

JPMorgan Global Healthcare Részvény Eszközalap (USD)

Alapkezelői közzététel: <https://am.jpmorgan.com/no/en/asset-management/adv/products/jpm-global-healthcare-a-acc-usd-lu0432979614#/esg-information>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.10.11.

ÖSSZEFOGLALÓ

Nincs fenntartható befektetési cél.

Bár a részalapnak nincs fenntartható befektetési célja, az eszközök legalább 20%-át fenntartható befektetésekre fekteti. A befektetéskezelő egy olyan keretrendszert követ, amely arra törekszik, hogy elkerülje, hogy a fenntartható befektetések jelentősen károsítsák a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

A részalap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők széles körét támogatja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket elősegítő befektetések befogadási kritériumai révén. Az Alap kötelees eszközeinek legalább 51%-át ilyen értékpapírokba fektetni. Bizonyos normákat és értékeket azáltal is előmozdít, hogy bizonyos vállalatokat kizár a portfólióból. Minden befektetést (kivéve a készpénzt és a származtatott termékeket) átvilágítanak, hogy kizárják a jó irányítási gyakorlatok ismert megsértőit.

A részalap a felvételi kritériumokon keresztül támogatja a környezeti jellemzőket, amelyek közé tartozhat a mérgező kibocsátások és a hulladékok hatékony kezelése, valamint a jó környezeti nyilvántartás. Támogatja továbbá a társadalmi jellemzőket is, amelyek magukban foglalhatják a fenntarthatóság hatékony nyilvánosságára hozatalát, a munkaügyi kapcsolatokra vonatkozó pozitív eredményeket és a biztonsági kérdések kezelését.

Kizárási kritériumai révén a részalap bizonyos normákat és értékeket támogat, 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.

Befektetési stratégia

A részalapok stratégiája az általános befektetési megközelítés és az ESG megközelítés tekintetében a következőképpen tekinthető: Befektetési megközelítés.

Alapvető, alulról felfelé irányuló részvénykiválasztási folyamatot alkalmaz.

A befektetési folyamat egy globális kutatócsoport által végzett részvény szintű elemzésre épül.

Innovatív és vonzóan értékelt vállalatokat céloz meg, és minden befektetési döntés alapjául erős tudományos indoklást használ.

ESG megközelítés: ESG Promote

Kizár bizonyos ágazatokat, vállalatokat vagy gyakorlatokat meghatározott értékeken vagy normákon alapuló kritériumok alapján.

Az eszközök legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba kell befektetni.

Az eszközök legalább 20%-át fenntartható befektetésekre kell befektetni.

Minden vállalat követi a jó vállalatirányítási gyakorlatot, amely portfóliószűrésen alapul, hogy kizárja a jó vállalatirányítási gyakorlat ismert megsértőit.

A befektetések aránya

A Részalap nem kötelezi magát arra, hogy eszközeinek bármely részét kifejezetten pozitív környezeti jellemzőket mutató vállalatokba vagy kifejezetten pozitív társadalmi jellemzőket mutató vállalatokba vagy mindkettőbe fekteti, és a fenntartható befektetések tekintetében nem kötelezi el magát a konkrét környezeti vagy társadalmi célkitűzések vagy azok kombinációi mellett sem.

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 ügyletek nem szerepelnek az eszközök %-ának számításában.

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

A minimális befektetési küszöbértékeket és a kizárásokat a portfólióirányelvek rendszerében szereplő szabályok segítségével ellenőrzik, amelyek célja annak biztosítása, hogy a részalap az életciklusa során mindenkor megfeleljen a követelményeknek.

Módszertan

A részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére az alapkezelő saját ESG pontszámítási módszertanának és/vagy harmadik féltől származó adatok kombinációját használják mutatóként. Az adatokat maguk a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól szerezhetik be. Az adatok pontossága vagy teljessége korlátozott lehet, de vannak enyhítő óvintézkedések.

Adatforrások és feldolgozások

Amennyiben rendelkezésre áll, a JPMAM Fundamental ESG Score-t helyezik előtérbe, egyébként a JPMAM Quantitative ESG Score-t vagy a JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score kombinált pontszámát használják. Az adatok származhatnak maguktól a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól (beleértve a proxy adatokat is).

