

JPMorgan US Select Részvény Pro Eszközalap (HUF)

Alapkezelői közzététel: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/regional/en/regulatory/esg-information/jpmf-us-select-equity-plus-fund-sfdr-web-disclosure-ce-en.pdf>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2022.12.01.

ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk jelen közleménye a JPMorgan US Select Részvény Pro Eszközalapra és a JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund mögöttes befektetési alapra vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza. Az eszközalap kizárólag a mögöttes befektetési alap eszközalap által vásárolt befektetési jegyét tartalmazza.

Az alap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők széles körét előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket elősegítő befektetések bevonási kritériumai révén. A hosszú pozíciók legalább 51%-át ilyen értékpapírokba kell befektetnie. Az egyes normákat és értékeket azáltal is előmozdítja, hogy bizonyos vállalatokat kizár a portfólióból. Minden befektetés (a pénzeszközök és származtatott ügyletek kivételével) átvilágításra kerül, hogy ki lehessen zárni a jó vállalatirányítási gyakorlatok ismert megsértőit.

Az alap a bevonási kritériumokon keresztül előmozdítja a környezeti jellemzőket, amelyek közé tartozhat a mérgező kibocsátások és a hulladékok hatékony kezelése, valamint a jó környezeti teljesítmény. Előmozdítja továbbá a társadalmi jellemzőket is, amelyek közé tartozhat a hatékony fenntarthatósági közzététel, a munkaügyi kapcsolatokra vonatkozó pozitív eredmények és a biztonsági kérdések kezelése.

Kizárási kritériumai révén az alap egyes normákat és értékeket mozdít elő, mint például a nemzetközileg elismert emberi jogok védelmének támogatása és a mérgező kibocsátások csökkentése, azáltal, hogy teljes mértékben kizárja azokat a vállalatokat, amelyek bizonyos tevékenységekben, például vitatott fegyverek gyártásában vesznek részt, és maximális bevételi, termelési vagy forgalmazási százalékos küszöbértékeket alkalmaz másokra, például a termikus szénrel és dohányjal foglalkozó vállalatokra.

Bár az alapnak nincs fenntartható befektetési célja, a hosszú pozíciók legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti. A befektetési alapkezelő egy olyan keretrendszert követ, amely arra törekszik, hogy elkerülje, hogy a fenntartható befektetések jelentős mértékben károsítsák a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket. E keretrendszer tekintetében figyelembe veszik az EU SFDR szabályozási technikai standardok 1. melléklet 1. táblázatában szereplő, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat, valamint 1. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő, a befektetési alapkezelő által meghatározott, egyes mutatókat.

Az alap nem kötelezi el magát arra, hogy eszközeinek bármilyen arányát kifejezetten pozitív környezeti jellemzőkkel rendelkező vállalatokba vagy kifejezetten pozitív társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba vagy mindkettőbe fekteti, és a fenntartható befektetések tekintetében nem kötelezi el magát konkrét környezeti vagy társadalmi célkitűzések vagy azok kombinációi mellett sem.

Az alap származtatott ügyletek révén rövid pozíciókat tarthat olyan értékpapírokra, amelyek fenntartható befektetésnek minősülhetnek, vagy a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket elősegítő hosszú pozíciók 51%-án belülre esnek. Tarthat továbbá rövid pozíciókat olyan értékpapírokra vonatkozóan, amelyek az alap értékeken és normákon alapuló szűrése szempontjából kizárhatók. Az alap azonban nem fog rövid pozíciókat tartani olyan értékpapírokra, amelyeket vitatott fegyverek szűrése révén kizártak.

A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi eszközök/alapok (a készpénzjegyzés és -visszaváltás, valamint a folyó és rendkívüli kifizetések kezelésére) és az EPM-re vonatkozó származtatott eszközök nem szerepelnek az eszköz-számítások százalékos értékében. A minimális befektetési küszöbértékeket és a kizárást a portfólióirányelvek rendszerében szereplő szabályok segítségével ellenőrzik, amelyek célja annak biztosítása, hogy az alap az életciklusa során mindenkor megfeleljen a követelményeknek.

Az alap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a befektetési alapkezelő saját ESG-pontszámítási módszertanát és/vagy harmadik féltől származó adatok kombinációját használja mutatóként. Az adatok maguktól a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól származhatnak. Az adatok pontossága vagy teljessége korlátozott lehet, de ezeket enyhítő biztosítékok érvényben vannak.

