

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund

Politica di esclusione

Giugno 2020

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund riflette molti dei valori ambientali, sociali e di governance condivisi dai nostri clienti, tramite l'esclusione di alcuni settori e attività. Le esclusioni si applicano alle esposizioni alle singole società tramite azioni (azioni fisiche e opzioni su singole azioni) e credito. Di seguito sono forniti maggiori dettagli sull'applicazione delle esclusioni alle nostre esposizioni lunghe ad indici tramite derivati. Come illustrato, alcuni settori vengono esclusi completamente, mentre ad altri vengono applicate 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.

	ESCLUSIONI BASATE SUL FATTURATO		ESCLUSIONI COMPLETE
SULLA BASE DI VALORI	Alcolici	Attrezzature militari	Armi controverse
	Cannabis	Pornografia	Petrolio e gas non convenzionali
	Combustibili fossili	Produzione di energia	
	Gioco d'azzardo	Tabacco	
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 nostro quadro di esclusione cerchiamo 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, prevediamo che le aziende attive nella produzione di energia elettrica continueranno a porre una sempre maggiore enfasi in chiave strategica sul cambiamento climatico e sulle emissioni. A tal fine, abbiamo sviluppato una politica di inclusione volta a 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.

In aggiunta alla nostra valutazione qualitativa, che tiene conto degli investimenti effettuati dalle società in capacità energetica proveniente da fonti rinnovabili, le imprese considerate per l'inclusione devono come minimo soddisfare i seguenti criteri:

- Lo sviluppo dell'attività pianificato dall'azienda deve essere in linea con un obiettivo di riscaldamento globale inferiore a 2 °C
- Le operazioni correnti dell'azienda non devono riguardare principalmente l'energia da combustibili fossili

Trattamento dei derivati su indici

Le esclusioni di cui sopra si applicano anche a qualsiasi esposizione lunga ad indici tramite derivati se più del 30% dell'esposizione dell'indice sottostante rientra nei nostri criteri di esclusione. Quando assumiamo un'esposizione lunga ad indici tramite derivati consentiti (nel rispetto della regola del 30% di cui sopra), l'equity delta dell'esposizione azionaria lunga aggregata alle società escluse sottostanti non può superare il 5%. Ad esempio, se adottiamo contemporaneamente posizioni lunghe in opzioni call sull'S&P e in futures sull'Eurostoxx (attualmente l'esposizione sottostante di ciascuno dei due indici alle aree escluse è inferiore al 30%), l'equity delta dell'esposizione combinata di questi indici alle società escluse non può superare complessivamente il 5%. La compensazione delle esposizioni lunghe e corte è permessa solo in caso di copertura tramite opzioni, quando le posizioni fanno riferimento allo stesso indice sottostante.

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
