

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 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 aránya:

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 56,84%-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?

A Részalap célul tűzte ki a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzők széles körének előmozdítását a hosszú pozíciók befogadására vonatkozó kritériumai révén, különös tekintettel arra, hogy a hosszú pozíciók 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 (2023. július 1. és 2024. június 30. között) teljesült. A referencia-időszak végén a Részalap hosszú pozícióinak 82,64%-a rendelkezett pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel és 56,84%-a volt fenntartható befektetés.

Ezeket a befektetéseket kiválasztási és kizárási kritériumok alkalmazásával határoztuk 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 rendelkezőnek 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): a Részalap bizonyos normákat és értékeket mozdított elő, többek között a nemzetközileg kinyilvánított emberi jogok védelmének támogatását. A Részalap 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 dohányossal foglalkozókra.

A fenntarthatósági mutatók

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

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. Ezenkívül a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezőnek tekintett vagy fenntartható befektetések esetében további megfontolások kerültek alkalmazásra. E befektetések esetében a Részalap 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.

A Részalap 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 hosszú pozíciók tényleges %-át.

Összefoglalva: a Részalap a referencia-időszak során mindvégig teljesítette a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz és a fenntartható befektetési politikához kapcsolódó, szerződéskötés előtti kötelezettségvállalási minimumokat. A Részalap átvilágításokat alkalmazott azzal a céllal, hogy ezen időszak alatt kizárja a kizárási politikája által tiltott valamennyi potenciális befektetést. Az, hogy milyen mértékben teljesültek a Részalap által előmozdított normák és értékek, azon alapul, hogy a Részalap befektetett-e olyan vállalatba a referencia-időszakban, amelyet a kizárási politika tiltott volna. A portfólió menedzser nem talált arra utaló jelet, hogy a Részalap 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 használtuk 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 előmozdítónak tekintett hosszú pozíciók 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, amely a portfólió átvilágításán alapul, hogy kizárja a jó kormányzási gyakorlatok ismert megsértőit.

A referencia-időszak végén a Részalap hosszú pozícióinak 82,64%-a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkezett és 56,84%-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 beépítettük az uniós SFDR szabályozástechnikai standardokban meghatározott „káros hatásokkal kapcsolatos fenntarthatósági mutatók” egy részhalmazát is.

A Részalap 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.jpmmorganassetmanagement.lu honlapra, ahol az adott alapra rákeresve, az „ESG információ” szekcióban éri el a „Környezeti/Társadalmi jellemzőkkel kapcsolatos közzétételt”.

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

	K/T jellemzők	Fenntartható befektetések	Uniós Taxonómiához igazodó környezeti	Egyéb környezeti	Társadalmi
30/06/2024	82,64%	56,84%	8,15%	27,38%	21,31%
30/06/2023	82,67%	69,46%	0,00%	50,62%	18,84%

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 veszteséget elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

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 a Részalap által részben végrehajtott fenntartható befektetések célkitűzései a következők bármely egyedi eszközéből vagy kombinációjából álltak:

Környezeti célkitűzések:

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

Társadalmi célkitűzések:

- (i) befogadó és fenntartható közösségek – a női vezetők képviselőinek növelése,
- (ii) befogadó és fenntartható közösségek – a nők igazgatótanácsokban való képviselőinek 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 hozzájáruló küszöbértékeinek. A bevétel jelenlegi százalékos arányát legalább 20%-ban állapítják meg, és a vállalat teljes részesedése fenntartható befektetésnek minősül; vagy
- (ii) olyan operatív iparági csoportosítást, aki hozzájárul a vonatkozó célkitűzéshez. Az iparági csoportosítást úgy határozzuk 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 átálláshoz.

Az ilyen célkitűzésekhez való tényleges hozzájárulás úgy érthető meg, ha figyelembe vesszük a referencia-időszakban fenntartható befektetésekre elkülönített eszközök tényleges %-át. A Részalap eszközeinek 10%-át kellett fenntartható befektetésekre fektetnie. A referencia-időszak során a Részalap fenntartható befektetéseinek mértéke soha nem volt a vállalt minimum érték alatt. A referencia-időszak végén hosszú pozícióinak 56,84%-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?

