

A termék elnevezése: JPMorgan US Select Részvény Eszközalap (HUF)

Jogalany-azonosító: LU1864441917

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 0%

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 aránya: 0%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 69,46%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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 mozdított elő, de **nem eszközt 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 mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az alap célul tűzte ki a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzők széles körének előmozdítását a befektetések befogadására vonatkozó kritériumai révén, különös tekintettel arra, hogy a befektetések legalább 51%-a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezzen, és a befektetések legalább 10%-a fenntartható befektetés legyen. Ez a kötelezettségvállalás a referencia-időszak során (2022. július 1. és 2023. június 30. között) teljesült. A referencia-időszak végén az alap befektetéseinek 82,67%-a rendelkezett pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel és 69,46%-a volt fenntartható befektetés.

Ezeket a befektetéseket kiválasztási és kizárási kritériumok alkalmazásával határozták meg, mind eszköz-, mind termékszinten. A kiválasztási kritériumokat a stratégián belüli összes befektetéshez rendelt ESG-pontszám támasztja alá, amely azonosítja azokat a befektetéseket, amelyek környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek tekinthetők, és amelyek megfelelnek a fenntartható befektetésnek való minősítés küszöbértékeinek.

Az ESG-pontszám a következő mutatókat veszi figyelembe: a mérgező kibocsátások és a hulladék hatékony kezelése, jó környezeti eredmények és társadalmi jellemzők, mint például a fenntarthatósággal kapcsolatos hatékony közzétételek, pozitív pontszámok a munkaügyi kapcsolatok és a biztonsági kérdések kezelésével kapcsolatban.

A kizárási kritériumai révén (amelyek teljes és részleges kizárásokat egyaránt alkalmaztak): az alap bizonyos normákat és értékeket mozdított elő, többek között a nemzetközileg kinyilvánított emberi jogok védelmének támogatását. Az alap teljes mértékben kizárta azokat a vállalatokat, amelyek vitatott fegyverek gyártásában vesznek részt, és maximális bevételi vagy termelési küszöbértékeket alkalmazott más vállalatokra, például a termikus szénrel és dohánnyal foglalkozókra.

Az Alapkezelő a helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal kapcsolatban minden befektetést (a készpénz és a származékos termékek kivételével) átvilágított, annak érdekében, hogy kizárja a helyes vállalatirányítási gyakorlatok ismert megsértőit.

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

Ezenkívül a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezőnek tekintett vagy fenntartható befektetések esetében további megfontolások kerültek alkalmazásra. E befektetések esetében az alap iparági csoportok összehasonlítását építette be, és a helyes vállalatirányítás mutatói alapján kiszűrte azokat a vállalatokat, amelyek a versenytársakhoz képest nem érték el a felső 80%-ot.

Az alap nem rendelkezett sem a környezeti, sem a társadalmi jellemzők javára vonatkozó konkrét allokációs célokkal. Az előmozdított környezeti és társadalmi jellemzők teljesülésének mértéke úgy értelmezhető, ha figyelembe vesszük az ilyen jellemzőkkel rendelkező érintett vállalatokhoz a referencia-időszakban hozzárendelt eszközök tényleges %-át.

Összefoglalva: az alap a referencia-időszak során mindvégig teljesítette a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz és a fenntartható befektetési politikához kapcsolódó, szerződéskötés előtti kötelezettségvállalási minimumokat. Az alap átvilágításokat alkalmazott azzal a céllal, hogy ezen időszak alatt kizárja a kizárási politikája által tiltott valamennyi potenciális befektetést. Az, hogy milyen mértékben teljesültek az alap által előmozdított normák és értékek, azon alapul, hogy az alap befektetett-e olyan vállalatba a referencia-időszakban, amelyet a kizárási politika tiltott volna. A portfólió menedzser nem talált arra utaló jelet, hogy az Alap ilyen befektetéseket tartott volna. A portfólió menedzser felhívja a figyelmet, hogy a közzétett százalékos értékek és információk folytonossága a jövőben nem garantálható, és a folyamatosan változó jogi és szabályozási környezet hatálya alá tartozik. A referencia-időszak időtartama 12 hónapnál rövidebb is lehet, ha az alapot ez idő alatt indították el, zárták le vagy változtatták meg a 8./9. cikk szerinti státuszát.