A befektetési folyamat egyik fő erőssége a házon belüli elemzés, amelyet egy fundamentális- és kvantitatív részvényelemzőkből álló csapat készít. Az egyes vállalatokról kialakított ESG-kép saját elemzés és a vállalatokkal folytatott személyes megbeszélések eredménye. Az aktív tulajdonlás a befektetési folyamat kulcsfontosságú eleme, amelyet nem csak arra használnak, hogy megértsék, hogy a vállalatok és a kibocsátók hogyan mérlegelik az ESG-vel kapcsolatos kérdéseket, hanem arra is, hogy megpróbálják befolyásolni a viselkedésüket és ösztönözni a legjobb gyakorlatokat a hozam növelése érdekében. Nem jelölték ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Ez a pénzügyi termék a környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdítja, de nem célja a fenntartható befektetés. Az alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai az alábbiak bármelyikét vagy azok kombinációját magukban foglalhatják:

- **Környezeti célok**
 - i) az éghajlati kockázatok mérséklése,
 - ii) a körforgásos gazdaságra való áttérés;
- **Társadalmi célok**
 - i) befogadó és fenntartható közösségek – a női vezetői képviselet növelése,
 - ii) befogadó és fenntartható közösségek – a női képviselet növelése az igazgatótanácsokban és
 - iii) tisztességes munkakörnyezet biztosítása és kultúra.

Bár a részalapnak nincs fenntartható befektetési célkitűzése, a részalap a hosszú pozícióinak legalább 10%-ának megfelelő arányban fenntartható befektetésekkkel rendelkezik.

Jelentős károkozás elkerülése a környezeti és társadalmi célkitűzések esetén

Az alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések olyan szűrési folyamatnak vannak alávetve, amelynek célja, hogy azonosítsa és kizárja a fenntartható befektetésnek való minősítésből azokat a vállalatokat, amelyeket a befektetési alapkezelő a befektetési alapkezelő által meghatározott küszöbérték alapján bizonyos környezeti szempontok viszonylatában a legrosszabbul teljesítő vállalatoknak tart. Ilyen szempontok például az éghajlatváltozás, a víz- és tengeri erőforrások védelme, a körforgásos gazdaságra való áttérés, a környezetszennyezés, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme. A befektetési alapkezelő egy olyan szűrést is alkalmaz, amely a harmadik feles szolgáltatók által szolgáltatott adatok alapján igyekszik azonosítani és kizárni azokat a vállalatokat, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint megsértik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásait.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokra vonatkozó, az az EU SFDR szabályozási technikai standardok (RTS) 1. melléklet 1. táblázatában szereplő mutatókat, valamint 1. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő, a befektetési alapkezelő által meghatározott egyes mutatókat az alábbiakban részletezettek szerint vették figyelembe. A befektetési alapkezelő vagy az EU SFDR szabályozási technikai standardjaiban (RTS) szereplő mérőszámokat használja, vagy amennyiben ez adatkorlátozások vagy egyéb technikai problémák miatt nem lehetséges, reprezentatív helyettesítő értéket használ. A befektetési alapkezelő egyes mutatók figyelembevételét az alábbiakban részletezett „elsődleges” mutatóban foglalja össze, és az alábbiakban említett mutatóknál szélesebb körű mutatókat is használhat.

Az EU SFDR szabályozási technikai standardok (RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő releváns mutatók 9 környezeti és 5 társadalmi és munkavállalói vonatkozású mutatóból állnak. A környezeti mutatók az 1–9. helyen szerepelnek, és az üvegházhatású gázok kibocsátására (1–3), a fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettségre, a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés arányára, az energiafogyasztás intenzitására, a biodiverzitásra érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységekre, a vízbe történő kibocsátásra és a veszélyes hulladékokra vonatkoznak (4–9).

A 10–14. mutatók a vállalat társadalmi és munkavállalói ügyeivel kapcsolatos, és az ENSZ Globális Megállapodás elveinek (UN Global Compact) és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésére, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek való megfelelés ellenőrzésére szolgáló folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiányára, a nemek közötti kiigazítatlan bérszakadékokra, a nemek közötti sokszínűsége és a vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettségre vonatkoznak.

