

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: %

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: %

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 20%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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 szénrel és dohányossal foglalkozó vállalatokra. Kérjük, további információkért tekintse meg a mögöttes befektetési alap kizárási politikáját a www.jpmorganassetmanagement.lu weboldalon, az adott alaphoz való rákereséssel és az „ESG információk” részbe való belépéssel. A környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem történt referenciaérték kijelölése.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

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 használják 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 előmozdító hosszú pozíciók 51%-ába, a vállalatnak a versenytársaihoz viszonyítva az első 80%-ban kell lennie a környezeti vagy társadalmi

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

pontszámok tekintetében, és követnie kell a jó irányítási gyakorlatot, mely egy portfóliószűrésen alapszik, ami kiszűri ezen gyakorlatok ismert megszegőit.

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 fél szolgáltatóktól származhatnak (beleértve a proxy adatokat is). A vállalatok által bejelentett vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. A harmadik fél 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 bevételekre, termelésre vagy forgalmazásra vonatkozó maximális százalékos küszöbértékek alapján részleges kizárást eredményez. A „kedvezőtlen fenntarthatósági mutatók” egy részhalmaza a következők szerint az EU SFDR szabályozási technikai standardjaiban (RTS) meghatározott egy részhalmozatát is beépíti az átvilágításba, és a vonatkozó mérőszámokat használják az azonosított jogsértők azonosítására és kiszűrésére.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

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 és kultúra biztosítása.

A hasonló célkitűzésekhez való hozzájárulást vagy (i) a termékek és szolgáltatások fenntarthatósági mutatói határozzák meg, amelyek magukban foglalhatják a vonatkozó fenntartható célkitűzéshez hozzájáruló termékek és/vagy szolgáltatások nyújtásából származó bevételek százalékos arányát, mint például egy olyan napelemeket vagy tiszta energiát előállító vállalat, amely megfelel a befektetési alapkezelő saját küszöbértékeinek, és hozzájárul az éghajlati kockázatok mérsékléséhez; vagy (ii) az adott célkitűzéshez hozzájárulásában vezető az operatív peerjei közül. A peerok közül vezetőnek minősül, ha bizonyos működési fenntarthatósági mutatók alapján a versenytársakhoz viszonyítva az első 20%-ban szerepel. Például, ha az összes hulladékra gyakorolt hatás tekintetében az első 20%-ba kerül, hozzájárul a körforgásos gazdaságra való áttéréshez.

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések olyan szűrési folyamatnak vannak alávetve, amelynek célja, hogy azonosítsa és kizárja a fenntartható befektetésnek minősítéséből azokat a vállalatokat, amelyeket a befektetési alapkezelő a befektetési alapkezelő által meghatározott küszöbérték alapján bizonyos környezeti szempontok alapján 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 fél 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 irányadó elveit.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokra vonatkozó, az 1. melléklet 1. táblázatában szereplő mutatókat, valamint az EU SFDR szabályozási technikai standardok (RTS) 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 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 kitettségére, 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 megfelelőségi mechanizmusok hiányára, a nemek közötti kiigazítatlan bérszakadékokra, a nemek közötti sokszínűsége és a vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitétségre vonatkozóan.

A befektetési alapkezelő megközelítése kvantitatív és kvalitatív szempontokat is tartalmaz a mutatók figyelembevétele érdekében. A szűréshez konkrét mutatókat használ, és igyekszik kizárni azokat a vállalatokat, amelyek jelentős kárt okozhatnak. A részvényesi szerepvállalásnál ezek egy részhalmazát használja a jó gyakorlatok befolyásolására, és ezek közül néhányat a pozitív fenntarthatósági teljesítmény indikátoraként is 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) lehet beszerezni. 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. Egyes mutatók szűrését az érték- és normaalapú szűrés révén veszik figyelembe a kizárások végrehajtása érdekében.

Ezek a kizárások figyelembe veszik a 10. és 14. mutatókat az ENSZ Globális Megállapodás elveivel és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival, 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.

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 vagyonkezelés és a részvényesi szerepvállalás terén alkalmazott megközelítéssel. Az ilyen szerepvállalás tekintetében 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 2. táblázatban és a 3. táblázatban szereplő mutatókat is használja 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 a 13. mutatót az üvegházhatású gázok intenzitásával és az igazgatótanács 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A „Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?” pontban leírt, normákon alapuló portfólió kizárások az említett iránymutatásokkal és elvekkel való összhangra törekednek. A harmadik féltől származó adatokat a jogsértők azonosítására és az ilyen vállalatokba történő releváns befektetések megtiltására használják.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen.

Az alap a kizárások végrehajtása érdekében értékeken és normákon alapuló szűrésen keresztül figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (Principal Adverse Impacts). Az ENSZ Globális Megállapodás megsértésével kapcsolatos 10. és 14. mutatót és az EU SFDR szabályozástechnikai szabványában (RTS) meghatározott vitatott fegyvereket használják az ilyen szűrés során. Az alap a közvetlenül a fenti kérdésre adott válaszában részletezett „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm, DNSH) szűrés részeként is alkalmaz bizonyos mutatókat annak bizonyítására, hogy egy befektetés fenntartható befektetésnek minősül. További információk az alapra vonatkozó jövőbeli éves jelentésekben, valamint a befektetési alapkezelő weboldalán, www.jpmorganassetmanagement.lu oldalon, a „Approach to EU MiFID Sustainability Preferences” (Az EU MiFID fenntarthatósági preferenciáival kapcsolatos megközelítés) kereséssel találhatók.

A **főbb káros hatások** a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteltben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A befektetési megközelítés

- Elemzésvezérelt befektetési folyamatot alkalmaz, amely a vállalatok és jövőbeli bevételeik és pénzáramlásaik fundamentális elemzésén alapul, amelyet egy szakosodott ágazati elemzőkből álló csapat végez.

Az ESG megközelítés

- 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 be.
- A hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekké fekteti be.
- Minden vállalat követi a jó vállalatirányítási gyakorlatot, amely egy portfóliószűrésen alapszik, és kiszűri ezen gyakorlatok ismert megszegőit.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

Az egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését célzó befektetések kiválasztásához használt befektetési stratégia kötelező elemei a következők:

- Az a követelmény, hogy a hosszú pozíciók legalább 51%-át olyan vállalatokba kell fektetni, amelyek pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek.
- Az értékeken és normákon alapuló szűrés, amely teljes kizárást alkalmaz bizonyos tevékenységekkel – például vitatott fegyverek gyártásával – foglalkozó vállalatokkal kapcsolatban, és maximális bevételi, termelési vagy forgalmazási százalékos küszöbértékeket alkalmaz más tevékenységekkel – például a termikus szénrel és dohányossal foglalkozó vállalatokkal – szemben.
- Portfóliószűrés, annak érdekében, hogy az ismert jó vállalatirányítási gyakorlatokat megszegő vállalatokat kiszűrje.

Az alap vállalja továbbá, hogy a hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekké fekteti.

Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?

Az alap nem alkalmaz ilyen rögzített minimális rátát.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

Minden befektetést (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 fenntartható befektetéseknek 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.

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

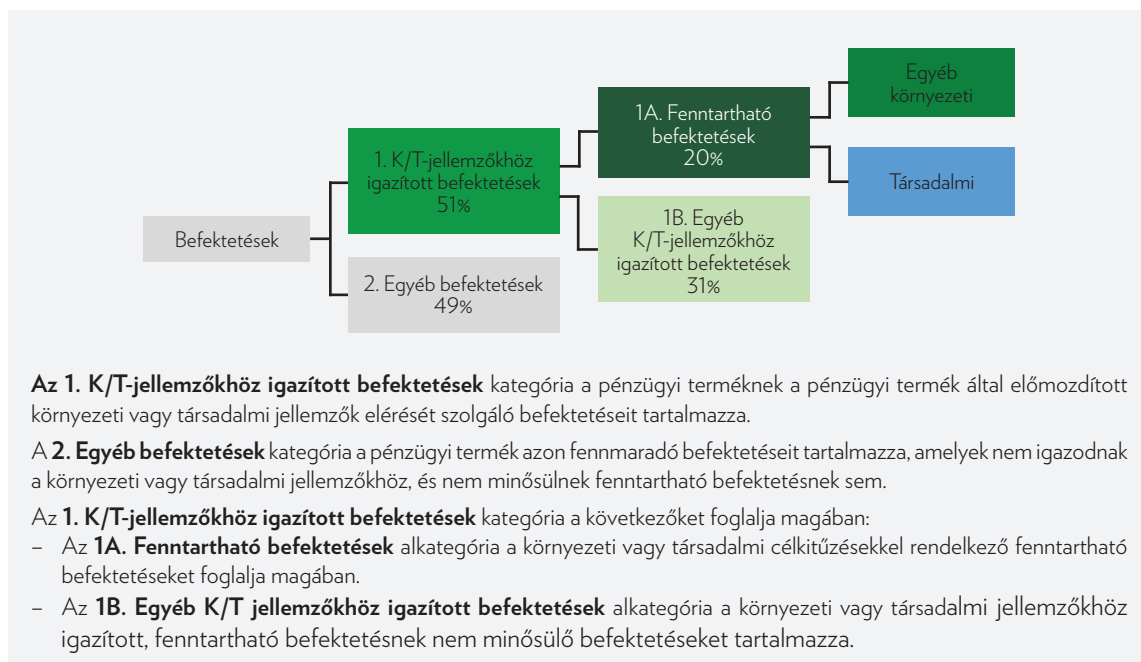
A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fejelem.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az alap azt tervezi, hogy hosszú pozícióinak legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokra allokálja, és a hosszú pozíciók legalább 20%-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 célkitűzésekre vonatkozó konkrét minimális allokációk nincsenek.