A módszertanok és adatok korlátai

Bár a JPMorgan Asset Management olyan adatbevitelt keres, amelyet megbízhatónak tart, nem tudja garantálni a saját rendszerének vagy a harmadik féltől származó adatok pontosságát vagy teljességét. A kibocsátók által saját maguk által bejelentett vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatbemenetek olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. A Befektetéskezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

Átvilágítás

A befektetési folyamat egyik fő erőssége a házon belüli kutatás, amelyet egy fundamentális és kvantitatív részvényelemzőkből álló csoport készít. Az egyes vállalatokról alkotott ESG nézetek saját kutatás és a vállalatokkal folytatott személyes megbeszélések eredménye.

Szerepvállalási politikák

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

Kijelölt referenciamutató

A részalap nem használ kijelölt referenciamutatót az általa támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Ez a pénzügyi termék a környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogatja, de nem célja a fenntartható befektetés. Bár nem célja a fenntartható befektetés, legalább 20%-os arányban fenntartható befektetéseket tartalmaz.

A részalap 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 jelentős károkozás elkerülése a környezeti és társadalmi céloknál

A részalap által részben megvalósítani szándékozott fenntartható befektetések olyan szűrési folyamatnak vannak alávetve, amelynek célja, hogy azonosítsa és kizárja a fenntartható befektetésnek minősítésből azokat a vállalatokat, amelyeket az alapkezelő által meghatározott küszöbérték alapján bizonyos környezeti szempontok tekintetében a leginkább jogsértő 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. Az alapkezelő egy olyan szűrést is alkalmaz, amely a harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok alapján igyekszik azonosítani és kizárni azokat a vállalatokat, amelyekről a az alapkezelő úgy véli, hogy megsértik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatóinak figyelembe vételének módja

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatóit az 1. melléklet 1. táblázatában, valamint az EU SFDR szabályozási technikai standardok 1. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő, az alapkezelő által meghatározott egyes mutatókat az alábbiakban részletezettek szerint vették figyelembe. Az alapkezelő vagy az EU SFDR szabályozástechnikai standardjaiban szereplő mérőszámokat használja, vagy ahol ez adatkorlátozások vagy egyéb technikai problémák miatt nem lehetséges, reprezentatív helyettesítő értéket használ. Az alapkezelő egyes mutatók figyelembevételét az alábbiakban részletezettek szerint egy elsődleges mutatóban foglalja össze, és az alábbiakban említetteknél szélesebb körű mutatókat is használhat.

Az EU SFDR szabályozástechnikai standardok 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő vonatkozó mutatók kilenc környezeti és öt társadalmi és munkavállalói vonatkozású mutatóból állnak. A környezeti mutatók az 1–9-es listában szerepelnek, és az üvegházhatású gázok kibocsátására (1–3), a fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétségre, a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés arányára, az energiafogyasztás intenzitására, a biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységekre, a vízbe történő kibocsátásra és a veszélyes hulladékokra vonatkoznak (4–9).

A 10-14. mutató a vállalat szociális és munkavállalói ügyeivel kapcsolatos, és az ENSZ Globális Megállapodás elveinek 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 bérszakadékra, a nemek közötti sokszínűsége és a vitatott fegyvereknek (gyalogosági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitétségre vonatkozik.

Az alapkezelő megközelítése mennyiségi és minőségi szempontokat is tartalmaz a mutatók figyelembevétele érdekében. Az egyes mutatókat szűrésre használja, és igyekszik kizárni azokat a vállalatokat, amelyek jelentős károkat okozhatnak. Egy részahalmazt a legjobb gyakorlatok befolyásolására irányuló szerepvállalásra használ, és ezek közül egyeseket a pozitív fenntarthatósági teljesítmény mutatóiként alkalmaz, a mutató tekintetében minimális küszöbértéket alkalmazva ahhoz, hogy fenntartható befektetésnek minősüljön.