A Részalap által megvalósítani kívánt fenntartható befektetéseket szűrési eljárásnak vetettük 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 átállás, 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 fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokra vonatkozó, az 1. melléklet 1. táblázatában szereplő mutatókat, valamint az EU SFDR szabályozási technikai standardok 1. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő, a befektetési alapkezelő által meghatározott egyes mutatókat az alábbiakban részletezettek szerint vettük figyelembe. A portfólió menedzser vagy az EU SFDR szabályozási technikai standardjaiban szereplő mérőszámokat, vagy ahol ez az adatok korlátozottsága vagy egyéb technikai problémák miatt nem volt lehetséges, reprezentatív helyettesítő értéket használt. A portfólió menedzser egyes mutatók figyelembevételét az alábbiakban részletezettek szerint egy „elsődleges” mutatóban foglalta össze, és az alább említetteknel szélesebb körű további mutatókat is használhatott.

Az EU SFDR szabályozási technikai standardok 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő releváns mutatók 9 környezetvédelmi és 5 szociális és munkavállalói vonatkozású mutatóból állnak. A környezetvédelmi 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 vonatkozóan (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 bérszakadékokra, a nemek közötti sokszínűségekre és a vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás bombáknak, vegyi és biológiai fegyvereknek) való kitettségére vonatkozik.

A portfólió menedzser megközelítése mennyiségi és minőségi szempontokat is tartalmazott a fenti mutatók figyelembevételében. A szűréshez speciális mutatókat használt, és igyekezett kizárni azokat a vállalatokat, amelyek jelentős kárt okozhatnak. A vállalatokkal való részvényesi szerepvállalásra a mutatók egy részhalmozatát 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 szereztük 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 vettünk figyelembe. Ezek a kizárások figyelembe vették az ENSZ Globális Megállapodás elveivel, valamint az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival 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, mint az üvegházhatásúgáz-kibocsátás, a karbonlábnymom 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 használtunk. A célzott szűrés esetében a portfólió menedzser a veszélyes hulladékokkal kapcsolatos 9. mutatót is figyelembe vette.

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 használtuk, összhangban a portfólió menedzser által a felelős vagyongazdálkodás 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 az igazgatóság nem 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 nem 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 a Részalap 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?

A Részalap 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 befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
MICROSOFT CORP	Információs technológia	8,18%	Amerikai Egyesült Államok
AMAZON.COM INC	Fogyasztói szolgáltatások	5,29%	Amerikai Egyesült Államok
NVIDIA CORP	Információs technológia	5,25%	Amerikai Egyesült Államok
APPLE INC	Információs technológia	5,18%	Amerikai Egyesült Államok
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikációs szolgáltatások	3,61%	Amerikai Egyesült Államok
ALPHABET INC-CL A	Kommunikációs szolgáltatások	3,53%	Amerikai Egyesült Államok
MASTERCARD INC - A	Pénzügyek	3,17%	Amerikai Egyesült Államok
UNITEDHEALTH GROUP INC	Egészségügy	2,75%	Amerikai Egyesült Államok
EXXON MOBIL CORP	Energia	2,36%	Amerikai Egyesült Államok
NXP SEMICONDUCTORS NV	Információs technológia	2,05%	Hollandia
WELLS FARGO & CO	Pénzügyek	1,85%	Amerikai Egyesült Államok
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Információs technológia	1,85%	Tajvan
HOWMET AEROSPACE INC	Ipar	1,74%	Amerikai Egyesült Államok
ABBVIE INC	Egészségügy	1,63%	Amerikai Egyesült Államok
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Ipar	1,43%	Amerikai Egyesült Államok

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia időszakban (2023.07.01.–2024.06.30.) a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.

