

JPMorgan Funds – Multi Manager Sustainable Long Short Fund

Politica di esclusione

Giugno 2020

JPMorgan Funds – Multi Manager Sustainable Long Short Fund (il "Fondo") riflette molti dei valori ambientali, sociali e di governance condivisi dai nostri clienti, tramite l'esclusione di alcuni settori e attività. Le seguenti esclusioni si applicano agli investimenti fisici nel portafoglio del Fondo e all'esposizione lunga tramite derivati, sulla base dell'esposizione economica sottostante. I derivati utilizzati per assumere un'esposizione corta non rappresentano investimenti detenuti dal Fondo e non sono presi in considerazione nella valutazione delle esclusioni. Analogamente, gli indici e gli organismi d'investimento collettivo del risparmio non sono presi in considerazione nella valutazione delle esclusioni. Il Fondo mira a escludere completamente alcuni settori e ad applicare soglie massime (in percentuale del fatturato), le quali possono variare a seconda che la società in questione sia un produttore, un distributore o un fornitore di servizi, con alcune eccezioni riportate più avanti.

	ESCLUSIONI BASATE SUL FATTURATO		ESCLUSIONI COMPLETE
SULLA BASE DI VALORI	Armi convenzionali (componenti inclusi)	Produzione di energia: carbone	Armi controverse (componenti inclusi)
	Alcolici	Produzione di energia: petrolio e gas	Armi nucleari
	Tabacco	Produzione di energia: nucleare	Pornografia
	Gioco d'azzardo		Sabbie bituminose
	Combustibili fossili (carbone, petrolio, gas)		
SULLA BASE DI NORME*			Società che violano il Global Compact dell'ONU**

* Qualora la società non sia in grado di rimediare alla violazione delle norme in tempi brevi o non manifesti alcuna volontà di affrontare il problema, essa verrà immediatamente esclusa. Qualora la situazione risultasse meno chiara, intraprenderemo un dialogo con l'azienda interessata in merito alla questione.

** ONU è la sigla di Organizzazione delle Nazioni Unite. Il Global Compact dell'ONU è un'iniziativa volta a incoraggiare le imprese di tutto il mondo ad adottare politiche sostenibili e socialmente responsabili, nonché a riferire i progressi compiuti in merito alla loro attuazione.

Nell'ambito del quadro di esclusione del Fondo, J.P. Morgan Alternative Asset Management Inc. ("JPMAAM"), in qualità di gestore degli investimenti del Fondo, cerca di distinguere le società che mantengono le attività meno sostenibili da quelle che hanno avviato una transizione verso una maggiore sostenibilità, soprattutto sul fronte del cambiamento climatico. In particolare, JPMAAM prevede che le aziende attive nella produzione di energia continueranno a porre una sempre maggiore enfasi in chiave strategica sul cambiamento climatico e sulle emissioni.

A tal fine, JPMAAM cerca di identificare le società produttrici di energia attive nella transizione verso la produzione di energia sostenibile e la cui strategia aziendale accorda un'importanza primaria alla riduzione delle emissioni. Queste società, che altrimenti sarebbero escluse, (1) devono presentare caratteristiche di sostenibilità in via di miglioramento, come rilevato nella metodologia di assegnazione di punteggi ESG di JPMAAM e (2) non possono superare complessivamente il 5% del valore patrimoniale netto del fondo.

Fonte: J.P. Morgan Alternative Asset Management Inc., al 25 novembre 2019. I criteri di esclusione e di inclusione di cui sopra sono soggetti a modifiche periodiche senza preavviso. Ogni eventuale cambiamento sarà incorporato in questo documento.

Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpnam.it.

LV-JPM52688 | 06/20 | IT

Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte nè acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpmam.it.

LV-JPM52688 | 06/20 | IT
