



Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen (Principal Adverse Impacts = PAI) op duurzaamheidsfactoren

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

Samenvatting¹

J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ("JPMAME") maakt deel uit van de branche voor vermogensbeheer ("JP Morgan Asset Management" of "JPMAM²") van JPMorganChase & Co ("JPMC") en treedt op als ICBE-beheermaatschappij en beheerder van alternatieve beleggingsfondsen³) 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").

Deze verklaring (de "Verklaring") beschrijft hoe JPMAME de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") van beleggingsbeslissingen beschouwt⁴ over duurzaamheidsfactoren voor de Fondsen op entiteitsniveau (via activiteiten uitgevoerd door de DIM's), afhankelijk van de beschikbaarheid, dekking en kwaliteit van gegevens, door het meten, monitoren en (afhankelijk van productontwerp, intentie en bindende verplichtingen) te zoeken om de potentiële negatieve impact op duurzaamheidsfactoren van zijn beleggingen te verzachten.

Deze Verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 en de PAI-gegevens worden vergeleken met de voorgaande referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 (tenzij anders aangegeven).⁵

Bepaalde activiteiten beschreven in deze Verklaring kunnen ook worden toegepast in de context van gescheiden mandaten met Klanten, zoals met hen is overeengekomen.

Deze Verklaring is van toepassing op beleggingen in beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerde vastrentende instrumenten van bedrijven en overheden en bepaalde illiquide activa (bepaalde bosbouwbeleggingen). Bij het berekenen van de belangrijkste negatieve impactwaarden van beleggingen worden alle beleggingen behalve contant geld en derivaten opgenomen in de teller als er gegevens beschikbaar zijn. De noemer omvat alles behalve derivaten, gezien het huidige gebrek aan richtlijnen over hoe deze moeten worden opgenomen.⁶

¹ In geval van inconsistentie in de vertalingen van deze verklaring prevaleert de Engelse versie.

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

³ 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.

⁴ Hetzelfde kan van toepassing zijn op het verlenen van beleggingsadviesdiensten, waar passend en afhankelijk van de specifieke kenmerken van een dergelijk soort dienst.

⁵ Hoewel gegevens over beheerd vermogen en participaties worden verzameld zoals voorgeschreven door de SFDR, kunnen de onderliggende gegevens die nodig zijn om de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingen te bepalen, op basis van beschikbaarheid, een verschillende mate van looptijd en timing hebben. Om twijfel te voorkomen: de verkregen informatie is toegepast op de berekeningen in dit rapport voor de referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

⁶ Verduidelijking met betrekking tot de behandeling van derivaten bij de berekening van PAI-indicatoren wordt verwacht in de toekomstige herzieningen van de toepasselijke regels van de SFDR en de SFDR Regulatory Technical Standards. JPMAM blijft deze ontwikkelingen volgen.

Deze Fondsen en Klantenportefeuilles vertegenwoordigen per 31 december 2023 ongeveer 450 miljard euro onder beheer.

Met inachtneming van de hierboven beschreven beperkingen meet JPMAME de verplichte PAI's en twee vrijwillig gekozen indicatoren die zijn gedefinieerd door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordening inzake duurzame financiële openbaarmaking, SFDR).⁷

Deze Verklaring is niet van toepassing op het volgende:

- waar JPMAME het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan beheerders buiten JPMAM⁸, en
- voor bepaalde illiquide alternatieve fondsen (zoals onroerend goed, infrastructuur en transport), gezien vraagstukken die verband houden met onvoldoende, gedateerde of onbetrouwbare gegevens.

De toezeggingen van JPMAME met betrekking tot PAI's (belangrijkste ongunstige effecten) worden verder uiteengezet in het 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 Investment Stewardship, die onder meer worden geïnformeerd door PAI's
- de integratie van de overweging van PAI's van de beleggingen van zijn Fondsen binnen het beleggingsproces voor dergelijke Fondsen.

Wat dit tweede punt betreft, worden op normen en waarden gebaseerde screenings toegepast om te proberen volledige of gedeeltelijke uitsluitingen van bepaalde beleggingen te implementeren (zoals onder voorbehoud van specifieke inkomstendrempels), waarbij bepaalde PAI's in aanmerking worden genomen in de context van criteria voor de opname van beleggingen. Dit laatste perspectief is van toepassing op de Fondsen die voldoen aan de interne classificatiecriteria, inclusief (maar niet beperkt tot) of ze voldoen aan de definities van artikel 8 of artikel 9 onder de SFDR; en rekening houdend met de mate waarin deze Fondsen bindende toezeggingen doen ten aanzien van het doen van beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en/of duurzame investeringen (zoals gedefinieerd door de interne processen van SFDR en/of JPMAM).

JPMAME blijft zijn beleid, kaders en benaderingen met betrekking tot duurzaam beleggen evolueren en blijft zich richten op het verbeteren van de aandacht voor PAI's.

⁷ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde openbaarmakingen in de financiële dienstensector.