A mutatók figyelembe vételéhez 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 saját maguk által bejelentett vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. Az alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

Szűrés

Egyes mutatókat az értékeken és normákon alapuló szűrésen keresztül vesznek figyelembe a kizárások végrehajtása érdekében. Ezek a kizárások figyelembe veszik a 10. és 14. mutatót az ENSZ Global Compact elveivel és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival, valamint a vitatott fegyverekkel kapcsolatban.

Az alapkezelő egy célzott szűrést is alkalmaz. Bizonyos technikai megfontolások miatt, mint például az egyes mutatókra vonatkozó adatok lefedettsége, 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). Az alapkezelő jelenleg az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatokat (3. mutató), a nem megújuló energiafogyasztásra és -termelésre vonatkozó adatokat (5. mutató) és az energiafogyasztás intenzitására vonatkozó adatokat (6. mutató) használja az üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozó szűrés elvégzéséhez.

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) az alapkezelő az 1. táblázat szerinti konkrét mutatók helyett egy harmadik féltől származó reprezentatív helyettesítő adatot használ. Az alapkezelő a 9. mutatót is figyelembe veszi a veszélyes hulladékokkal kapcsolatban a célzott építési szűrés tekintetében.

Szerepvállalás

Egyes vállalatok fentiek szerinti kiszűrésén túlmenően az alapkezelő folyamatosan kapcsolatba lép a kiválasztott befektetések alapjául szolgáló vállalatokkal. A mutatók egy része – bizonyos technikai megfontolásoktól függően, mint például az adatok lefedettsége – szolgál alapul a kiválasztott mögöttes befektetést befogadó vállalatokkal való kapcsolatfelvételhez, az alapkezelő által a gondoskodás és a kötelezettségvállalás terén alkalmazott megközelítéssel összhangban. 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. táblázat 2. és 3. táblázat 3. mutatóját is használja a légszennyező anyagok kibocsátásával és a sérülések, balesetek, halálesetek vagy betegségek miatt kiesett napok számával kapcsolatban.

Fenntarthatósági mutatók

Az alapkezelő a 3. és 13. mutatót az üvegházhatású gázok intenzitásával és az igazgatótanács nemek közötti sokszínűségével kapcsolatban a fenntarthatóság mutatóiként használja, hogy segítse egy befektetés fenntartható befektetésnek való minősítését. Az egyik útvonaltól megköveteli, hogy egy vállalatot működési szempontból vezető vállalatnak tekintsenek, hogy fenntartható befektetésnek minősüljön. Ehhez az kell, hogy az adott mutató tekintetében a legjobb 20%-ban szerepeljen a társaihoz viszonyítva.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

A részalap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők széles körét támogatja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket elősegítő befektetések befogadási kritériumai révén. Az Alap köteles eszközeinek legalább 51%-át ilyen értékpapírokba fektetni. Bizonyos normákat és értékeket azáltal is előmozdít, hogy bizonyos vállalatokat kizár a portfólióból.

A részalap a felvételi kritériumokon keresztül támogatja a környezeti jellemzőket, amelyek közé tartozhat a mérgező kibocsátások és a hulladékok hatékony kezelése, valamint a jó környezetvédelmi nyilvántartás. Támogatja továbbá a társadalmi jellemzőket is, amelyek közé tartozhat a fenntarthatóság hatékony közzététele, a munkaügyi kapcsolatokra vonatkozó pozitív eredmények és a biztonsági kérdések kezelése.

Kizárási kritériumai révén a részalap bizonyos normákat és értékeket támogat, 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. Kérjük, további információkért tekintse meg a részalap kizárási politikáját a www.jpmorganassetmanagement.lu weboldalon, ha rákeres az adott részalapra, és belép az ESG információk részbe.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki referenciaértéket.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

A részalapok stratégiája az általános befektetési megközelítés és az ESG megközelítés tekintetében a következőképpen tekinthető: Befektetési megközelítés

- alapvető, alulról felfelé irányuló részvénykiválasztási folyamatot alkalmaz.
- A befektetési folyamat egy globális kutatócsoport által végzett részvénytípusú elemzésre épül.
- Innovatív és attraktívan értékelt vállalatokat céloz meg, és minden befektetési döntés alapjául erős tudományos indoklást használ.
- Kizár bizonyos ágazatokat, vállalatokat vagy gyakorlatokat meghatározott értékek vagy normákon alapuló kritériumok alapján.
- Az eszközök legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba kell befektetni.
- Az eszközök legalább 20%-át fenntartható befektetésekbe kell befektetni.
- Minden vállalat követi a jó vállalatirányítási gyakorlatokat, ami portfóliószűrésen alapul, hogy kizárja a jó vállalatirányítási gyakorlatok ismert megsértőit.