A 2023. június 30-ig tartó időszak legfontosabb befektetései

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



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

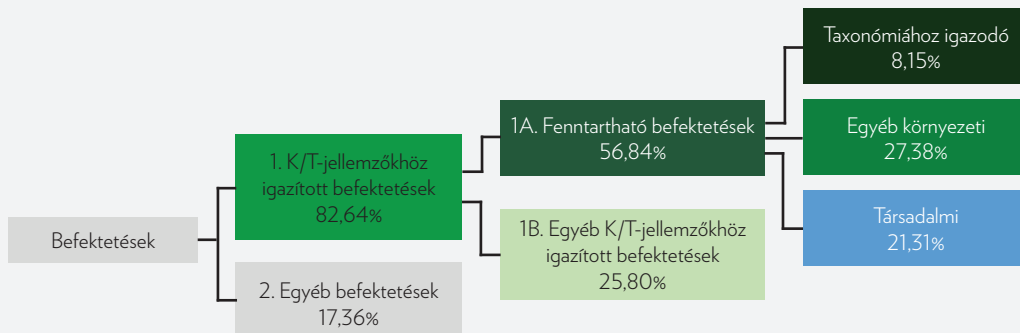
Milyen volt az eszközallokáció?

A referencia-időszak végén a Részalap hosszú pozícióinak 82,64%-át pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező vállalatokba, hosszú pozícióinak 56,84%-át pedig fenntartható befektetésekbe allokalta. A Részalap nem vállalt kötelezettséget arra, hogy hosszú pozícióinak bármilyen hányadát kifejezetten pozitív környezeti vagy kifejezetten pozitív társadalmi jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fekteti, és nem vállal kötelezettséget semmilyen konkrét egyéni környezeti vagy társadalmi célkitűzésekre vagy ezek kombinációjára.

A kiegészítő likvid eszközök, a hitelintézeteknél elhelyezett betétek, a pénzügyi 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 eszköz százalékba. 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 igazodása eltérhet a Részalap teljes uniós Taxonómiához való igazodásától, amit az alábbi grafikon szemléltet a következő kérdésre adott válaszból: „A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?”

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** magukban foglalják

- Az **1A. Fenntartható befektetések** részkategória a környezetvédelmi vagy társadalmi célú fenntartható befektetésekre terjed ki
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** részkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összehangolt, de fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetésekre terjed ki.

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 átállást 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 a Részalap beválasztási és kizárási kritériumai révén előmozdított bizonyos környezeti és társadalmi jellemzőket, előfordulhat, hogy ágazatok széles körébe fektetett be – a referencia-időszak végi ágazatonkénti 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 végrehajtották. A kiegészítő likvid eszközök, 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.

Ágazat	Alágazat	Eszközök %-a
Kommunikációs szolgáltatások	Média és szórakozás	10,44%
Kommunikációs szolgáltatások	Telekommunikációs szolgáltatások	0,46%
Fogyasztói szolgáltatások	Fogyasztói szolgáltatások és kiskereskedelem	8,88%
Fogyasztói szolgáltatások	Tartós fogyasztási cikkek és ruházati cikkek	0,11%
Fogyasztói szolgáltatások	Fogyasztói szolgáltatások	5,04%
Fogyasztói árucikkek	Fogyasztói cikkek forgalmazása és kiskereskedelem	0,91%
Fogyasztói árucikkek	Élelmiszer-ital és dohány	3,45%
Fogyasztói árucikkek	Háztartási és személyi termékek	1,73%
Energia	Energia	5,79%
Pénzügyek	Bankok	3,79%
Pénzügyek	Pénzügyi szolgáltatások	9,64%
Pénzügyek	Biztosítás	3,40%
Egészségügy	Egészségügyi felszerelés és élettudományok	6,61%
Egészségügy	Gyógyszeripari biotechnológia és élettudományok	9,00%
Ipar	Tőkejavak	8,31%
Ipar	Kereskedelmi és szakmai szolgáltatások	1,92%
Ipar	Szállítás	2,80%
Információs technológia	Félvezetők és félvezető berendezések	14,41%
Információs technológia	Szoftverek és szolgáltatások	12,16%

Ágazat	Alágazat	Eszközök %-a
Információs technológia	Technológiai hardver és berendezések	7,01%
Anyagok	Anyagok	2,46%
Ingatlan	Részvény ingatlanbefektetési alapok	2,48%
Közművek	Közművek	3,83%



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.

A Részalap nem tett minimális kötelezettségvállalást az uniós Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetések iránt. Ezért a Részalapra vonatkozó szerződéskötés előtti közzétételi dokumentumban az uniós Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések mértéke 0%. Bármely, az alábbiakban vázolt Taxonómia igazodás a Részalap 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

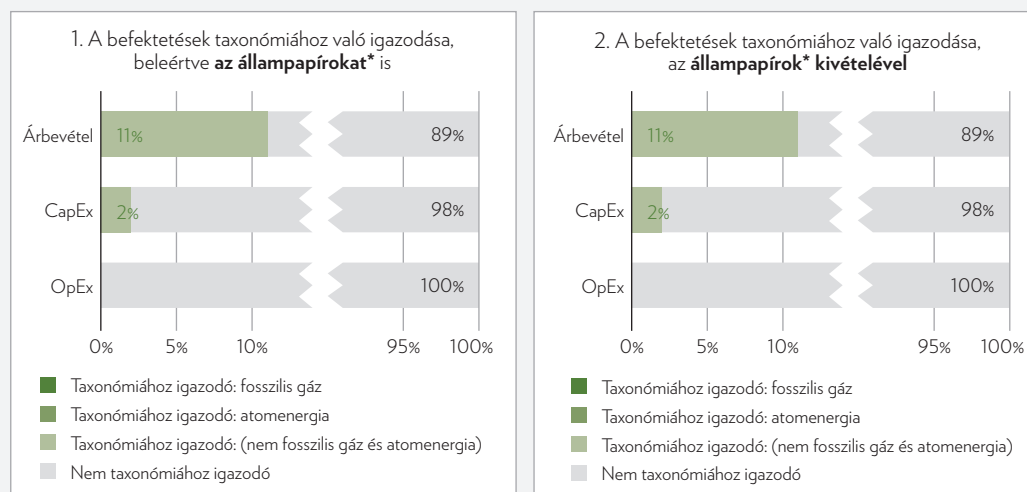
Az időszak során nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a fosszilis gáz- és atomenergia uniós taxonómiához való igazodásáról.

- 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 a Részalap nem tett minimális kötelezettségvállalást az uniós Taxonómiához igazodó befektetések – többek között az átállási és támogató tevékenységek – megvalósítására. Bármely, az alábbiakban vázolt Taxonómia igazodás a Részalap keretrendszerének mellékterméke, amely figyelembe veszi a pozitív környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező befektetéseket és a fenntartható befektetéseket. A referencia-időszak végén a hosszú pozíciókban számított átállási tevékenységek részaránya 0,00%, a hosszú pozíciókban számított támogató tevékenységek aránya pedig 10,14%.

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

	Taxonómiához igazodó
30/06/2024	8,15%
30/06/2023	0,00%

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



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 referenciaidőszak végén a hosszú pozíciók 27,38%-át tette ki.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmilag fenntartható befektetések aránya a referencia-időszak végén a hosszú pozíciók 21,31%-át tette ki.

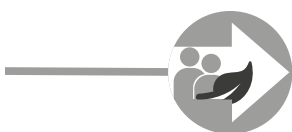


Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A hosszú pozíciók „egyéb” befektetéseiben lévő 17,36%-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. n.
- 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 a hosszú pozíciók 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 szénre.

és dohányossal foglalkozókra. A kizárási politikával kapcsolatos további információkért kérjük, látogasson el www.jpmorganassetmanagement.lu honlapra, ahol a politikát az adott alapra rákeresve, az „ESG információ” szekcióban éri el.

- Portfóliószűrés a jó vállaltirányítási gyakorlatok ismert megsértőinek kizárása érdekében.

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 található.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Nem alkalmazható.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**
Nem alkalmazható.

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