⁸ Hoewel het geen deel uitmaakt van het JPMAME PAI-raamwerk, bevat tabel 1 hieronder wel de PAI's die verband houden met investeringen waarbij JPMAM het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan een derde partij DIM buiten JPMAM.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) voor duurzaamheidsfactoren

Tabel 1: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|--|-----------------|------------------------------------|--|----------------|--|--|
| Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren | | | | | | |
| Uitstoot van broeikasgassen | 1. BKG-emissies | Scope 1 BKG-emissies | 10.817.203 ton Dit ASI-cijfer (Adverse Sustainability Indicator) is gebaseerd op gegevensdekking van 76% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 10.831.621 ton | De jaar-op-jaar veranderingen (positief of negatief) op de indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid (ASI's) die in deze tabel worden beschreven, zijn een weerspiegeling en een direct gevolg van de overeenkomstige veranderingen in de samenstelling, omvang en specifieke beleggingen die worden ondernomen voor fonds- en klantportefeuilles. De hierin vermelde ASI's geven niet de impact weer die zich mogelijk heeft voorgedaan en die mogelijk is verzacht als gevolg van de toepassing van het JPMAM Sustainable Investing Framework, zoals van toepassing op bepaalde Fondsen. | Ondernomen acties JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd op zowel product- als activaniveau. De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen. JPMAME streeft ernaar de PAI's te beperken door zowel investor stewardship als betrokkenheid bij alle Fondsen; en daarnaast voor de Fondsen die op grond van hun respectieve beleggingsstrategieën zijn gecategoriseerd als Artikel 8 of 9 onder de SFDR, door het 'in screenen' van activa die naar de mening van de DIM relatief toonaangevende ASI's vertonen en het 'uit screenen' van een aantal daarvan die volgens de DIM relatief wezenlijk slechtere prestaties vertonen. |
| | | Scope 2 BKG-emissies | 2.633.310 ton Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 76% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 2.763.084 ton | | |
| | | Scope 3 BKG-emissies | 83.654.087 ton Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 60% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 79.154.187 ton | | |
| | | Totale uitstoot van broeikasgassen | 92.893.838 ton Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 60% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 88.112.702 ton | | |

⁹ Bij gebrek aan voorgeschreven formules in de oorspronkelijke gedelegeerde verordening van bijlage I, heeft JPMAM de formules toegepast die zijn opgenomen in het Joint Consultation Paper-beoordeling van de SFDR Delegated Regulation met betrekking tot PAI en openbaarmaking van financiële producten, uitgegeven op 12 april 2023 voor PAI's 4, 5, 6, 7, 14, 15 en 16.

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Impact 2023 ¹⁰ | Impact 2022 | Uitleg | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|--|---|--|---|--------|---|
| Uitstoot van broeikasgassen (vervolg) | 2. Koolstofvoetafdruk | Koolstofvoetafdruk (JPMAM heeft het totaal toegepast voor scope 1+2+3) | 216 ton CO ₂ e per belegde € mln ¹⁰ Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 60% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 221 ton CO ₂ e per belegde € mln | | Geplande acties JPMAME is van plan om, voor zover redelijkerwijs mogelijk, zijn PAI-relevante duurzame beleggingskader te blijven verfijnen inclusief maar niet beperkt tot het beoordelen van de praktijk in de sector en verbeterde methoden die aan PAI kunnen worden toegeschreven; de reikwijdte en toepasbaarheid van PAI-overweging binnen JPMAME-producten en het benutten van technologie om de gegevenskwaliteit en dekking te verbeteren. Tegelijkertijd zal JPMAME zijn door PAI geleide centrale engagementmodel blijven inzetten. |
| | 3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd | BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd | 805 ton CO ₂ e per belegde € mln Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 63% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 864 ton CO ₂ e per belegde € mln | | |
| | 4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector | Aandeel beleggingen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector | 1,14% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 28% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 1,2% | | |

¹⁰ € Mln staat voor miljoenen belegde euro's..

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|--|---|-----------------------------------|--------|---|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | |
| Uitstoot van broeikasgassen (vervolg) 5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie | Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik en de niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen | Verbruik 1,21% Productie 1,02% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 1% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Verbruik 0,97% Productie 0,83% | | |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|--|--|--|---|--------|--|
| Uitstoot van broeikasgassen (vervolg) | 6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact | Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin wordt belegd, per klimaatsector met hoge impact | Landbouw, bosbouw en visserij (NACE A): 0,00 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0,02% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Landbouw, bosbouw en visserij (NACE A): 0 GWh per € mln belegd | | Ondernomen acties JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd op zowel product- als activaniveau. De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen. |
| | | | Mijnbouw en steengroeven (NACE B): 0,02 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 2% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Mijnbouw en steengroeven (NACE B): 0,02 GWh per € mln belegd | | |
| | | | Productie (NACE C): 0,01 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 1% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Productie (NACE C): 0 GWh per € mln belegd | | |
| | | | Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (NACE D): 1,01 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 22% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (NACE D): 1.39 GWh per € mln belegd | | |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|-----------|--|---|--------|---|
| Uitstoot van broeikasgassen (vervolg) | | <p>Waterbevoorrading; riolering; afvalbeheer en saneringsactiviteiten (NACE E): 0.01 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 2% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023.</p> <p>Bouw (NACE F): 0,00 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0,05% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023.</p> <p>Groot-en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen (NACE G): 0,00 GWh per € mln belegd Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0.35% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023.</p> <p>Transport en opslag (NACE H): 0.11 GWh per € mln belegd This ASI figure is based on data coverage of 2% of the total AUM in scope for PAI legal entity reporting and reflects PAI values as of 31 December 2023 and AUM values as of 31 December 2023</p> <p>Vastgoedactiviteiten (NACE L): 0,00 Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0,16% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023.</p> | <p>Waterbevoorrading; riolering; afvalbeheer en saneringsactiviteiten (NACE E): 0.01 GWh per € mln belegd</p> <p>Bouw (NACE F): 0 GWh per € mln belegd</p> <p>Groot-en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen (NACE G): 0 GWh per € mln belegd</p> <p>Transport en opslag (NACE H): 0.11 GWh per € mln belegd</p> <p>Vastgoedactiviteiten (NACE L): 0</p> | | <p>Ondernomen acties</p> <p>JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd op zowel product- als activaniveau.</p> <p>De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen.</p> |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|--|--|---|----------------------------|--|
| | | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg |
| Biodiversiteit | 7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden ¹¹ | Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd met vestigingen/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebiedens | 2,06% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 2% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 1,12% | <p>Ondernomen acties</p> <p>JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd op zowel product- als activaniveau.</p> <p>De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen</p> |
| Water | 8. Emissies naar water | Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin is belegd per belegde miljoen EUR, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde | 0,51 ton per belegde € mln Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 4% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 1,57 ton per belegde € mln | |
| Afval | 9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval | Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door de bedrijven waarin wordt belegd per belegde miljoen EUR, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 3,02 ton per belegde € mln Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 23% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 2,64 ton per belegde € mln | |

¹¹ Het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen; en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen zijn overwegingen die zijn opgenomen in de uitsluitingsmethodologieën die worden toegepast voor het bepalen van beleggingen die als duurzaam worden beschouwd (in overeenstemming met artikel 2.17 van de EU SFDR).

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode | |
|---|--|--|--|--------|---|--|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | | |
| Indicatoren voor sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor mensenrechten, anti-corruptie en anti-omkoping | | | | | | |
| Sociale en werknemers-aangelegenheden | 10. Schendingen van de principes van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen ¹² | Aandeel van de beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen | 0,04% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 46% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 0,03% | JPMAME treedt op als zaakwaarnemer van zijn klanten; de jaar-op-jaar veranderingen (positief of negatief) op de indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid (ASI's) die in deze tabel worden beschreven, zijn een weerspiegeling en een direct gevolg van de overeenkomstige veranderingen in de samenstelling, omvang en specifieke beleggingen die worden ondernomen voor fonds- en klantportefeuilles. De hierin vermelde ASI's geven niet de impact weer die zich mogelijk heeft voorgedaan en die mogelijk is verzacht als gevolg van de toepassing van het JPMAM Sustainable Investing Framework, zoals van toepassing op bepaalde Fondsen. | Ondernomen acties JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd; en op zowel product- als activaniveau. De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen. JPMAME streeft ernaar de PAI's te beperken door zowel investor stewardship als betrokkenheid bij alle Fondsen; en daarnaast voor de Fondsen die op grond van hun respectieve beleggingsstrategieën zijn gecategoriseerd als Artikel 8 of 9 onder de SFDR, door het 'in screenen' van activa die naar de mening van de DIM relatief toonaangevende ASI's vertonen en het 'uit screenen' van een aantal daarvan die volgens de DIM relatief wezenlijk slechtere prestaties vertonen. |
| | 11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren | Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder beleid om de naleving van de VNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren, of klachtenafhandelingsmechanismen om schendingen van de VNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken | 28,9% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 71% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 32,8% | | |

¹² Voor de Fondsen die intern zijn geclassificeerd als Artikel 8- of Artikel 9-producten onder de SFDR, wordt op normen gebaseerde screening toegepast, waarbij wordt getracht bedrijven waarin wordt belegd te identificeren die betrokken zijn geweest bij schendingen van de VN Global Compact-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Indicator 10 voor ongunstige effecten op duurzaamheid is opgenomen in het door PAI geleide gecentraliseerde engagementsmodel (zoals hieronder en in het Investment Stewardship-rapport van JP Morgan beschreven) bij de identificatie van de bedrijven waarin wij beleggen en waar volgens ons een groter engagement nodig is.

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|--|---|-------------------------------------|--|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | |
| Sociale en werknemers-aangelegenheden (vervolg) | 12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen | Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt belegd | 2,79% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 15% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 8,29% | <p>Geplande acties</p> <p>JPMAME is van plan om, voor zover redelijkerwijs mogelijk, zijn PAI-relevante duurzame beleggingskader te blijven verfijnen inclusief maar niet beperkt tot het beoordelen van de praktijk in de sector en verbeterde methoden die aan PAI kunnen worden toegeschreven; de reikwijdte en toepasbaarheid van PAI-overweging binnen JPMAME-producten en het benutten van technologie om de gegevenskwaliteit en dekking te verbeteren. Tegelijkertijd zal JPMAME zijn door PAI geleide centrale engagementmodel blijven inzetten.</p> <p>Ondernomen acties</p> <p>JPMAME heeft een raamwerk voor duurzaam beleggen opgezet en ontwikkeld waarin de overweging van PAI's op entiteitsniveau is geïntegreerd; en op zowel product- als activaniveau.</p> <p>De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met het ontwerp en de opzet van de producten van JPMAM (inclusief JPMAME) en de onderliggende beleggingen. Hoe duurzamer een product moet zijn, hoe groter de mate waarin PAI's worden overwogen.</p> |
| | 13. Genderdiversiteit in het bestuur | Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden | 6,00 vrouwen in bestuur per 100 man Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 19% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. ASI 13 is opgenomen in de door PAI geleide gecentraliseerde betrokkenheid (zoals hieronder beschreven) in de identificatie van de bedrijven waarin wij beleggen en die naar onze mening een grotere betrokkenheid vereisen. | 4,92 vrouwen in bestuur per 100 man | |
| | 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens ¹³) | Aandeel van beleggingen in het bedrijf waarin wordt belegd. Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0,00% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0,02% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 0,01% | |

¹³ In overeenstemming met de Luxemburgse wet heeft JPMAME een beleid geïmplementeerd dat met betrekking tot zijn ICBE-fondsen en gescheiden mandaten, zoals van toepassing, tot doel heeft beleggingen te beperken in effecten uitgegeven door bedrijven die door externe aanbieders zijn geïdentificeerd als betrokken zijnde bij de vervaardiging, productie of levering van clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser- of antipersoonsmijnen. Naast deze op normen gebaseerde uitsluitingen passen de Fondsen die intern zijn geclassificeerd als Artikel 8- of Artikel 9-producten onder de SFDR een op waarden gebaseerde screening toe om te proberen bepaalde beleggingen geheel of gedeeltelijk uit te sluiten, inclusief blootstelling aan controversiële wapens.

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode | |
|---|--|--|--|---------------------------------|--|---|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | | |
| Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheden en supranationale instellingen | | | | | | |
| Milieu Sociaal | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit van de landen waarin wordt belegd | 29,2 ton per miljoen euro bbp Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 9% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | 32,01 ton per miljoen euro bbp | De jaar-op-jaar veranderingen (positief of negatief) op de indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid (ASI's) die in deze tabel worden beschreven, zijn een weerspiegeling en een direct gevolg van de overeenkomstige veranderingen in de samenstelling, omvang en specifieke beleggingen die worden ondernomen voor fonds- en klantportefeuilles. | JPMAME streeft ernaar de PAI's te beperken door zowel investor stewardship als betrokkenheid bij alle Fondsen; en daarnaast voor de Fondsen die op grond van hun respectieve beleggingsstrategieën zijn gecategoriseerd als Artikel 8 of 9 onder de SFDR, door het 'in screenen' van activa die naar de mening van de DIM relatief toonaangevende ASI's vertonen en het 'uit screenen' van een aantal daarvan die volgens de DIM relatief wezenlijk slechtere prestaties vertonen. |
| | 16. Landen waarin belegd wordt die te maken hebben met sociale schendingen | Aantal landen waarin wordt belegd die te maken hebben met sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving | Cijfer: 1 Percentage: 0,00% Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 0.001% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. | Cijfer: 1 Percentage: 0,001% | De hierin vermelde ASI's geven niet de impact weer die zich mogelijk heeft voorgedaan en die mogelijk is verzacht als gevolg van de toepassing van het JPMAM Sustainable Investing Framework, zoals van toepassing op bepaalde Fondsen. | Geplande acties JPMAME is van plan om, voor zover redelijkerwijs mogelijk, zijn PAI-relevante duurzame beleggingskader te blijven verfijnen inclusief maar niet beperkt tot het beoordelen van de praktijk in de sector en verbeterde methoden die aan PAI kunnen worden toegeschreven; de reikwijdte en toepasbaarheid van PAI-overweging binnen JPMAME-producten en het benutten van technologie om de gegevenskwaliteit en dekking te verbeteren. Tegelijkertijd zal JPMAME zijn door PAI geleide centrale engagementmodel blijven inzetten. |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | | | | Genomen acties, geplande acties en vastgestelde doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|--|--|--|------------------|------------------|--|
| | Parameter | Impact 2023 ⁹ | Impact 2022 | Uitleg | |
| Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals | | | | | |
| Fossiele brandstoffen | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Aandeel van de beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen | Niet beschikbaar | Niet beschikbaar | Genomen acties en geplande acties De kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens zullen verder worden beoordeeld voor opname in de verklaring van 2024.. |
| Energie-efficiëntie | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in energie-inefficiënt vastgoed | Niet beschikbaar | Niet beschikbaar | |

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren

Zoals vereist door de SFDR overweegt JPMAME, naast de reeks verplichte indicatoren hierboven, twee aanvullende indicatoren (afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens).

JPMAME houdt, waar van toepassing, rekening met "Emissies (Emissies van luchtverontreinigende stoffen)" nr. 2 uit Tabel 2; en "Sociale en werknemersaangelegenheden (aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte)" nr. 3 uit Tabel 3 binnen de op PAI afgestemde kaders op entiteits- en productniveau.

Beschrijving van beleid om de belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheid te identificeren en te prioriteren

Governance

Het bestuur van JPMAME heeft op 8 juni 2022 voor het laatst zijn goedkeuring gehecht aan het beleid om de belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheid ("PAI-beleid") te identificeren en te prioriteren. Het PAI-beleid definieert PAI's als de impact van zijn beleggingsbeslissingen en financieel advies die resulteren in wezenlijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (dat wil zeggen milieu-, sociale en governance-aangelegenheden (ESG), respect voor mensenrechten, anticorruptie- en anti-omkopingkwesties). Het PAI-beleid is van toepassing op JPMAME en zijn DIM's binnen JPMAM.

Om de governance van activiteiten die verband houden met duurzaam beleggen te verbeteren, werd in 2021 het Sustainable Investing Oversight Committee ("SIOC") opgericht door JPMAM (waartoe ook JPMAME behoort). Het SIOC biedt strategisch toezicht op duurzame beleggingsactiviteiten, waaronder onder meer het PAI-beleid en betrokkenheid.

De commissie wordt gezamenlijk voorgezeten door de JPMAM Global Head of Sustainable Investing en de JPMAM Global Head of Sustainable Investing Integration. Tot de leden behoren de DIM's Chief Investment Officers (CIO's) van elke activaklasse en hoofden van controlefuncties zoals Risk en Compliance, evenals niet-stemgerechtigde leden, waaronder het Global Head of Investment Stewardship en de General Counsel van JPMAM. Het SIOC komt elk kwartaal bijeen en indien nodig worden er extra vergaderingen gehouden. Escalatie van kwesties die verband houden

met het beheer van PAI's vanuit het perspectief van controle en risicotoezicht, kan worden ingediend bij het DIM's Regional Asset Management Business Control Committee (JPMAM EMEA BCC) en het JPMAM Fiduciary Committee¹⁴ (voor specifieke fiduciaire verantwoordelijkheden).

Beleid met betrekking tot PAI's

Het JPMAME-framework vereist dat de DIM's PAI's identificeren en prioriteren. In de praktijk wordt dit uitgevoerd door het Investment Stewardship and Engagement-proces (zoals vastgelegd in het mondiale JPMAM Investment Stewardship-raamwerk); en de ESG-referenties en de intentie van zijn Fondsen. JPMAME past één van de drie benaderingen toe om ervoor te zorgen dat er op het juiste niveau rekening wordt gehouden met de duurzaamheidseffecten.

- SFDR Artikel 8-Fondsen streven ernaar om Principal Adverse Impact Indicators (PAI's) (indien van toepassing) op te nemen in het beleggingsproces
- SFDR Artikel 9-Fondsen streven ernaar een PAI-beoordeling op portefeuilleniveau uit te voeren.
- SFDR Artikel 6, 8 en 9-Fondsen maken deel uit van het op PAI-afgestemde centrale betrokkenheidskader (tenzij vrijgesteld), indien van toepassing.

Investment stewardship en engagement

Investment stewardship en Engagement zijn belangrijke pijlers in JPMAME's kaderreactie op de PAI's die financieel van belang zijn en verband houden met zijn financiële producten en diensten, zoals geïmplementeerd door zijn afgevaardigden

Het DIM's Investment Stewardship-raamwerk richt zich op de volgende prioriteitsgebieden op de korte en lange termijn:

- (i) klimaatverandering
- (ii) natuurlijk kapitaal en ecosystemen
- (iii) beheer van menselijk kapitaal
- (iv) betrokkenheid van belanghebbenden
- (v) governance en
- (vi) afstemming van de strategie op de lange termijn

¹⁴ Het JPMAM BCC-comité (en de relevante BCC van de relevante regio) houdt toezicht op de operationele risico's en controleomgeving binnen de gehele DIM-activiteiten, met betrekking tot de juiste identificatie, beheer en monitoring van bestaande en opkomende operationele risico's, controlekwesties en trends. Dit comité, dat gezamenlijk wordt voorgezeten door de CEO van DIM en de Business Control-manager, omvat besluitvormende leden bestaande uit alle hoofden van de controlefuncties, CIO's in alle activaklassen/productgroepen en hoofden van alle belangrijke bedrijfsgebieden binnen de DIM.

Binnen elk prioritair gebied identificeert het raamwerk verwante thema's die financieel van belang zijn en die het in een korter tijdsbestek wil aanpakken. Verwacht wordt dat deze subthema's zich in de loop van de tijd zullen blijven ontwikkelen naarmate het JPMAM Investment Stewardship-team met bedrijven in gesprek gaat om problemen te begrijpen, beste praktijken te bevorderen en waarbij andere problemen naar voren komen. Deze combinatie van prioriteiten voor de lange termijn en evoluerende thema's voor de kortere termijn is bedoeld om JPMAM (inclusief JPMAME) te voorzien van een gestructureerd en doelgericht raamwerk om zijn betrokkenheid bij de bedrijven waarin wordt belegd wereldwijd te leiden.

Deze aanpak wordt verder erkend in het onderstaande hoofdstuk over het engagementmodel en maakt deel uit van het Investment Stewardship-rapport van JPMAM.

Gecentraliseerd engagementmodel

Het door PAI geleide gecentraliseerde engagementmodel identificeert, waar van toepassing, bedrijven die slecht scoren in relatie tot geprioriteerde PAI's en overeenkomstige indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid en richt zich op bedrijven waarin de DIM een aanzienlijk beleggingsbelang heeft en die geschikt zijn voor engagement.

In dit proces wordt prioriteit gegeven aan de volgende indicatoren ongunstige duurzaamheidseffecten:

Tabel 2: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd

| Tabel | Indicator ongunstige duurzaamheidseffecten en bijbehorend nummer | | | | 2023 |
|-------|---|--------------------------------------|----|---|---|
| 1 | Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren | Uitstoot van broeikasgassen | 3 | BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd | Zie Tabel 1 |
| | | | 5 | Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie | Zie Tabel 1 |
| | Sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor de mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping | Sociale en werknemersaangelegenheden | 10 | Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen | Zie Tabel 1 |
| | | | 13 | Genderdiversiteit in het bestuur | Zie Tabel 1 |
| 2 | Klimaat | Emissies | 2 | Emissies van luchtverontreinigende stoffen | 1,09 Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 16% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. |
| 3 | Sociale rechten en werknemersrechten | | 3 | Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte | 0,09 Dit ASI-cijfer is gebaseerd op gegevensdekking van 24,5% van het totale beheerde vermogen (AUM) dat binnen het bereik valt van de PAI-rapportage van rechtspersonen en weerspiegelt de PAI-waarden per 31 december 2023 en de AUM-waarden per 31 december 2023. |

Bedrijven waarin wordt belegd waarvan is vastgesteld dat ze betrokkenheid vereisen die gebaseerd is op een indicator ongunstige effecten op duurzaamheid, worden onderworpen aan een meerjarig engagements- en intern beoordelingsproces. Slechts een select aantal bedrijven waarin wordt belegd, wordt geselecteerd voor dit verbeterde engagementmodel. Meer details over het verbeterde engagementmodel vindt u in het Investment Stewardship-rapport 2023 van JP Morgan.

Overwegingen op proces- en productniveau

Naast de hierboven beschreven "top-down" benadering op entiteitsniveau van de overweging van PAI's via Investment Stewardship en Engagement, kunnen PAI's ook worden beschouwd als onderdeel van het beleggingsproces op het niveau van beleggingsanalyse en portefeuilleconstructie voor Fondsen en afzonderlijke mandaten, beheerd door DIM's; of hun overweging wordt weerspiegeld op productniveau in Fondsen en bepaalde mandaten die worden beheerd door JPMAME en die intern zijn geclassificeerd als Artikel 8- of Artikel 9-producten onder SFDR ("bottom-up").

a) ESG-integratie: Duurzaamheidsrisico (d.w.z. de wezenlijke negatieve impact van ESG-kwesties op de waarde van beleggingen) en PAI's (d.w.z. de milieu- en sociale impact van beleggingsactiviteiten) vertegenwoordigen de twee pijlers van het dubbele materialiteitsbeginsel¹⁵. Waar PAI's overlappen met duurzaamheidsrisico's, kunnen deze worden geïdentificeerd en overwogen bij het samenstellen en implementeren van de portefeuille via de systematische integratie van financieel belangrijke ESG-factoren in de DIM's, waar van toepassing.

Omdat duurzaamheidsrisico-overwegingen echter geen bindende criteria zijn, zouden ze op zichzelf een belegging niet in de weg staan. In plaats daarvan maakt het duurzaamheidsrisico deel uit van de algehele risicobeheerprocessen en is het één van de vele risico's die, afhankelijk van de specifieke beleggingsmogelijkheid, relevant kunnen zijn voor het bepalen van het algehele risico. Voor meer informatie over hoe JPMAME, waar van toepassing, duurzaamheidsrisico's integreert, verwijzen wij u naar de samenvatting van het Duurzaamheidsrisicobeleid van JPMAM.

b) Inclusie- en exclusiecriteria: Verder kunnen bindende productkenmerken de overweging van PAI's weerspiegelen, zoals van toepassing op het niveau van de Fondsen en gescheiden mandaten die worden beheerd door JPMAME. De mate waarin PAI's in aanmerking worden genomen, hangt samen met de mate waarin een financieel product of adviesdienst

bindende voorwaarden heeft die minimale waarborgen op milieu-, sociaal- en governancegebied toepassen; milieu- en/of sociale kenmerken promoot, gericht is op het beleggen in duurzame beleggingen en/of afgestemd is op een duurzame doelstelling. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, het Global Compact van de Verenigde Naties (VNGC) en bepaalde op waarden gebaseerde overwegingen.

c) Beoordeling op portefeuilleniveau: Naast ESG-integratie passen Fondsen die zijn geclassificeerd als Artikel 9-producten onder de SFDR (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens, het producttype en de identificatie van een geschikte benchmark) een beoordeling op portefeuilleniveau toe van de indicatoren ongunstige duurzaamheidseffecten ten opzichte van een specifieke benchmark, waarbij deze indicatoren worden vergeleken met als doel wezenlijk significante uitschieters te identificeren. Indien een indicator ongunstige duurzaamheidseffecten binnen het Fonds aanzienlijk slechter is dan de benchmark, wordt deze indicator verder beoordeeld.

Meer informatie over de Fondsen kunt u vinden in de prospectussen en het betreffende uitsluitingsbeleid onder www.jpmorganassetmanagement.lu

Zowel het door PAI geleide centrale engagementmodel als het op PAI afgestemde beleggingskader worden gemonitord en gecontroleerd door het SIOC.

Waar van toepassing streeft JPMAME ernaar zijn bestaande PAI-identificatie- en monitoringcapaciteiten en -technologie verder te verbeteren. Bovendien wordt de manier waarop PAI's door JPMAM in overweging moeten worden genomen periodiek herzien. Deze manier evolueert en kan aan verandering onderhevig zijn.

Hoewel JPMAME kijkt naar gegevensinvoer die onderworpen is aan zijn interne due diligence-controles en waarvan hij meent dat deze betrouwbaar is, kan JPMAME de nauwkeurigheid, beschikbaarheid of volledigheid van zijn eigen systeem of gegevens van derden niet garanderen. De criteria die door externe aanbieders worden gebruikt, kunnen aanzienlijk verschillen en de gegevens kunnen variëren tussen aanbieders en binnen dezelfde branche voor dezelfde aanbieder. Gegevensinvoer van externe gegevensaanbieders of bedrijven kan in bepaalde gevallen zijn gebaseerd op gegevenssets en aannames die mogelijk onvoldoende zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Wanneer JPMAME een probleem heeft geïdentificeerd dat verband houdt met het bovenstaande, probeert JPMAME commercieel redelijke inspanningen te leveren om het probleem te beoordelen en, waar mogelijk, te corrigeren.

¹⁵ Bedrijven zijn verplicht openbaar te maken hoe financiële risico's de financiële prestaties beïnvloeden en hoe beleggingsbeslissingen de duurzaamheidsfactoren beïnvloeden.

Meer informatie over de gebruikte externe gegevensbronnen is op aanvraag verkrijgbaar.

Engagementbeleid

JPMAME houdt zich aan een JPMAM-groepsbeleid op het gebied van engagement en stemmen bij volmacht, dat onder meer is ontworpen om te voldoen aan de vereisten onder de Richtlijn Aandeelhoudersrechten.¹⁶

- De DIM's van JPMAME passen een Investment Stewardship-aanpak toe die erop gericht is op de lange termijn waarde te creëren door middel van engagement, met de nadruk op een verantwoorde allocatie van kapitaal. De kern van deze aanpak ligt in een nauwe samenwerking tussen portefeuillebeheerders, onderzoeksanalisten en Investment Stewardship-specialisten, die in contact staan met de bedrijven waarin het DIM belegt.

Engagement is gebaseerd op vier principes:

- **Intentionaliteit:** Handelen in het beste belang van klanten door bedrijven waarin wordt belegd aan te moedigen zich te concentreren op een verstandige allocatie van kapitaal en waardecreatie op de lange termijn.
- **Materialiteit:** Begrijpen hoe factoren die van invloed zijn op duurzaamheid in de loop van de tijd financieel van belang zijn voor individuele bedrijven, en begrijpen dat de regio's, culturen en organisaties waarin JPMAM belegt enorm verschillen.
- **Additionaliteit:** Focus op strategische kwesties waarbij de betrokkenheid van JPMAM het dringendst nodig is om een beter langetermijnrendement voor klanten te realiseren.
- **Transparantie:** Duidelijk proberen te zijn met betrekking tot het Investment Stewardship-werk dat JPMAM onderneemt, transparant zijn tegenover de belanghebbenden en hetzelfde niveau van transparantie nastreven van de bedrijven waarin wordt belegd.

Na de prioriteiten in 2022 volledig te hebben herzien, was 2023 het eerste volledige jaar waarin met natuurlijk kapitaal en ecosystemen werd gewerkt, het nieuwste prioriteitsthema. In dit uitgebreide onderwerp werd gekeken naar economische activiteit en de relatie ervan met de natuurlijke wereld. Kwesties waren onder meer de winning van natuurlijke hulpbronnen en het gebruik ervan in de industriële productie en andere zakelijke activiteiten, afval en recycling, het concept van de circulaire economie en duurzame productiesystemen. Net als het klimaatrisico van de afgelopen tien jaar gelooft JPMAM dat natuurlijk kapitaal en ecosystemen

de komende tien jaar een belangrijke rol zullen blijven spelen bij beleggingen en rentmeesterschap vanwege de financiële impact op de langetermijnwaarde van bedrijven.

Deze combinatie van prioriteiten en evoluerende thema's bieden een gestructureerd en doelgericht raamwerk voor engagement van het Investment Stewardship-team.

JPMAM Investment Stewardship-programma

JPMAME heeft het JPMAM Investment Stewardship-programma overgenomen. Het engagement van JPMAM bij bedrijven waarin wordt belegd, wordt in eerste instantie gedeeltelijk bepaald door de identificatie van de belangrijkste PAI's en is bedoeld om een beter begrip te bevorderen van de problemen waarmee zij worden geconfronteerd en om hen aan te moedigen robuuste operationele en strategische praktijken toe te passen, met als doel PAI's die financieel van invloed zijn aan te pakken en voor risico gecorrigeerde financiële rendementen te verbeteren, die indirect zullen bijdragen aan onze bredere benadering van PAI's. Als langetermijnbeleggers kunnen veel van JPMAM's engagementen met bedrijven waarin wordt belegd maanden of, in sommige gevallen, meerdere jaren bestrijken.

Het Enhanced Engagement-programma van JPMAM, begonnen in 2021, streeft ernaar te voldoen aan de verwachtingen van JPMAM's wereldwijde beleggingsteams in alle activaklassen en van JPMAME's klanten en belanghebbenden over de hele wereld, om de grootste financieel belangrijke PAI's te beperken en de aandeelhouderswaarde op lange termijn bij de onderneming waarin wordt belegd te bevorderen.

De drie belangrijkste pijlers van het programma voor verbeterd engagement zijn

- I. **Focuslijst** bedrijven waar JPMAM een betekenisvolle blootstelling heeft en onderzoek financieel belangrijke ESG-risico's en -kansen heeft geïdentificeerd:
- II. **Thematische projecten** waarbij de engagementen gericht zijn op afstemming op specifieke thema's met de prioriteiten van JPMAM Investment Stewardship; en
- III. **Reactief engagement** waar JPMAM een rol kan spelen als ESG-kwesties ontstaan als gevolg van controverses of kwesties die voortkomen uit stemprocedures bij volmacht. Reactief engagement omvat ook door regelgeving aangestuurd engagement, waaronder engagementactiviteiten die PAI's aanpakken – zoals hierboven vermeld.

¹⁶ Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat betreft het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders (Richtlijn Aandeelhoudersrechten II).

Volmacht stemmen

Binnen de JPMAM-groep beheert het Investment Stewardship-team de stemrechten van de aandelen die aan JPMAM zijn toevertrouwd op dezelfde manier als wij elk ander actief zouden beheren. De JPMAM-richtlijnen en -procedures voor stemmen bij volmacht zijn ontworpen om te stemmen in het beste langetermijnbelang van klanten. JPMAM heeft uitgebreide richtlijnen voor stemmen bij volmacht in elke regio, inclusief Noord-Amerika, Europa, het Midden-Oosten, Afrika, Midden-Amerika en Zuid-Amerika, Azië ex-Japan en Japan. Deze richtlijnen zijn te vinden onder de sectie duurzaam beleggen van de JPMAM-website en bevatten, waar van toepassing, aanbevelingen voor goede praktijken van onder meer het International Corporate Governance Network en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling. Raadpleeg het externe beleid van JPMAM inzake engagement en stemmen bij volmacht voor meer informatie.

Het is belangrijk op te merken dat, hoewel deze engagementen mogelijk niet succesvol zijn, effecten van bedrijven kunnen worden gekocht en behouden om andere redenen dan financieel belangrijke ESG-factoren.

JPMAME escaleert de zorgen na beoordeling van de potentiële voordelen van dergelijke maatregelen voor de kerndoelstellingen en zorgt er tegelijkertijd voor dat JPMAM altijd in de beste langetermijnbelangen van klanten handelt.

Raadpleeg het Investment Stewardship-rapport van JPMAM voor meer informatie.

Verwijzingen naar internationale normen

JPMAM is ondertekenaar en lid van een aantal gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende normen. Sommige hiervan houden verband met de aanpak van PAI's. Hieronder worden de belangrijkste samenwerkingen beschreven. Sommige van deze groepen spreken over overkoepelende benaderingen van duurzaam beleggen, die relevant zijn voor de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van ambitie en openbaarmaking, terwijl andere betrekking hebben op specifieke PAI's.

Als onderdeel van JPMAM's streven om een verantwoordelijke belegger te zijn, onderhoudt het bedrijf ook contacten met toezichthouders, overheden, normbepalers en niet-gouvernementele organisaties over zaken die van invloed kunnen zijn op de bedrijven waarin wordt belegd.

Overeenkomst van Parijs/Het Net Zero Asset Managers-initiatief (NZAMi)

Als onderdeel van de bedrijfsstrategie van JPMAM om klanten te helpen klimaatrisico's en -kansen te beheersen, heeft JPMAM in november 2021 het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) ondertekend. JPMAM heeft al zijn beheerde vermogen opgenomen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties, evenals bepaalde directe investeringen in bosbouw, in het kader van zijn doelstellingen. Vanaf december 2023 bedroeg het aandeel beheerd vermogen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties \$1.129 miljard (38% van het totale beheerde vermogen van JPMAM van \$2.969 miljard) op groepsniveau.

JPMAM meet zijn vooruitgang in zijn doelstellingen aan de hand van het aantal bedrijven waarin het belegt, die hun eigen geloofwaardige netto-nuldoelstellingen hebben gesteld.

Vanaf december 2023 was ongeveer 32% van JPMAM's beheerde vermogen belegd in bedrijven die hun eigen op wetenschap gebaseerde doelstellingen hadden gesteld. Tegen 2030 verwacht JPMAM dat het percentage van zijn beheerde vermogen dat wordt aangehouden in bedrijven met op wetenschap gebaseerde doelstellingen (SBT-gevalideerd of gelijkwaardig, zoals bepaald door JPMAM) zal stijgen tot 55%.

Bedrijven waarin wordt belegd die geloofwaardige, op wetenschap gebaseerde netto-nuldoelstellingen vaststellen en ernaar handelen, kunnen helpen de risico's te beheersen en in de loop van de tijd aandeelhouderswaarde op te bouwen en te behouden. JPMAM is van mening dat wanneer bedrijven waarin zij beleggen hun eigen geloofwaardige, op wetenschap gebaseerde netto-nuldoelstellingen stellen, de klantenportefeuilles in de loop van de tijd ook koolstofvrij zullen worden en de transitierisico's zullen worden geminimaliseerd. Voor bedrijven waar JPMAM van oordeel is dat het klimaat een wezenlijk risico met zich meebrengt, overlegt JPMAM met de bedrijven waarin zij beleggen over de geloofwaardigheid van hun doelstellingen, naast de bredere aspecten van hun strategie voor het koolstofarm maken van de economie en de rapportage over klimaatrisico's.

Het lidmaatschap van JPMAM bij NZAMi verandert niets aan zijn fiduciaire verantwoordelijkheid jegens klanten¹⁷. De doelstellingen van JPMAM veranderen de bestaande portefeuillestrategieën niet en beperken ook het beleggingsuniversum van klantrekeningen niet en ze vereisen evenmin desinvesteringen. Het vermogen van JPMAM om zijn vrijwillige netto-nuldoelstellingen te verwezenlijken is afhankelijk van de handelingen van een reeks partijen, en is afhankelijk van duurzaam en consistent overheidsbeleid, versnelde technologische doorbraken en substantiële aanpassingen in de bedrijfsmodellen.

Het Global Compact van de Verenigde Naties

Het Global Compact van de Verenigde Naties (VNGC) is een niet-bindend vrijwillig initiatief dat bedrijven aanmoedigt beleid en praktijken over te nemen om te voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. JPMAM maakt gebruik van onderzoek door derden om bedrijven te identificeren waarvan wordt aangenomen dat ze de VNGC schenden. Zoals hierboven vermeld, vormen deze gegevens de basis voor de uitsluitingslijsten voor fondsen waarvan is vastgesteld dat ze in overeenstemming zijn met artikel 8 of 9 van de SFDR, en kunnen ze dienen als basis voor de reactieve engagementen van JPMAM.

Beginnelsen voor Verantwoord Beleggen (PRI)

JPMAM is sinds 2007 ondergetekende van de door de Verenigde Naties ondersteunde Beginselen voor Verantwoord beleggen (Principles for Responsible Investment, PRI)¹⁸. In de loop van de tijd heeft JPMAM de normen en processen ontwikkeld, geïmplementeerd en verbeterd die het gebruikt om ESG-integratie te bewijzen, implementeren en monitoren. Deze kunnen waar mogelijk en passend ook worden gebruikt als leidraad voor en informatie over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Toekomstgerichte klimaatscenario's

JPMAM ontwikkelt momenteel zijn capaciteiten voor het modelleren van klimaatscenario's. Het voert een beoordeling uit van de statistieken en methodologieën die door verschillende leveranciers worden aangeboden om geschikte gegevensbronnen en leveranciers vast te stellen.

Historische vergelijking

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. Ook wordt een historische vergelijking gemaakt met het voorgaande rapportagejaar van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

¹⁷ De rol van JPMAM blijft, in de eerste plaats, die van vertrouwenspersoon voor zijn klanten, met een bijzondere focus op het handelen in hun beste belang. Het vermogen om doelstellingen te verwezenlijken is afhankelijk van duurzaam en consistent overheidsbeleid, versnelde technologische doorbraken en substantiële aanpassingen in de bedrijfsmodellen. Het vermogen om specifieke doelstellingen te verwezenlijken is afhankelijk van de actie van een reeks partijen.

¹⁸ De PRI-enquête omvat modules die informatie vragen aan ondertekenaars, waaronder JP Morgan Asset Management, over onderwerpen als een algemene module Investment Stewardship & Policy en een aantal modules die individuele activaklassen bestrijken, zoals beursgenoteerde aandelen, vastrentende waarden en infrastructuur. De informatie wordt zelf gerapporteerd door de ondertekenaars, waaronder JP Morgan Asset Management, en wordt door geen enkele partij gecontroleerd, inclusief JP Morgan Asset Management, onafhankelijke openbare accountantskantoren of PRI. Informatie over de PRI 2021-beoordelingsmethodologie en veelgestelde vragen over de rapportagecyclus van 2021 zijn opgenomen in de volgende links: https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/j/1/f/assessmentmethodology2021_302746.pdf en <https://www.unpri.org/reporting-and-assessment/2021-reporting-update-faqs/8309.article>

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). 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-JPM55207 | 07/24 | NL | 09bn241907151910