A befektetési alapkezelő megközelítése kvantitatív és kvalitatív szempontokat is tartalmaz a mutatók figyelembevételének érdekében. A szűréshez konkrét mutatókat használ, és igyekszik kizárni azokat a vállalatokat, amelyek jelentős kárt okozhatnak. A részvényesi szerepvállaláshoz a mutatók egy részhezalmazát használja a bevált gyakorlatok befolyásolására, és ezek közül néhányat a pozitív fenntarthatósági teljesítmény indikátoraként használ azáltal, hogy a mutató tekintetében minimális küszöbértéket alkalmaz a fenntartható befektetésnek való minősítéshez. A mutatók figyelembevételéhez szükséges adatokat – amennyiben rendelkezésre állnak – maguk a befektetést befogadó vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól (beleértve a proxy adatokat is) szerzi be. A vállalatok által bejelentett vagy harmadik fél által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. A befektetési alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

Szűrési folyamat

A kizárások figyelembe veszik a 10. és 14. mutatókat az ENSZ Global Compact elveivel és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatójaival, valamint a vitatott fegyverekkel kapcsolatban.

A befektetési alapkezelő egy célzott szűrést is alkalmaz. Bizonyos technikai megfontolások miatt, mint például az adatok lefedettsége bizonyos mutatók tekintetében a befektetési alapkezelő vagy az 1. táblázat szerinti konkrét mutatót, vagy a befektetési alapkezelő által meghatározott reprezentatív helyettesítő mutatót alkalmazza a befektetést befogadó vállalatok szűrésére a vonatkozó környezeti vagy társadalmi és munkavállalói kérdések tekintetében. Például az üvegházhatású gázok kibocsátásához több mutató és az 1. táblázatban szereplő megfelelő mérőszámok kapcsolódnak, mint például az üvegházhatású gázok kibocsátása, a karbonlábnyom és az üvegházhatású gázok intenzitása (1-3. mutató). A befektetési alapkezelő jelenleg az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatok (3. mutató), a nem megújuló energiára vonatkozó termelési és fogyasztási adatok (5. mutató), valamint az energiafogyasztás intenzitására vonatkozó adatok (6. mutató) alapján végzi az üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozó szűrést.

A célzott szűréssel kapcsolatban, valamint a biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységek és a vízbe történő kibocsátások (7. és 8. mutató) tekintetében (az adatok korlátozottsága miatt) a befektetési alapkezelő az 1. táblázat szerinti konkrét mutatók helyett egy harmadik féltől származó reprezentatív helyettesítő adatot használ. A befektetési alapkezelő a 9. mutatót is figyelembe veszi a veszélyes hulladékokkal kapcsolatban a célzott szűrés tekintetében.

Egyes mutatók szűrését az érték- és normaalapú szűrés révén veszik figyelembe a kizárások végrehajtása érdekében.

Részvényesi szerepvállalás

Egyes vállalatok fentiek szerinti kiszűrésén túlmenően a befektetési alapkezelő folyamatosan együttműködik a befektetések alapjául szolgáló kiválasztott vállalatokkal. A mutatók egy részhalmaza – bizonyos technikai megfontolásoktól függően, mint például az adatok lefedettsége – szolgál alapul a kiválasztott mögöttes befektetést befogadó vállalatokkal való szerepvállaláshoz, összhangban a befektetési alapkezelő által a felelős vagyongazdálkodás és a részvényesi szerepvállalás terén alkalmazott megközelítéssel. Az ilyen szerepvállalás tekintetében a jelenleg használt mutatók közé tartoznak az üvegházhatású gázok intenzitásával, a nem megújuló energiaforrások részarányával és a nemek közötti sokszínűséggel kapcsolatos 3., 5. és 13. mutatók az 1. táblázatból. A befektetési alapkezelő a 2. táblázat és 3. táblázatban szereplő mutatókat is használ a légszennyező anyagok kibocsátásával és a sérülések, balesetek, halálesetek vagy betegségek miatt kiesett napok számával kapcsolatban.

A fenntarthatóság mutatói

A befektetési alapkezelő a 3. és 13. mutatókat az üvegházhatású gázok intenzitásával és az igazgatónács nemek közötti sokszínűségével kapcsolatban fenntarthatósági indikátorként használja, ezzel támogatva egy befektetés fenntartható befektetésnek való minősítését. Ahhoz, hogy egy vállalat fenntartható befektetésnek minősüljön, a peerjei közül vezetőnek kell lennie. Ehhez az szükséges, hogy az adott mutató tekintetében az első 20%-ban szerepeljen a hasonló vállalatokhoz viszonyítva.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az alap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők széles körét előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket elősegítő befektetések bevonási kritériumai révén. A hosszú pozíciók legalább 51%-át ilyen értékpapírokba kell befektetnie. Az egyes normákat és értékeket azáltal is előmozdítja, hogy bizonyos vállalatokat kizár a portfólióból. Az alap a bevonási kritériumokon keresztül előmozdítja a környezeti jellemzőket, amelyek közé tartozhat a mérgező kibocsátások és a hulladékok hatékony kezelése, valamint a jó környezeti teljesítmény. Előmozdítja továbbá a társadalmi jellemzőket is, amelyek közé tartozhat a hatékony fenntarthatósági közzététel, a munkaügyi kapcsolatokra vonatkozó pozitív eredmények és a biztonsági kérdések kezelése.

Kizárási kritériumai révén az alap egyes normákat és értékeket mozdít elő, mint például a nemzetközileg elismert emberi jogok védelmének támogatása és a mérgező kibocsátások csökkentése, azáltal, hogy teljes mértékben kizárja azokat a vállalatokat, amelyek bizonyos tevékenységekben, például vitatott fegyverek gyártásában vesznek részt, és maximális bevételi, termelési vagy forgalmazási százalékos küszöbértékeket alkalmaz másokra, például a termikus szénnel és dohánnyal foglalkozó vállalatokra. Kérjük, további információkért tekintse meg az alap kizárási politikáját a www.jpmorganassetmanagement.lu weboldalon, az adott alapra való rákereséssel és az „ESG információk” részbe való belépéssel. Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

BEFECTETÉSI STRATÉGIA

Az alapok stratégiája az általános befektetési megközelítés és az ESG-megközelítés tekintetében a következőképpen értelmezhető:

Befektetési megközelítés

- Az alap elemzésvezérelt befektetési folyamatot alkalmaz, amely a vállalatok és jövőbeli bevételeik és pénzáramlásaiak fundamentális elemzésén alapul, amelyet egy szakosodott ágazati elemzőkből álló csapat végez.

ESG megközelítés

- Az alap kizár bizonyos ágazatokat, vállalatokat vagy gyakorlatokat meghatározott értékek vagy normákon alapuló kritériumok alapján,
- a hosszú pozíciók legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba fekteti,
- a hosszú pozíciók legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti,
- emellett minden vállalatnak jó vállalatirányítási gyakorlatokat kell követnie.

Minden befektetés (a pénzeszközök és származtatott ügyletek kivételével) átvilágításra kerül, hogy ki lehessen zárni a jó vállalatirányítási gyakorlatok ismert megsértőit. Ezen túlmenően a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító, illetve a fenntartható befektetéseknél minősülő 51%-os hosszú pozíciókban szereplő befektetések esetében további megfontolásokat kell alkalmazni. E befektetések esetében az alap összehasonlítást végez a hasonló vállalatok csoportjával, és kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a jó vállalatirányítás alapján nem tartoznak a legjobb 80%-ba a hasonló vállalatokhoz képest.

BEFECTETÉSEK ARÁNYA

Az alap azt tervezi, hogy hosszú pozícióinak legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokra alokálja, és a hosszú pozíciók legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fordítja. Az alap nem kötelezi el magát arra, hogy eszközeinek bármilyen arányát kifejezetten pozitív környezeti jellemzőkkel rendelkező vállalatokba vagy kifejezetten pozitív társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba vagy mindkettőbe fekteti, és a fenntartható befektetések tekintetében nem kötelezi el magát konkrét környezeti vagy társadalmi célkitűzések vagy azok kombinációi mellett sem. Ezért az alábbi ábrán említett környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez nincsenek konkrét minimális alokációk.

A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi eszközök/alapok (a készpénzjegyzés és -visszaváltás, valamint a folyó és rendkívüli kifizetések kezelésére) és az EPM-re vonatkozó származtatott eszközök nem tartoznak a fent említett eszközök százalékos arányához. Ezek az állományok a befektetési forgalomtól függően ingadoznak, és a befektetési politikát kiegészítő, a befektetési műveletekre minimális vagy semmilyen hatással nem bíró eszközök.

A fent említett alokációk mindegyike a mögöttes befektetés tárgyát képező társaságokkal szembeni közvetlen kitétségen keresztül történik az ilyen vállalatok részvényeinek vásárlása révén.