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A portfólió menedzser saját ESG-pontozási módszertanának kombinációját használták fel, amely a portfólió menedzser saját ESG-pontszámából és/vagy harmadik felek adataiból állt, a kiválasztási kritériumok részeként az alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére.

A módszertan a releváns környezeti vagy társadalmi kérdések, például a mérgező anyagok kibocsátása, a hulladékgazdálkodás, a munkaügyi kapcsolatok és a biztonsági kérdések, az igazgatótanács sokszínűsége/függetlensége és az adatvédelem vállalati kezelésén alapul. Ahhoz, hogy egy vállalat bekerüljön a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdítóknak tekintett eszközök 51%-ába, a környezeti vagy társadalmi pontszám alapján a versenytársaihoz képest a felső 80%-ba kell kerülnie, és meg kell felelnie a fent említett helyes vállalatirányítási feltételeknek.

A referencia-időszak végén az alap befektetéseinek 82,67%-a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezett és 69,46%-a fenntartható befektetés volt.

Az alkalmazott normák és értékalapú kizárások tekintetében a portfólió menedzser adatokat használt fel a vállalat releváns tevékenységeiben való részvételének mérésére. Ezen adatok átvilágítása bizonyos potenciális befektetések teljes kizárását, valamint a bevételre vagy termelésre vonatkozó maximális százalékos küszöbértékeken alapuló részleges kizárásokat eredményezett, amint azt a kizárási politika előírta.

A referencia-időszak során a kizárási szabályok nem lettek megszegve. Az átvilágításba beépítették az uniós SFDR szabályozástechnikai standardokban meghatározott „káros hatásokkal kapcsolatos fenntarthatósági mutatók” egy rész alkalmazását is.

Az alap nem rendelkezett sem a környezeti, sem a társadalmi jellemzők javára vonatkozó allokációs célokkal, ezért a mutatók teljesítménye a konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében itt nem kerül meghatározásra.

További információért kérjük, látogasson el www.jpmorganassetmanagement.lu honlapra, ahol az adott alapra rákeresve, az „ESG információ” szekcióban éri el a „Környezeti/Társadalmi jellemzőkkel kapcsolatos közzétételt”.

● ... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

2022-re nem alkalmazandó.

● Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

A referencia-időszak alatt az alap által részben végrehajtott fenntartható befektetések célkitűzései a következők bármely egyedi eszközéből vagy kombinációjából álltak:

Környezeti célkitűzések:

- (i) éghajlati kockázatok csökkentése,
- (ii) átállás a körforgásos gazdaságra.

Társadalmi célkitűzések:

- (i) befogadó és fenntartható közösségek – a női vezetők képviselésének növelése,
- (ii) befogadó és fenntartható közösségek – a nők igazgatótanácsokban való képviselésének növelése, valamint
- (iii) tisztességes munkakörnyezet és kultúra biztosítása.

Az e célkitűzésekhez való hozzájárulást

- (i) a termékek és szolgáltatások fenntarthatósági mutatói határozták meg, amelyek magukban foglalhatták a vonatkozó fenntarthatósági célkitűzéshez hozzájáruló termékek és/vagy szolgáltatások nyújtásából származó bevétel százalékos arányát, például olyan napelemeket vagy tisztaenergia-technológiát gyártó vállalat, amely megfelel a portfólió menedzser saját, éghajlati kockázatok mérsékléséhez hozzájárul, küszöbértékeinek. A bevétel jelenlegi százalékos arányát legalább 20%-ban állapítják meg, és a vállalat teljes részesedése fenntartható befektetésnek minősül; vagy
- (ii) olyan operatív iparági csoportelső, aki hozzájárul a vonatkozó célkitűzéshez. Az iparági csoportelsőt úgy határozzák meg, hogy bizonyos működési fenntarthatósági mutatók alapján a felső 20%-ba kerül a versenytársaihoz képest. Például a teljes hulladékkal kapcsolatos hatás tekintetében a felső 20%-ba való bejutás hozzájárul a körforgásos gazdaságra való áttéréshez.