Minden befektetést (a készpénz és a származtatott ügyletek kivételével) átvilágítanak, hogy kizárják a jó irányítási gyakorlatok ismert megsértőit. Ezen túlmenően a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító vagy a fenntartható befektetéseknek minősülő eszközök 51%-ába tartozó befektetésekre további megfontolások vonatkoznak. Ezen befektetések esetében a részalap összehasonlítást végez a hasonló vállalatok csoportjával, és kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a jó irányítási mutatók alapján nem tartoznak a legjobb 80%-ba a hasonló vállalatokhoz képest.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

A részalap azt tervezi, hogy eszközeinek legalább 51%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba, valamint eszközeinek legalább 20%-át fenntartható befektetésekbe allokálja. A Részalap 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 a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekre vonatkozó konkrét minimális allokációk sincsenek. 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 ügyletek a befektetési forgalom függvényében ingadoznak, és a befektetési politikát kiegészítő, a befektetési műveletekre minimális vagy semmilyen hatással nem bíró eszközök.

A fent említett allokációk mindegyike a mögöttes befektetés tárgyát képező vállalatoknak való közvetlen kitettségen keresztül történik, az ilyen vállalatok részvényeinek megvásárlásával. A részalap nem használ származtatott ügyleteket (közvetett kitettség) a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzők vagy a fenntartható befektetések eléréséhez.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

A pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba történő 51%-os minimális befektetési küszöbértéket és a kizárásokat a portfólióirányelvek rendszerében szereplő szabályok segítségével ellenőrzik, amelyek célja annak biztosítása, hogy a részalap az életciklusa során mindenkor megfeleljen a követelményeknek. Az ellenőrzéseket belső rendszerekkel automatizálják. A vonatkozó szabályokat a kereskedés előtti és utáni ellenőrzés részeként kódolják, és a nettó eszközérték gyakoriságának megfelelően naponta ellenőrzik. Ez nyomon követi a portfólió kitettségét, hogy elkerüljék a kizárt értékpapírok vásárlását, és hogy biztosítsák a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokban való 51%-os minimálisan előírt szint betartását.

A szabályok megsértését eseti alapon kezelik, a jogsértés jellegétől/súlyosságától függően, és az alapkezelő társaságon belül felülvizsgálat és érvényesítés céljából eskalálják, beleértve a jogsértést igazoló elemzést és dokumentációt is, amennyiben szükséges.

Ezen túlmenően az alapkezelő a portfóliókezelési rendszereken keresztül naponta megtekintheti a portfólió- és részvény/eszköz szintű átfedési arányokat és a portfóliószintű fedezeti arányokat.

MÓDSZERTAN

A részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a befektetési alapkezelő saját ESG pontszámítási módszertanának 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 mérgező kibocsátásokat, a hulladék-gazdálkodást, a munkaügyi kapcsolatokat és a biztonsági kérdéseket. Ahhoz, hogy egy vállalat bekerüljön a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket támogató eszközök 51%-ába, a vállalatnak a versenytársaihoz képest az első 80%-ban kell lennie a környezeti pontszám vagy a társadalmi pontszám tekintetében, és követnie kell a jó vállalatirányítási gyakorlatot, amely portfóliószűrésen alapul, hogy kizárja a jó vállalatirányítási gyakorlat ismert megsértőit.