Az alap nem használ származtatott ügyleteket (közvetett kitétség) a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzők vagy fenntartható befektetések eléréséhez.

Az alap derivatívákon keresztül tarthat rövid pozíciókat olyan értékpapírokban, amelyek fenntartható befektetésnek minősülhetnek, vagy a hosszú pozíciók 51%-án belül, pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdtanak elő. Olyan értékpapírokban is tarthat rövid pozíciókat, amelyek kizárhatók az alap érték- és normaalapú szűrése miatt. Az alap azonban nem tart rövid pozíciókat a vitatott fegyver-szűrés során kizárt értékpapírokban.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

A pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatok hosszú pozícióinak 51%-os minimális befektetési küszöbét és a kizárásokat a portfólió irányelv rendszerének szabályain keresztül nyomon követik, amelyek célja annak biztosítása, hogy az alap az életciklusa során mindenkor megfeleljen a követelményeknek. A kontrollfolyamatok a belső rendszerekben automatizáltak. A vonatkozó szabályok kódolva vannak a kereskedés előtti és utáni monitorozás részeként, és a nettó eszközérték megállapításának gyakoriságával összhangban naponta figyelemmel kísérik őket. Ez a folyamat nyomon követi a portfólió kitétségét, hogy elkerülje a kizárt értékpapírok vásárlását, és biztosítsa, hogy a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatoknál betartsák a minimálisan előírt 51%-os szintet.

A szabályszerűség eseti alapon, a szabálysértés természetétől/súlyától függően, a befektetési alapkezelőn belül továbbítják felülvizsgálatra és validálásra, beleértve az elemzést és a szabályszerűség igazoló dokumentumokat is.

Ezen túlmenően a befektetési alapkezelő naponta megtekintheti a portfólió- és részvény-/eszközszintű engedélyezési értékeket, valamint a portfóliószintű fedezeti arányokat a portfóliókezelési rendszereken keresztül.

MÓDSZERTAN

Az alap által előmozdítandó környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a befektetési alapkezelő saját ESG-pontszámítási módszertanának és/vagy harmadik féltől származó adatok kombinációját használja mutatóként.

A módszertan alapja, hogy egy vállalat hogyan kezeli a releváns környezeti vagy társadalmi kérdéseket, például a toxikus kibocsátásokat, a hulladékgazdálkodást, a munkaügyi kapcsolatokat és a biztonsági kérdéseket. Ahhoz, hogy egy vállalat bekerüljön a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdítandó hosszú pozíciók 51%-ába, a vállalatnak a versenytársaihoz viszonyítva az első 80%-ban kell lennie a környezeti vagy társadalmi pontszámok tekintetében, és jó vállalatiirányítási gyakorlatokat kell követnie.

Bizonyos normák és értékek előmozdítása érdekében a befektetési alapkezelő adatokat használ fel annak mérésére, hogy egy vállalat részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek potenciálisan ellentétesek az alap kizárási politikájával, mint például a vitatott fegyvereket gyártó vállalatok. Az adatok maguktól a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik feles szolgáltatóktól származhatnak (beleértve a proxy adatokat is). A vállalatok által bejelentett vagy harmadik feles szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. A harmadik feles adatszolgáltatókra szigorú szolgáltatói kiválasztási kritériumok vonatkoznak, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások, a lefedettség, az időszerűség, a megbízhatóság és az információk általános minőségének elemzését, azonban a befektetési alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

Az ezen adatokon alapuló szűrés egyes potenciális befektetések esetében teljes kizárást, míg mások esetében a bevételre, termelésre vagy forgalmazásra vonatkozó maximális százalékos küszöbértékek alapján részleges kizárást eredményez. Az alap az EU SFDR szabályozási technikai standardjaiban (RTS) meghatározott «kedvezőtlen fenntarthatósági mutatók» egy részalmazát is beépíti az átvilágításba, és a vonatkozó mérőszámokat használja az azonosított jogsértők azonosítására és kiszűrésére.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

a) a pénzügyi termék által előmozdítandó egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt adatforrások;

Befogadási kritériumok

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdítandó hosszú pozíciók 51%-ára vonatkozóan két saját pontszámot számítanak ki különböző adatforrások alapján.