Az ilyen célkitűzésekhez való tényleges hozzájárulás úgy érthető meg, ha figyelembe vesszük a referencia-időszakban fenntartható befektetésekre elkülönített eszközök tényleges %-át. Az alap eszközeinek 10%-át kellett fenntartható befektetésekre fektetnie. A referencia-időszak során az alap fenntartható befektetéseinek mértéke soha nem volt a vállalt minimum érték alatt. A referencia-időszak végén eszközeinek 69,46%-a volt fenntartható befektetés.

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

Az alap által megvalósítani kívánt fenntartható befektetéseket szűrési eljárásnak vetették alá, amelynek célja azon vállalatok azonosítása és a fenntartható befektetésnek való minősítésből való kizárása volt, amelyeket a portfólió menedzser bizonyos környezeti megfontolások tekintetében meghatározott küszöbérték alapján a legrosszabbul teljesítő vállalatoknak tekintett. Következésképpen csak azok a vállalatok minősültek fenntartható befektetésnek, amelyek mind az abszolút, mind a relatív mutatókhoz képest a legjobb eredményeket mutatták.

E megfontolások közé tartozik az éghajlatváltozás, a víz és a tengeri erőforrások védelme, a körforgásos gazdaságra való áttérés, a szennyezés, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme. Továbbá, a portfólió menedzser olyan szűrőt is alkalmazott, amely harmadik fél által szolgáltatott adatok alapján, megpróbálta azonosítani és kizárni azokat a vállalatokat, amelyek megsértik az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit.

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

A portfólió menedzser megközelítése mennyiségi és minőségi szempontokat is tartalmazott a fenti mutatók figyelembevételére érdekében. A szűréshez speciális mutatókat használt, és igyekezett kizárni azokat a vállalatokat, amelyek jelentős kárt okozhatnak. A vállalatokkal való részvényesi szerepvállalásra a mutatók egy részhalmazát alkalmazta, a jó gyakorlatok befolyásolására, és a mutatók közül néhányat a pozitív fenntarthatósági teljesítmény mutatójaként használta azáltal, hogy a mutató tekintetében alsó küszöbértéket alkalmazott a fenntartható befektetésnek való minősítéshez. A mutatók figyelembevételéhez szükséges adatokat maguktól a befektetést befogadó vállalkozásoktól, amennyiben rendelkezésre álltak, és/vagy harmadik feles szolgáltatóktól szereztek be (ideértve a proxy adatokat is). A vállalatok által jelentett vagy harmadik fél által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. Harmadik féltől való függés miatt a portfólió menedzser nem tudja garantálni az ilyen jellegű adatok pontosságát vagy teljességét.

Szűrés

Egyes mutatókat a kizárások végrehajtása érdekében érték- és normaalapú szűrés során vettek figyelembe. Ezek a kizárások figyelembe vették az ENSZ Globális Megállapodás elveivel, valamint az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatóival és vitatott fegyverekkel kapcsolatos 10. és 14. mutatót. A portfólió menedzser egy erre a célra épített szűrőt is alkalmazott. Bizonyos technikai megfontolások, például a konkrét mutatókra vonatkozó adatlefedettség miatt a portfólió menedzser vagy az 1. táblázat szerinti konkrét mutatót, vagy a portfólió menedzser által meghatározott reprezentatív proxyt alkalmazta a befektetést befogadó vállalkozások releváns környezeti, illetve társadalmi és munkavállalói kérdések tekintetében történő átvilágítására. Az üvegházhatásúgáz-kibocsátáshoz például az 1. táblázatban több mutató és megfelelő mérőszám kapcsolódik, például az üvegházhatásúgáz-kibocsátás, a karbonlábnyom és az üvegházhatásúgáz-intenzitás (1–3. mutatók). A portfólió menedzser az üvegházhatásúgáz-kibocsátás vizsgálatának elvégzéséhez az üvegházhatásúgáz-intenzitásra vonatkozó adatokat (3. mutató), a nem megújuló energiafogyasztásra és -termelésre vonatkozó adatokat (5. mutató), valamint az energiafogyasztási intenzitásra vonatkozó adatokat (6. mutató) használta fel.

A célzott szűrés, valamint a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek és a vízbe történő kibocsátások (7. és 8. mutatók) tekintetében az adatkorlátok miatt az 1. táblázatban szereplő konkrét mutatók helyett harmadik feles reprezentatív proxy adatokat használtak. A célzott szűrés esetében a portfólió menedzser a veszélyes hulladékokkal kapcsolatos 9. mutatót is figyelembe vette.

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

Részvényesi szerepvállalás

A vállalatok fent leírtak szerinti szűrése mellett a portfólió menedzser folyamatos részvényesi szerepvállalást gyakorolt bizonyos vállalatok esetében. A mutatók egy alcsoportját, bizonyos technikai megfontolások, például az adatlefedettség figyelembevételével, a befektetést befogadó vállalkozásokkal való szerepvállalás alapjaként használták, összhangban a portfólió menedzser által a felelős vagyonkezelés és részvényesi szerepvállalás tekintetében alkalmazott megközelítéssel. A részvényesi szerepvállalás tekintetében alkalmazott mutatók közé tartozik az 1. táblázat az üvegházhatásúgáz-intenzitásra, a nem megújuló energia részarányára és a igazgatóság nemi sokszínűségére vonatkozó 3., 5. és 13. mutatója. A 2. táblázat 2., légszennyező anyagok kibocsátására, és a 3. táblázat 3., sérülés, baleset, haláleset vagy betegség miatt kieső napok számára vonatkozó mutatók is alkalmazásra kerültek

Fenntarthatósági mutatók

A portfólió menedzser fenntarthatósági mutatóként az ÜHG-intenzitással kapcsolatos 3. és 13. mutatókat, és az igazgatótanács nemi sokszínűségére vonatkozó mutatót használta, annak érdekében, hogy egy befektetés fenntartható befektetésnek minősüljön. A fenntartható befektetésnek való minősítés egyik feltétele megkövetelte, hogy a vállalat iparági csoportelső legyen a versenytársaihoz képest. Ez megkövetelte, hogy a vállalat pontszáma ezen mutató esetében a felső 20%-ban szerepeljen. A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a környezeti, társadalmi és foglalkoztatási kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos legjelentősebb negatív hatásai.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

Az iránymutatásokkal és elvekkel való összhang elérése érdekében a „Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?” részben leírt, normákon alapuló portfóliókizárások kerültek alkalmazásra. Harmadik féltől származó adatok kerültek alkalmazásra a potenciális szabálysértők azonosítására. Kivétel hiányában az alap megtiltotta az e kibocsátókba történő releváns befektetéseket.

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.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az alap a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat érték- és normaalapú szűrés által vette figyelembe a kizárások végrehajtása érdekében. Az ilyen típusú szűrések során az uniós SFDR szabályozástechnikai standardok ENSZ Globális Megállapodás megsértésével és a vitatott fegyvereivel kapcsolatos 10. és 14. mutatói kerültek használatra. Az alap a „Jelentős károkozás elkerülése” szűrő részeként is használt bizonyos mutatókat, amint az a fenti kérdésre adott válaszban részletezésre került, annak bizonyítására, hogy egy befektetés fenntartható befektetésnek minősül.