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 a részalap kizárási politikájával, mint például a vitatott fegyvereket gyártó vállalatok. Az adatokat maguktól a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól szerezhetik be (beleértve a proxy adatokat is). A vállalatok által saját maguk 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 beszállítói kiválasztási kritériumok vonatkoznak, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások, a lefedettség, az időszerűség, a megbízhatóság és az információk általános minőségének elemzését, azonban az alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

Az ezen adatokon alapuló szűrés bizonyos potenciális befektetések esetében teljes kizárást, míg mások esetében a bevételre, termelésre vagy forgalmazásra vonatkozó maximális százalékos küszöbértékek alapján részleges kizárást eredményez. Az EU SFDR szabályozástechnikai standardjaiban meghatározott kedvezőtlen fenntarthatósági mutatók egy része szintén beépül a szűrésbe, és a vonatkozó mérőszámokat az azonosított jogsértők azonosítására és kiszűrésére használják.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

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

Befogadási kritériumok

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök 51%-ával kapcsolatban két saját pontszámot számítanak ki különböző adatforrásokra támaszkodva.

Az első, a JPMAM Fundamental ESG Score az alapkezelő elemzői által kitöltött ESG ellenőrzési listán alapul. A saját kutatásaik és a vállalatokkal való közvetlen kommunikáció mellett a vállalatok és az iparág forrásaiból származó adatokra is támaszkodnak, amelyek magukban foglalhatják a vállalatok szabályozói bejelentéseit, éves jelentéseit, a vállalatok honlapjait, a médiát, a harmadik féltől származó adatokat, az eladói oldalon végzett befektetési kutatásokat, valamint az iparági csoportok jelentéseit.

A második pontszám a JPMAM Quantitative ESG Score, amely harmadik féltől származó ESG elemzésekre támaszkodik, amelyek szakosodott adatszolgáltatóktól és eladási oldali brókerektől származnak.

Amennyiben rendelkezésre áll, a JPMAM Fundamental ESG Score, egyébként a JPMAM Quantitative ESG Score vagy a JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score kombinált pontszáma az elsőbbséget élvez.

Kizárási kritériumok

Bizonyos normák és értékek előmozdítása érdekében az alapkezelő adatokat használ fel annak mérésére, hogy egy vállalat részt vesz-e a részalap kizárási politikájával potenciálisan ellentétes tevékenységekben, például vitatott fegyvereket gyártó vállalatokban. Az adatok származhatnak maguktól a befektetés tárgyát képező vállalatoktól és/vagy harmadik fél szolgáltatóktól (beleértve a proxy adatokat is).

b) az adatok minőségének biztosítása érdekében hozott intézkedések;

A saját pontszámok felügyelet és szakértői értékelés tárgyát képezik, és a J.P. Morgan SpectrumTM, a J.P. Morgan Asset Management közös technológiai platformja révén a befektetési csoport minden érintett tagja számára átláthatóak.

Az ESG ellenőrzési listát, amelyből a JPMAM Fundamental ESG Score származik, az érintett elemző készíti, a kutatási vezetők felülvizsgálják, és a kimenetet a befektetési csoportok megkérdőjelezhetik.

A harmadik fél adatszolgáltatókra szigorú beszállítói kiválasztási kritériumok vonatkoznak. Minden egyes szolgáltatót alaposan mérlegelnek mielőtt döntést hoznak a felvételükről. Minden új szolgáltató kiválasztásakor és felvételekor több csoport alaposan értékeli a szolgáltató képességeit, erőforrásait, költségeit és ellenőrzéseit.

Amennyiben az alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatoktól vagy harmadik fél ESG adatszolgáltatóktól származó adatok elavultak vagy tényszerűen helytelenek, 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 a kutatási, portfólióépítési és kockázatkezelési képességeket, beleértve a saját pontszámokat is. A SpectrumTM egyetlen központi forrás az összes kritikus adatkészlethez, ami segít a portfólióinformációk konzisztenciájának biztosításában a teljes életciklus során.

d) a becsült adatok aránya;

A JPMAM Fundamental ESG Score vagy a JPMAM Quantitative ESG Score alátámasztására használt adatok becsült aránya olyan tényezőktől függően változik, mint például a vállalati szintű közzétételek. Például a Scope 1 és 2 üvegházhatású gázok kibocsátását a vállalatok széles körben jelentik, míg a Scope 3 adatokat, amennyiben rendelkezésre állnak, gyakran becsléssel adják meg.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

a) A módszertanok és adatforrások korlátai

A JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők sokrétűségére terjed ki, ugyanakkor a JPMAM Fundamental ESG Score és a JPMAM Quantitative ESG Score a pénzügyileg legfontosabb ESG kockázatok és lehetőségek azonosítására szolgál, ezért nem biztos, hogy kimerítően teljes.