A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi eszközök/alapok, amelyeket a befektetési politika részeként a származtatott pozíciók felvételére és kezelésére tartanak, nem szerepelnek az alábbi táblázatban szereplő eszközök %-ában.



A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

A befektetési célokra használt egyes származtatott eszközök, mint például a hosszú CFD-k, a közvetlen befektetés helyettesítőjének tekinthetők, és így hozzájárulhatnak a részalap által előmozdított környezeti/társadalmi jellemzők eléréséhez.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az alap a hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekre fekteti, azonban az eszközök 0%-át fekteti az EU taxonómiájához igazodó környezeti célú fenntartható befektetésekre.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

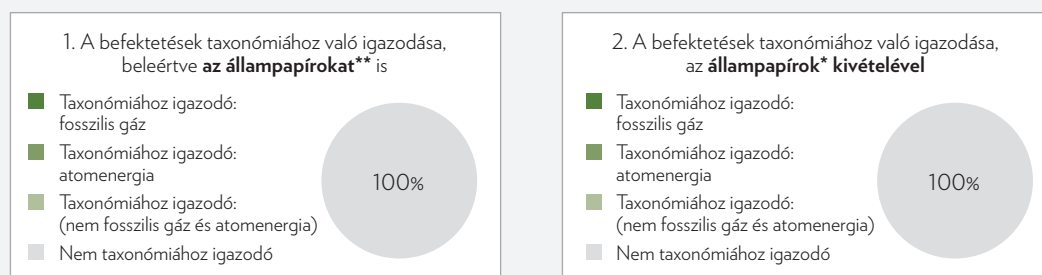
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok** taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az alap a hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekre fekteti, azonban az eszközök 0%-a igazodik az EU Taxonómiája szerinti környezeti célú fenntartható befektetésekhöz. Ennek megfelelően az eszközök 0%-a allokált átállási vagy támogató tevékenységre.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap a hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekre fekteti, jellemzően környezeti és társadalmi célokat egyaránt figyelembe véve. Nem kötelezi el magát a fenntartható befektetési célok konkrét egyedi vagy kombinált célkitűzései mellett, ezért nincs kötelező érvényű minimális részarány.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap a hosszú pozíciók legalább 20%-át fenntartható befektetésekre fekteti, jellemzően környezeti és társadalmi célokat egyaránt figyelembe véve. Nem kötelezi el magát a fenntartható befektetési célok konkrét egyedi vagy kombinált célkitűzései mellett, ezért nincs kötelező érvényű minimális részarány.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Vállalatok, amelyek nem feleltek meg a fenti, „Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?” című kérdésre adott válaszában leírt kritériumoknak ahhoz, hogy pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezőnek minősüljenek. Ezek diverzifikációs célú befektetések.

Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzpiaci eszközök/alapok, kivéve azok, amelyeket a befektetési politika részeként származtatott pozíciók felvételére és kezelésére használnak.

Minden befektetés, ahol releváns, beleértve az „egyéb” befektetéseket is, az alábbi ESG minimális biztosítékok/ alapelv hatálya alá tartozik:

- Az EU Taxonómia rendelet 18. cikkében meghatározott minimális biztosítékok (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaihoz és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveihez való igazodást).
- A jó vállalatirányítási gyakorlatok alkalmazása (ezek közé tartozik a hatékony és eredményes irányítási struktúra, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása).
- Megfelelés a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm, DNSH) elvnek, ahogyan azt az EU SFDR-ban a fenntartható befektetés fogalmának meghatározása előírja.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az alap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatóak:

alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/jpmorgan-us-select-reszveny-eszkozalap-huf-befektetesi-politikaja.html

www.jpmorganassetmanagement.lu oldalon az alapra való rákereséssel és az ESG-információk rész megnyitásával.