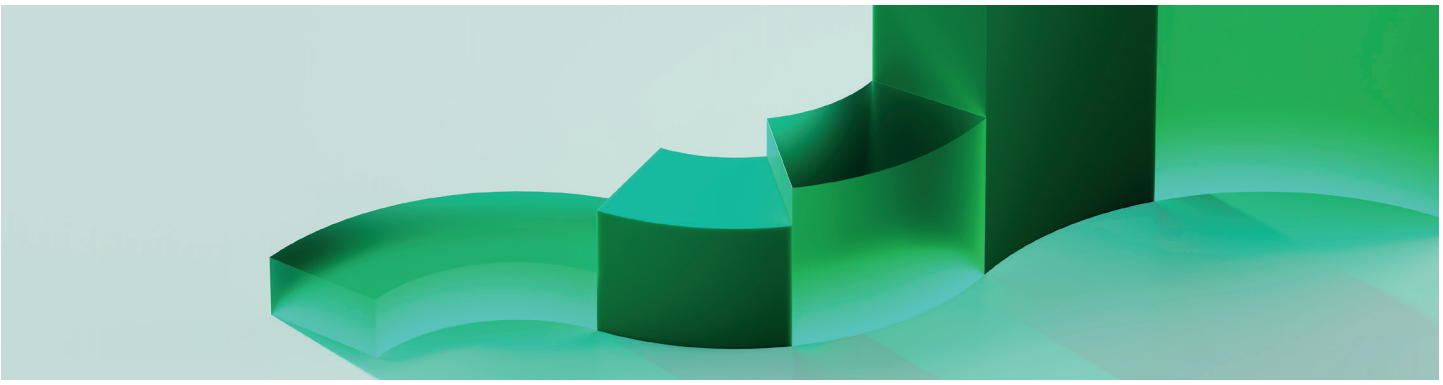
Giugno 2023



Dichiarazione relativa ai Principali impatti negativi delle decisioni di investimento in materia di investimenti sui fattori di sostenibilità

Operatore del mercato finanziario: J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (549300XWGTGPPNVKZY94)

Riepilogo[1]

J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ("JPMAME") fa parte della divisione di gestione patrimoniale ("J.P. Morgan Asset Management" o "JPMAM") di JPMorgan Chase & Co ("JPMC") e agisce in qualità di gestore di fondi di investimento (società di gestione e gestore di fondi di investimento alternativi) per fondi di investimento domiciliati in Lussemburgo, Francia e Irlanda (i "Fondi") e promossi da entità JPMAM. Fornisce inoltre servizi di gestione discrezionale del portafoglio a clienti terzi ("Clienti"). Fatte salve alcune eccezioni, JPMAME ha delegato la funzione di gestione degli investimenti relativi ai Fondi e per i mandati discrezionali dei Clienti a persone giuridiche all'interno di JPMAM che agiscono in qualità di gestori degli investimenti delegati ("DIM").

La presente dichiarazione descrive la maniera in cui JPMAME considera a livello di entità i principali impatti negativi delle decisioni di investimento[2] sui fattori di sostenibilità ("PAI") (la "Dichiarazione") per i Fondi (tramite le attività svolte dai suoi DIM), subordinatamente alla disponibilità e alla qualità dei dati.

La presente dichiarazione relativa ai PAI sui fattori di sostenibilità è valida per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 e si basa sugli ultimi dati disponibili.[3]

Alcune attività descritte nella presente Informativa possono trovare applicazione anche nell'ambito di mandati separati con i Clienti, in base a eventuali accordi del caso.[4]

La presente Dichiarazione si applica alle azioni quotate, agli strumenti a reddito fisso societari e sovrani quotati e ad alcune attività illiquide nella misura in cui queste siano detenute e siano disponibili i relativi dati. Queste posizioni rappresentano un patrimonio gestito (AUM) pari a circa 450 miliardi di dollari statunitensi[5] al 31 dicembre 2022.

[1] In caso di incongruenze nelle traduzioni di questa dichiarazione, prevarrà la versione inglese.
[2] Per quanto riguarda la considerazione dei PAI per i Fondi e le attività di consulenza sugli investimenti fornite, JPMAME può utilizzare l'approccio e il quadro descritti nella presente Dichiarazione, ove appropriato, a condizione che la strategia applicata sia allineata a una strategia di investimento esistente per i Fondi e fatte salve alcune eccezioni.
[3] Mentre i dati sul patrimonio gestito (AUM) e sugli investimenti sono raccolti ai sensi dell'SFDR, i dati aggiuntivi sottostanti richiesti per determinare i principali impatti negativi degli investimenti possono, in base alla disponibilità, essere caratterizzati da diversi tipi di completezza e allineamento temporale. A scanso di equivoci, le informazioni utilizzate per i calcoli contenuti nel presente rapporto fanno riferimento al periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.
[4] Lo stesso può valere per la prestazione di servizi di consulenza in materia di investimenti, a seconda dei casi e fatte salve le peculiarità di tale tipo di servizio.
[5] Dati estratti dai "Fondi JPMorgan – Rapporti annuali" per tutti i conti SFDR pertinenti.

Fatte salve le limitazioni sopra descritte, JPMAME in relazione alle decisioni di investimento rileva i PAI obbligatori e utilizza due indicatori volontari definiti nella "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) o "Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari".[6] Fatta salva la disponibilità e la qualità dei dati, JPMAME tiene contro dei PAI delle proprie decisioni in materia di investimenti sui fattori di sostenibilità dei suoi Fondi e degli investimenti gestiti pertinenti, a livello di entità, misurando, monitorando e (soggetto alla struttura del prodotto, all'intenzionalità e agli impegni vincolanti) cercando di mitigare gli effetti negativi degli impatti sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti.

La presente Dichiarazione non si applica:

- Laddove JPMAM[7] abbia subdelegato la gestione degli investimenti a un DIM di terze parti esterno a JPMAM[8] e
- per i fondi alternativi illiquidi, date le problematiche legate a dati insufficienti, datati o poco attendibili (come immobili, infrastrutture). Queste voci rappresentano circa il 2% dell'AUM al 31 dicembre 2022

Questi impegni sono ulteriormente delineati e soggetti alla Politica di JPMAM[7] relativa ai principali impatti negativi che definisce altresì gli obblighi applicabili a JPMAME e di conseguenza ai DIM di JPMAME. Nel rispetto di questa politica, JPMAME utilizza molteplici approcci per cercare di mitigare e affrontare PAI potenziali e identificati. Tali approcci includono

- la gestione dei PAI sulla base delle priorità della stewardship degli investimenti nel lungo termine di JPMAM, che sono, tra l'altro, fissate e individuate nei PAI
- la considerazione e incorporazione all'interno del processo di investimento dei PAI relativi ai Fondi gestiti.

Su questo secondo punto si applicano norme e filtri di esclusione con l'obiettivo di applicare integralmente o in parte (ad es. in base a specifiche soglie di fatturato) l'esclusione di determinati investimenti, caratterizzati da determinati PAI considerati nel contesto dei criteri di inclusione degli investimenti, con particolare attenzione a quei Fondi che soddisfano i criteri di classificazione interni, incluso (ma non limitato a) se soddisfano le definizioni dell'Articolo 8 o dell'Articolo 9 ai sensi dell'SFDR; e tenendo conto del grado in cui tali Fondi assumono impegni vincolanti per la realizzazione di investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali e/o investimenti sostenibili (come definiti dai processi interni SFDR e JPMAM).

Nel calcolo dei principali valori di impatto negativo degli investimenti, mentre il denominatore è costituito dal valore di mercato degli investimenti applicabili, gli strumenti derivati su indici e panieri attualmente non sono inclusi nel numeratore. Di conseguenza, nella colonna della tabella sottostante che indica i valori relativi all'impatto, non sono inclusi gli impatti derivanti da esposizioni a tali derivati. In relazione al trattamento dei derivati nel calcolo degli indicatori PAI attualmente in discussione presso le competenti autorità di vigilanza saranno necessari ulteriori chiarimenti. JPMAM sta monitorando questi sviluppi e, se del caso, integrerà eventuali perfezionamenti nelle future pubblicazioni di questo rapporto.

JPMAME aggiorna continuamente le proprie politiche, i propri quadri e approcci di investimento sostenibile per migliorare la considerazione totale e integrale dei PAI.

Le informazioni relative agli impatti con base sull'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente su base annuale.

Contatto

Per accedere alla Dichiarazione integrale, utilizzare questo **link** o, in alternativa, per ulteriori informazioni sulla presente Dichiarazione, rivolgersi al proprio rappresentante J.P. Morgan Asset Management.

[6] Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

[7] J.P. Morgan Asset Management (JPMAM) è la denominazione commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo.

[8] Sebbene non rientri nel quadro degli IPA di JPMAME, la Tabella 1 qui di seguito include gli IPA relativi agli investimenti in cui JPMAM ha subdelegato la gestione a un DIM terzo esterno.

Le informazioni sopra riportate sono soggette a modifiche periodiche senza preavviso. Eventuali modifiche verranno rispecchiate in questo documento. J.P. Morgan Asset Management è la denominazione commerciale delle attività di gestione patrimoniale di JPMorgan Chase & Co. e delle sue consociate in tutto il mondo. Nella misura consentita dalla legge vigente, possiamo registrare le telefonate e monitorare tutte le comunicazioni elettroniche al fine di adempiere agli obblighi legali e normativi nonché alle politiche interne. I dati personali saranno raccolti, archiviati e trattati da J.P. Morgan Asset Management conformemente alla nostra Politica in materia di privacy per la zona EMEA www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. La presente comunicazione viene rilasciata dalle seguenti persone giuridiche di JPMorgan Chase & Co. e nelle rispettive giurisdizioni di riferimento: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., JPMorgan Asset Management (UK) Limited, JPMorgan Funds Limited, J.P. Morgan Investment Management Inc. – Filiale di Londra e J.P. Morgan Asset Management Real Estate (France) SAS.

LV–JPM54048 | IT | 06/23