Az első, a JPMAM Fundamental ESG Score a befektetési alapkezelő elemzői által kitöltött ESG ellenőrző listán alapul. Amellett, hogy saját elemzéseket végeznek és közvetlenül kommunikálnak a vállalatokkal, vállalati és iparági forrásokból származó adatokra is támaszkodnak, amelyek magukban foglalhatják a vállalati szabályozási bejelentéseket, éves jelentéseket, vállalati weboldalakat, médiát, harmadik féltől származó adatokat, eladási oldali befektetési elemzéseket, iparági csoportok jelentéseit.

A második pontszám a JPMAM Quantitative ESG Score, amely harmadik féltől származó ESG-elemzésekre támaszkodik, speciális adatszolgáltatóktól és értékesítési oldali brókerektől.

A JPMAM Fundamental ESG Score elsőbbséget élvez, ha rendelkezésre áll, ellenkező esetben a JPMAM Quantitative ESG Score vagy egy kombinált pontszám a JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score alapján az irányadó.

Kizárási kritériumok

Bizonyos normák és értékek előmozdítása érdekében a befektetési alapkezelő adatokat használ fel egy vállalat részvételének mérésére az alap kizárási politikájával potenciálisan ellentétes tevékenységekben, például vitatott fegyvereket gyártó vállalatokban. Az adatok beszerezhetők maguktól a befektetést igénybe vevő vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól (beleértve a proxy adatokat is).

b) az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések;

A saját pontszámokat ellenőrzésnek és szakértői értékelésnek vetik alá, és a J.P. Morgan SpectrumTM, a J.P. Morgan Asset Management közös technológiai platformja révén átláthatóak a befektetési csapat összes érintett tagja számára. Az ESG ellenőrzőlistát, amelyből a JPMAM Fundamental ESG Score származik, az illetékes elemző állítja össze, az elemzési igazgatók felülvizsgálják, és a kimenő adat megkérdőjelezhető a befektetési csapatok által is.

A harmadik félnek minősülő adatszolgáltatókra szigorú kiválasztási kritériumok vonatkoznak. Minden szolgáltató esetén, mielőtt döntést hoznak a szolgáltatók bevonásáról, alaposan megfontolják azt. Bármely új szolgáltató kiválasztásakor és bevonásakor a Fenntartható befektetési csapat mélyreható értékelést végez a szolgáltató képességeiről, erőforrásairól, költségeiről és kontrolljairól.

Ha a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a befektetést igénybe vevő cégektől vagy harmadik fél ESG adatszolgáltatóktól származó adatok elavultak vagy tényszerűen tévesek, szorosan együttműködhet az adatszolgáltatóval az adatok pontosságának és időszerűségének javítása érdekében.

c) az adatok feldolgozásának módja;

Az adatok feldolgozása a J.P. Morgan SpectrumTM-en történik, amely a J.P. Morgan Asset Management közös technológiai platformja. A platform szabványosítja és javítja az elemzési, portfólióépítési és kockázatkezelési képességeket, beleértve a saját pontszámokat is. A SpectrumTM egyetlen központi forrás az összes kritikus adatkészlethez, amely segít a portfólióinformációk konzisztenciájában a teljes életciklus során.

d) a becsült adatok aránya;

A JPMAM Fundamental ESG Score vagy a JPMAM Quantitative ESG Score alátámasztására felhasznált adatok becsült aránya olyan tényezőktől függően változik, mint a vállalati szintű közzétételek. Például a vállalatok széles körben beszámolnak a Scope 1 és 2 üvegházhatású gázok kibocsátásáról, míg a Scope 3 adatokat, ahol rendelkezésre állnak, gyakran becsülik.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

a) A módszerek és az adatforrások korlátai

Miközben a JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score számos környezeti, társadalmi és vállalati irányítási tényezőt lefed, a pénzügyileg leglényegesebb ESG-kockázatok és -lehetőségek azonosítására szolgál, így nem feltétlenül teljeskörű.

A kibocsátók maguk által jelentett vagy harmadik félnek minősülő szolgáltatók által szolgáltatott adatbevitel olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhat, amelyek esetleg elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmaznak. A befektetési alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

A harmadik féltől származó adatok tekintetében a külső szolgáltatók által használt kritériumok és minősítési rendszerek jelentősen eltérhetnek. Mivel nincs szabványos ESG pontozási rendszer, a külső szolgáltatók módszertana és következtetései jelentősen eltérhetnek azoktól, amelyeket más külső szolgáltatók vagy a befektetési alapkezelő levonnak.

Míg a JPMorgan Asset Management olyan adatforrást keres, amelyet megbízhatónak vél, nem tudja garantálni saját rendszere vagy harmadik fél adatainak pontosságát vagy teljességét.

b) hogyan nem befolyásolják az ilyen korlátozások a pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

Ezek a korlátozások nem befolyásolják, hogy a pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők hogyan teljesülnek, mivel mérséklék azokat, azzal a céllal, hogy biztosítsák a felhasznált adatok sértetlenségét és megfelelőségét. A harmadik félnek minősülő adatszolgáltatókra szigorú szolgáltató-kiválasztási kritériumok vonatkoznak, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások elemzését, a lefedettséget, az időszerűséget, a megbízhatóságot és az információk általános minőségét.

A szolgáltatók értékelése a szolgáltatásra való előfizetés időtartama alatt folyamatosan, időszakonként folytatódik, hogy megbizonyosodjanak arról, hogy a szolgáltató teljesíti-e a megállapodás szerinti szolgáltatást. Az új szolgáltatókat folyamatosan mérlegelik annak meghatározása érdekében, hogy a meglévő szolgáltatókon túlmenően további előnyöket jelentenek-e.

Az ESG ellenőrzőlistát, amelyből a JPMAM Fundamental ESG Score származik, az illetékes elemző állítja össze, az elemzési igazgatók felülvizsgálják, és a kimenő adatokat a befektetési csapatok megkérdőjelezhetik.

ÁTVILÁGÍTÁS

A befektetési folyamat egyik fő erőssége a házon belüli elemzés, amelyet egy fundamentális és kvantitatív részvényelemzőkből álló csapat készít. Az egyes vállalatokról alkotott ESG nézetek a saját elemzés és a vállalatokkal folytatott személyes megbeszélések eredményei. A befektetési alapkezelő külső szolgáltatóktól származó adatokra is támaszkodik.

A befektetési alapkezelő elemzési keretrendszere több, saját fejlesztésű folyamatot használ a vállalatok minőségének értékelésére, beleértve az ESG-kritériumokat is. Az ESG-értékelés magában foglalja a részletes kérdéseket tartalmazó ESG-ellenőrzési lista használatát (amelyik vállalatnál lehetséges, nem minden vállalatot lehet vizsgálni), a saját adatvezérelt ESG-pontozást, az alapvető lényegességi keretrendszert és a stratégiai besorolási keretrendszert.

A mögöttes vállalatokra vonatkozó átvilágítást vagy elemzést a befektetési elemzők és/vagy a befektetési alapkezelő végzi, és vannak kijelölt személyek, akik mind a fundamentális, mind a kvantitatív elemzések minőségellenőrzéséért felelősek.

Negyedévente egy, a befektetési alapkezelőtől független csapat hivatalos felülvizsgálati megbeszéléseket tart minden egyes befektetési csapattal. A portfóliókat a célkitűzések, a teljesítmény, a kockázati pozicionálás és az ESG integráció összefüggésében vizsgálják felül.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az aktív tulajdonlás a befektetési folyamat kulcsfontosságú eleme, amelyet nemcsak annak megértésére használnak, hogy a vállalatok és a kibocsátók hogyan vélekednek az ESG-vel kapcsolatos kérdésekről, hanem arra is, hogy megpróbálják befolyásolni viselkedésüket és ösztönözní a legjobb gyakorlatokat a hozam növelése érdekében.

A részvényesi szerepvállalást a befektetési alapkezelő úgy határozza meg, mint a befektetés tárgyát képző vállalatokkal vagy kibocsátókkal való aktív interakciót, valamint hosszú távú befektetői véleménye gyakorlását iparági részvételen és meghatalmazotti (proxy) szavazáson keresztül. Az aktív tulajdonlás lehetővé teszi a befektetési alapkezelő számára, hogy kezelje az ESG-kockázatokat, és szisztematikusan beépítse a szerepvállalás által nyert ismereteit befektetési döntéseibe. A szerepvállalási folyamatokkal kapcsolatos további részletekért tekintse meg az alapkezelő éves felelős vagyongazdálkodási jelentését (Annual Investment Stewardship Report).

A befektetési alapkezelő figyelemmel kíséri a mögöttes társaságokkal/kibocsátókkal kapcsolatos ellentmondásokat, és különösen az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodásának megsértését. Léteznek folyamatok ezen problémák súlyosságának értékelésére és annak mérlegelésére, hogy a szerepvállalás hatékony megközelítés-e a vállalat/kibocsátó pozitív válaszána kiváltására.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.