A fent említett káros hatások fenntarthatósági mutatóinak egy részhalmaza került alkalmazásra annak meghatározása érdekében, hogy PAI teljesítményük alapján, mely vállalatok esetében van szükség részvényesi szerepvállalásra.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Szektor	Eszközök %-a	Ország
MICROSOFT CORP	Szoftver és Szolgáltatások	7,85%	Egyesült Államok
APPLE INC	Félvezetők és Hardver	5,81%	Egyesült Államok
AMAZON.COM INC	Média	4,99%	Egyesült Államok
NVIDIA CORP	Félvezetők és Hardver	3,87%	Egyesült Államok
ALPHABET INC-CL A	Média	3,86%	Egyesült Államok
NXP SEMICONDUCTORS NV	Félvezetők és Hardver	3,24%	Hollandia
META PLATFORMS INC-CLASS A	Média	3,20%	Egyesült Államok
MASTERCARD INC - A	Pénzügy/Üzleti szolgáltatások	3,16%	Egyesült Államok
UNITEDHEALTH GROUP INC	Egészségügyi szolgáltatások és Rendszerek	2,91%	Egyesült Államok
EXXON MOBIL CORP	Nyersanyagok	2,37%	Egyesült Államok
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Félvezetők és Hardver	1,95%	Tajvan
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Ipari ciklikus	1,94%	Egyesült Államok
WELLS FARGO & CO	Nagybankok és Brókerek	1,88%	Egyesült Államok
ABBVIE INC	Gyógyszeripar/Orvosi technológia	1,53%	Egyesült Államok
HOWMET AEROSPACE INC	Ipari ciklikus	1,46%	Egyesült Államok

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban (2022.07.01-től 2023.06.30-ig) a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb hányadát tették ki.



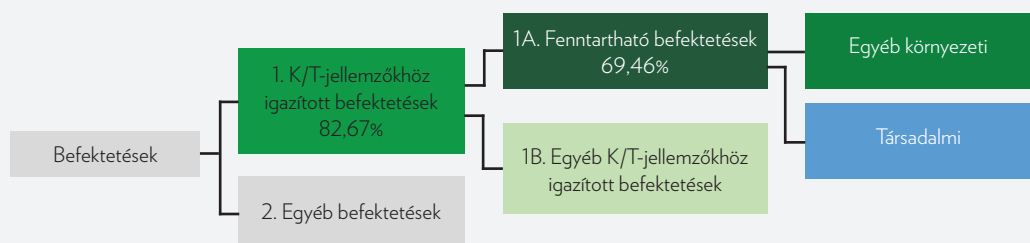
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

A referencia-időszak végén az alap eszközeinek 82,67%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba, eszközeinek 69,46%-át pedig fenntartható befektetésekre allokálta. Az alap nem vállalt kötelezettséget arra, hogy eszközeinek bármilyen hányadát kifejezetten pozitív környezeti vagy kifejezetten pozitív társadalmi jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fekteti, és nem vállalt kötelezettségek semmilyen konkrét egyéni környezeti vagy társadalmi célkitűzésekre vagy ezek kombinációjára.

A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzpiaci eszközök/alapok (készpénzjegyzések és visszaváltások, valamint folyó és rendkívüli fizetések kezelésére), valamint a hatékony portfólió kezeléshez kapcsolódó származtatott termékek nem tartoznak az alábbi táblázatban meghatározott eszközszelekbe. Ezek az állományok a befektetések áramlásától függően változnak, és a befektetési politika kiegészítő elemei, és minimális vagy semmilyen hatást nem gyakorolnak a befektetési műveletekre.

A JP Morgan által fenntartható befektetésnek tekintett eszközök uniós Taxonómiához való igazodását az alábbi grafikon fogja szemléltetni, amint az adatok rendelkezésre állnak és az alapra alkalmazandóak.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:

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

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.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Bár az alap beválasztási és kizárási kritériumai révén előmozdított bizonyos környezeti és társadalmi jellemzőket, előfordulhat, hogy ágazatok széles körébe fektetett be – a referencia-időszak végi szektoronkénti bontást lásd az alábbi listában. Emellett a portfólió menedzser folyamatos részvényesi szerepvállalást gyakorolt a kiválasztott befektetést befogadó vállalatok esetében. A gazdaság ágazataiban és alágazataiban végrehajtott azon befektetések, amelyek fosszilis tüzelőanyagok feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, termeléséből, feldolgozásából, tárolásából, finomításából vagy forgalmazásából – beleértve a szállítást, tárolást és kereskedelmet is – származó bevételre tesznek szert, az alábbi táblázatban szerepelnek, amennyiben ezen befektetéseket végrehajjták. A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi eszközök/alapok (készpénzjegyzékek és visszaváltások, valamint folyó és rendkívüli fizetések kezelésére) és a hatékony portfólió kezeléshez kapcsolódó származtatott termékek nem szerepelnek az eredmények között, de szerepelnek az alábbi táblázat és a „Fő befektetések” táblázatban szereplő eszközök %-ára vonatkozó nevezőben.

Szektor	Alszektor	Eszközök %-a
Kommunikációs szolgáltatások	Média és szórakoztatás	8,32%
	Telekommunikációs szolgáltatások	0,08%
Fogyasztói szolgáltatások	Autók és alkatrészek	-0,62%
	Fogyasztói szolgáltatások és kiskereskedelem	7,26%
	Tartós fogyasztási cikkek és ruházati cikkek	0,25%
	Fogyasztói szolgáltatások	4,88%
Fogyasztói árucikkek	Fogyasztói cikkek forgalmazása és kiskereskedelem	0,22%
	Élelmiszer-ital és dohány	3,48%
	Háztartási és személyi termékek	1,04%
Energia	Energia	4,76%
Pénzügy	Bankok	2,23%
	Pénzügyi szolgáltatások	7,60%
	Biztosítás	1,29%
Egészségügy	Egészségügyi felszerelés és élettudományok	7,02%
	Gyógyszeripari biotechnológia és élettudományok	8,00%
Ipar	Tőkejavak	4,77%
	Kereskedelmi és szakmai szolgáltatások	1,99%
	Szállítás	2,58%
Információs technológia	Félvezetők és félvezető berendezések	10,42%
	Szoftverek és szolgáltatások	11,34%
	Technológiai hardver és berendezések	6,17%
Anyagok	Anyagok	2,34%
Ingatlan	Részvény ingatlanbefektetési alapok	1,94%
Közművek	Közművek	2,58%



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

Az uniós Taxonómia-igazodásra vonatkozó adatok jelenleg nagyon korlátozottak, különösen a fosszilis gáz és az atomenergia tekintetében. Az alapkezelő arra számít, hogy ez idővel javulni fog, ahogy egyre több vállalat teszi közzé a Taxonómia-igazodásra vonatkozó adatait, és ezek egyre elérhetőbbé válnak.

Az alap nem tett minimális kötelezettségvállalást az uniós Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetések iránt. Ezért az alapra vonatkozó szerződéskötés előtti közzétételi dokumentumban az uniós Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések mértéke 0%. Bármely, az alábbiakban vázolt Taxonómia igazodás az alap keretrendszerének mellékterméke, amely figyelembe veszi a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező befektetéseket és a fenntartható befektetéseket (az SFDR meghatározása szerint).

Az alábbi grafikonok az uniós Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre történő befektetések tényleges mértékét mutatják be a referencia-időszak végén mérve.

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

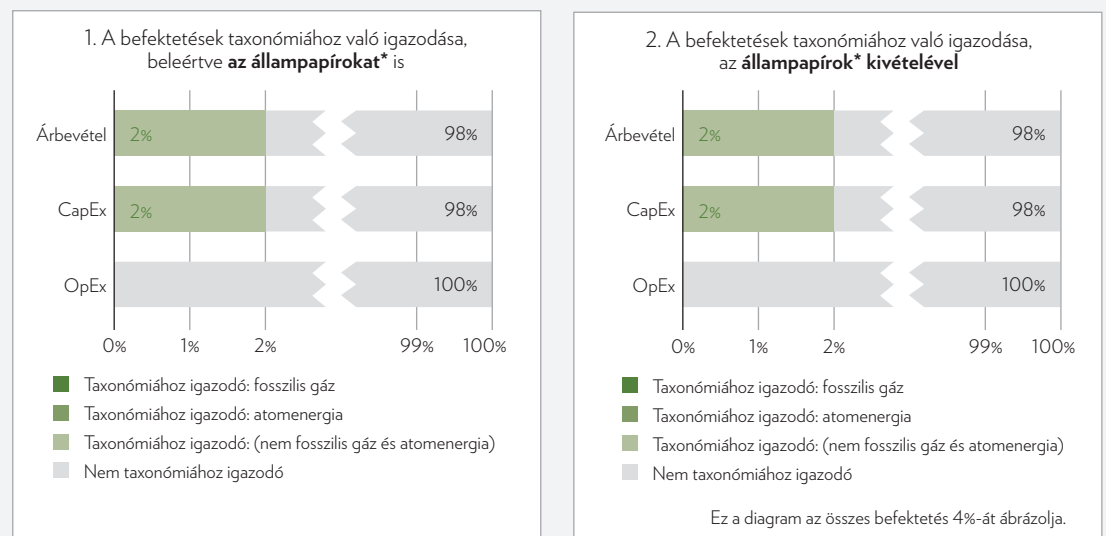
- Igen:
 Fosszilis gázba Atomenergiába
 Nem

¹ 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 a 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.

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 átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések 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.

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

A fentiekben túlmenően az alap nem tett minimális kötelezettségvállalást az uniós Taxonómiához igazodó befektetések – többek között az átállási és támogató tevékenységek – megvalósítására. Bármely, az alábbiakban vázolt Taxonómia igazodás az alap keretrendszerének mellékterméke, amely figyelembe veszi a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező befektetéseket és a fenntartható befektetéseket.

A referencia-időszak végén az átállási tevékenységek számított részaránya 0,00%, az támogató tevékenységek számított aránya pedig 0,91%.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Nem alkalmazandó.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az uniós Taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya a referencia-időszak végén az eszközök 50,62%-át tette ki.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmilag fenntartható befektetések aránya a referencia-időszak végén az eszközök 18,84%-át tette ki.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az eszközök „egyéb” befektetésekben lévő 17,33%-át olyan vállalatok alkották, amelyek nem feleltek meg a fenti „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” kérdésre adott válaszban leírt kritériumoknak ahhoz, hogy pozitív környezeti vagy társadalmi jellemzőket mutatóként minősüljenek. Ezek diverzifikációs célú befektetések. A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi eszközök/alapok (készpénzjegyzések és visszaváltások, valamint folyó és rendkívüli fizetések kezelésére) és a hatékony portfólió kezeléshez kapcsolódó származtatott termékek nem szerepeltek a fenti eszközallokációs diagramon szereplő eszközök %-ában, beleértve az „egyéb” kategóriát is. Ezek az állományok a befektetések áramlásától függően változnak, és a befektetési politika kiegészítő elemei, és minimális vagy semmilyen hatást nem gyakorolnak a befektetési műveletekre.

Minden befektetésre, beleértve az „egyéb” befektetéseket is, a következő minimális ESG biztosítékok/elvek vonatkoztak:

- Az uniós Taxonómia rendelet 18. cikkében felvázolt minimális biztosítékok (beleértve az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvekkel való összhangot), a portfólió menedzser által végrehajtott formában.
- A helyes vállalatirányítási gyakorlatok alkalmazása (ide tartoznak a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása), ahogyan azokat a portfólió menedzser végrehajtja.
- A jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek való megfelelés, amint azt az uniós SFDR fenntartható befektetés fogalom meghatározása előírja.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

A referencia-időszak alatt a befektetési stratégia következő kötelező elemeit alkalmazták az egyes környezeti és társadalmi jellemzők elérését biztosító befektetések kiválasztására:

- Követelmény, hogy az eszközök legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba kell fektetni.
- Az értékeken és normákon alapuló szűrés a teljes kizárások végrehajtására azon kibocsátók esetében, amelyek részt vesznek bizonyos tevékenységekben, például vitatott fegyverek gyártásában, és maximális bevételi, termelési vagy forgalmazási százalékos küszöbértékeket alkalmaznak másokra, például a termikus szénrel és dohányással foglalkozókra. A kizárási politikával kapcsolatos további információkért kérjük, látogasson el www.jpmorganassetmanagement.lu honlapra, ahol a politikát az adott alapra rekeresve, az „ESG információ” szekcióban éri el.
- Követelmény, hogy a portfólióban szereplő összes vállalatnak követnie kell a helyes vállalatirányítási gyakorlatokat.

Az alap kötelezettséget vállalt arra is, hogy eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti.

A részvényesi szerepvállalással kapcsolatos további információk a „Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” kérdésre adott válaszban találhatóak.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Nem alkalmazandó.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.