A kibocsátók által saját maguk által szolgáltatott vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak. Az alapkezelő nem tudja garantálni az ilyen adatok pontosságát vagy teljességét.

A harmadik féltől származó adatok tekintetében a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott kritériumok és minősítési rendszerek jelentősen eltérhetnek egymástól. Mivel nincs egységes ESG pontszámítási rendszer, a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott módszertan és az általuk levont következtetések jelentősen eltérhetnek azokról, amelyekre más harmadik fél szolgáltatók vagy az alapkezelő jutna.

Bár a JPMorgan Asset Management olyan adatbevitelt keres, amelyet megbízhatónak tart, nem tudja garantálni a saját rendszerének vagy a harmadik féltől származó adatok pontosságát vagy teljességét.

b) Hogyan nem befolyásolják az ilyen korlátozások a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését

Ezek a korlátozások nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését, mivel a felhasznált adatok integritásának és megfelelőségének biztosítása céljából finomítanak azokon. A harmadik fél adatszolgáltatók szigorú beszállítói kiválasztási kritériumoknak vannak alávetve, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások, a lefedettség, az időszerűség, a megbízhatóság és az információk általános minőségének elemzését.

Folyamatban van egy folyamat, amely biztosítja az adatok optimális felhasználását a szükséges célokra, és új szolgáltatókat lehet mérlegelni annak megállapítása érdekében, hogy a meglévő szolgáltatókon túlmenő hasznot jelentenek-e. Az ESG ellenőrzési listát, amelyből a JPMAM Fundamental ESG Score származik, az illetékes elemző készíti, a kutatási vezetők felülvizsgálják, és az eredményt a befektetési csoportok megkérdőjelezhetik.

ÁTVILÁGÍTÁS

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

Az alapkezelő kutatási keretrendszere több, saját fejlesztésű folyamatot használ a vállalatok minőségének értékelésére, beleértve az ESG kritériumokat is. Az ESG értékelés magában foglalja az ESG ellenőrzési lista használatát, amely részletes kérdéseket tartalmaz a globálisan bevont vállalatoknak (ahol lehetséges; nem minden vállalatot lehet bevonni), saját adatalapú ESG pontszámítást, alapvető lényegességi keretet és stratégiai osztályozási keretet.

A mögöttes vállalatokra vonatkozó átvilágítást vagy kutatást a kutatási elemzők és/vagy a befektetési vezető végzi, és vannak kijelölt személyek, akik mind az alapvető, mind a kvantitatív kutatások minőségellenőrzéséért felelősek.

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

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

A szerepvállalás a befektetési folyamat kulcsfontosságú eleme, amelyet nemcsak annak megértésére használnak, hogy a vállalatok és a kibocsátók hogyan mérlegelik az ESG-vel kapcsolatos kérdéseket, hanem arra is, hogy a hozam növelése érdekében megpróbálják befolyásolni viselkedésüket és a legjobb gyakorlatokra ösztönözni őket.

A szerepvállalást úgy határozzuk meg, mint aktív interakciót a befektetés tárgyát képező vállalatokkal vagy kibocsátókkal, és hosszú távú befektetőként az iparági részvétel és a meghatalmazotti szavazás révén hallatjuk a hangunkat. A szerepvállalás lehetővé teszi számunkra, hogy kezeljük az ESG kockázatokat, és hogy szisztematikusan beépítsük a befektetési döntéseinkbe a szerepvállalásból származó meglátásokat. További részleteket az elkötelezettségi folyamatainkról éves befektetési jelentésünkben olvashat.

Az alapkezelő figyelemmel kíséri a mögöttes vállalatokkal/kibocsátókkal kapcsolatos vitákat, és különösen az ENSZ Globális Megállapodásának megsértését. Vannak eljárások e problémák súlyosságának értékelésére, és annak mérlegelésére, hogy a szerepvállalás hatékony megközelítés-e a vállalat/kibocsátó pozitív válaszána kiváltására.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

A részalap nem használ kijelölt referenciamutatót a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítéséhez.