



## Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

**Financiële marktdeelnemer:** J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
(549300XWGTGPPNVKZY94)

### Samenvatting<sup>1</sup>

J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ("JPMAME") maakt deel uit van de branche voor vermogensbeheer ("JP Morgan Asset Management" of "JPMAM"<sup>2</sup>) van JPMorgan Chase & Co ("JPMC") en treedt op als ICBE-beheermaatschappij en beheerder van alternatieve beleggingsfondsen<sup>3</sup>) voor beleggingsfondsen gevestigd in Luxemburg, Frankrijk en Ierland (de "Fondsen") en beheerd door JPMAM-entiteiten. Het biedt ook discretionaire diensten op het gebied van portefeuillebeheer aan klanten ("Klanten"). Op enkele uitzonderingen na heeft JPMAME de beleggingsbeheerfunctie voor de Fondsen en voor de discretionaire Klantmandaten gedelegeerd aan juridische entiteiten binnen JPMAM die optreden als gedelegeerde beleggingsbeheerders ("DIM's").

In dit document ("Verklaring") wordt de aanpak van JPMAME uiteengezet voor het evalueren van de belangrijkste ongunstige effecten (principle adverse impacts; "PAI's") van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren voor de Fondsen en toepasselijke klantportefeuilles op entiteitsniveau, via activiteiten die door haar DIM's uitgevoerd worden. De gegevensaggregatie is afhankelijk van de beschikbaarheid, dekking en kwaliteit van de gegevens en omvat het meten, monitoren en (afhankelijk van het productontwerp) de intentie van beleggingsbeslissingen die gericht zijn op het beperken van de potentiële negatieve effecten op gekozen duurzaamheidsfactoren van haar beleggingen.

Deze Verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 en gegevens met betrekking tot PAI-indicatoren worden vergeleken met de voorgaande referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 (tenzij anders aangegeven).

Deze Verklaring is van toepassing op beleggingen in beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerde bedrijfs- en staatsobligatie-instrumenten die worden aangehouden in ICBE-fondsen en klantenportefeuilles beheerd door JPMAME en bepaalde alternatieve illiquide activa (bepaalde houtbeleggingen) ("binnen het toepassingsgebied vallende beleggingen"). Bepaalde activiteiten beschreven in deze Verklaring kunnen ook worden toegepast in de context van gescheiden mandaten met Klanten, zoals met hen overeengekomen.

Deze Verklaring is niet van toepassing op het volgende:

- alle gevallen waarin JPMAME het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan beleggingsbeheerders buiten JPMAM,<sup>4</sup> en
- voor bepaalde illiquide alternatieve Fondsen (zoals vastgoed, infrastructuur en transport), gezien problemen die verband houden met onvoldoende, gedateerde of onbetrouwbare gegevens.

<sup>1</sup> In geval van inconsistentie in de vertalingen van deze verklaring prevaleert de Engelse versie.

<sup>2</sup> J.P. Morgan Asset Management (JPMAM) is de handelsnaam voor de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en hieraan gelieerde bedrijven over de hele wereld.

<sup>3</sup> Beheermaatschappij onderworpen aan Hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging en een erkende beheerder van alternatieve beleggingsfondsen onderworpen aan de Luxemburgse wet van 12 juli 2013.

<sup>4</sup> Hoewel het geen onderdeel is van het JPMAME PAI-kader met betrekking tot de gerapporteerde gegevens, bevat Tabel 1 gedeeltelijk de PAI's met betrekking tot beleggingen waarbij JPMAM het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan een derdepartij-DIM buiten JPMAM.

---

## Overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten

Als vermogensbeheerder begrijpt JPMAME dat haar primaire taak als fiduciair beheerder het beheer van activa namens Klanten is. Ook begrijpen wij dat onze Klanten uiteenlopende beleggingsvoorkeuren hebben, die allemaal afgestemd zijn op hun financiële doelstellingen op de lange termijn.

Met inachtneming van de hierboven beschreven beperkingen meet JPMAME de verplichte PAI-indicatoren en twee vrijwillige indicatoren die door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordening inzake duurzame financiële openbaarmaking, SFDR) gedefinieerd zijn.<sup>5</sup>

De aanpak van JPMAME met betrekking tot PAI's wordt verder uiteengezet in het interne JPMAM-beleid inzake belangrijkste ongunstige effecten. Bij het naleven van dit beleid passen JPMAME of zijn DIM's, indien van toepassing, meerdere benaderingen toe om potentiële PAI's te identificeren en te beperken.

Deze benaderingen omvatten:

- de uitvoering van de langetermijnprioriteiten van JPMAM op het gebied van beleggingsstewardship, die onder meer worden onderbouwd door PAI's voor een geselecteerde groep van bedrijven waarin wordt belegd die via het gecentraliseerde engagementkader ("CEF") van JPMAM geïdentificeerd zijn;
- de integratie van de beschouwing van PAI's van de beleggingen van haar Fondsen binnen het beleggingsproces voor dergelijke Fondsen.

Om bepaalde bedrijven of emittenten op basis van specifieke omzeldrempels geheel of gedeeltelijk uit te sluiten, worden op normen en waarden gebaseerde filters gebruikt terwijl bepaalde PAI's in de criteria voor beleggingsopname worden meegenomen. Deze aanpak geldt voor Fondsen die aan interne classificatienormen voldoen, met inbegrip van de vraag of ze aan Artikel 8 of Artikel 9 van de SFDR voldoen. Ook wordt gekeken naar de mate waarin deze Fondsen zich toelagen op beleggingen met milieu- en/of sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd door de SFDR en/of de interne processen van JPMAM.

Indien van toepassing worden beleid, kaders en benaderingen met betrekking tot duurzaam beleggen regelmatig herzien om ervoor te zorgen dat deze in overeenstemming blijven met de fiduciaire plicht van JPMAME.

De in de tabellen 1-3 vermelde PAI-indicatoren hebben betrekking op de activa die door JPMAME namens haar Klanten worden beheerd en door meerdere factoren worden beïnvloed, waaronder, maar niet beperkt tot: beleggingsbeslissingen van Klanten en de producten waarin zij besluiten te beleggen; beleggingsbeslissingen van DIM's die op diverse factoren, zoals marktomstandigheden of beschikbaarheid van gegevens, gebaseerd zijn.

Jaarlijkse veranderingen in de PAI-indicatorwaarden worden ook door meerdere factoren beïnvloed, waaronder, maar niet beperkt tot: beleggingsstrategie voor producten of fondsen, marktomstandigheden, beschikbaarheid van gegevens voor de onderliggende ondernemingen waarin belegd wordt, contractuele verplichtingen en de vraag van Klanten naar producten die binnen het toepassingsgebied vallen.

---

<sup>5</sup> Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde openbaarstellingen in de financiële dienstensector.

---

Bovenstaande informatie kan zonder voorafgaande kennisgeving periodiek worden gewijzigd. Eventuele wijzigingen zullen in dit document worden weergegeven. J.P. Morgan Asset Management is de merknaam voor de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en diens gelieerde ondernemingen wereldwijd. Voor zover toegestaan door toepasselijke wetgeving, kunnen wij telefoongesprekken opnemen en elektronische communicatie monitoren om te voldoen aan onze juridische en wettelijke verplichtingen en ons intern beleid. Persoonsgegevens worden verzameld, opgeslagen en door J.P.Morgan Asset Management verwerkt in overeenstemming met ons EMEA-privacybeleid ([www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy)). Dit bericht is uitgegeven door de volgende juridische entiteiten van JPMorgan Chase & Co. en in de respectievelijke rechtsgebieden waarin zij primair onder toezicht staan: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., JPMorgan Asset Management (UK) Limited, JPMorgan Funds Limited, J.P. Morgan Investment Management Inc. – London Branch en J.P. Morgan Asset Management Real Estate (France) SAS.  
LV-JPM56404 | 06/25 | NL | 4032c8e5-45e2-11ef-bace-2b8bc1972d44