

Γνωστοποιήσεις αειφορίας για τα προϊόντα που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

Σημειώνεται ότι οι παρακάτω γνωστοποιήσεις αειφορίας αφορούν τα επενδυτικά προϊόντα του Διαχειριστή Επενδύσεων JP Morgan, τα οποία αποτελούν επενδυτικές επιλογές του συστήματος αποταμίευσης και επένδυσης Capital.

Επενδυτική επιλογή	Ποσοστό επενδύσεων που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά	Ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων	Είδος επένδυσης
Europe Equity Plus Fund	51%	10%	Επένδυση των θέσεων αγοράς (long position)
Global Healthcare Fund	51%	10%	Επένδυση των περιουσιακών στοιχείων (assets)

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Οι επενδυτικές επιλογές Europe Equity Plus και Global Healthcare Funds (εφεξής «αμοιβαία κεφάλαια») προωθούν ένα ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών μέσω των κριτηρίων ένταξης σε επενδύσεις που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Απαραίτητη προϋπόθεση αποτελεί η επένδυση τουλάχιστον του 51% σε τέτοιους τίτλους, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα «Χαρακτηριστικά των JP Morgan Αμοιβαίων Κεφαλαίων». Τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν επίσης ορισμένους κανόνες και αξίες αποκλείοντας συγκεκριμένες εταιρείες από το χαρτοφυλάκιο τους. Όλες οι επενδύσεις (εξαιρουμένων των μετρητών και των παραγώγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων) ελέγχονται για να αποκλειστούν εταιρείες που δεν ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Μέσω των αποδεκτών κριτηρίων αξιολόγησης και ένταξης νέων επενδύσεων (τα λεγόμενα inclusion criteria, εφεξής «κριτήρια ένταξης»), τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά που ενδέχεται να περιλαμβάνουν αποτελεσματική διαχείριση τοξικών εκπομπών αερίου και αποβλήτων, καθώς και άλλες υψηλές περιβαλλοντικές επιδόσεις. Προωθούν επίσης κοινωνικά χαρακτηριστικά που ενδέχεται να περιλαμβάνουν ολοκληρωμένες γνωστοποιήσεις βιωσιμότητας και υψηλές βαθμολογίες στη διαχείριση εργασιακών σχέσεων συγκριτικά με άλλες εταιρείες, καθώς και στην αποτελεσματική αντιμετώπιση θεμάτων ασφάλειας.

Μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού, τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν ορισμένους κανόνες και αξίες, όπως την προστασία των διεθνώς αναγνωρισμένων ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τη μείωση των τοξικών εκπομπών αερίου, αποκλείοντας πλήρως εταιρείες που εμπλέκονται σε συγκεκριμένες δραστηριότητες, όπως η κατασκευή παράνομων όπλων, και εφαρμόζοντας ανώτατο ανεκτό όριο εσόδων (threshold) για άλλες εταιρείες, που σχετίζονται με την παραγωγή ή πώληση θερμικού άνθρακα και καπνού.

Παρά το γεγονός ότι τα αμοιβαία κεφάλαια δεν ανήκουν σε αυτά που προωθούν αποκλειστικά και μόνο τις βιώσιμες επενδύσεις, αναδεικνύουν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, καθώς διατηρούν ένα ελάχιστο ποσοστό 10% σε βιώσιμες επενδύσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί ένα πλαίσιο μέσω του οποίου αποφεύγει βιώσιμες επενδύσεις που βλάπτουν σημαντικά κάποιον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό παράγοντα. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας που παρατίθενται στον [Πίνακα 1 του Παραρτήματος I](#) και ορισμένοι δείκτες, όπως καθορίζονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων στους [Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος I](#), όπως ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό Regulatory Technical Standards – RTS (ΕΕ) 2022/1288 (εφεξής «Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα»).

Επενδυτική στρατηγική

Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν δεσμεύονται να επενδύσουν οποιοδήποτε ποσοστό περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες που παρουσιάζουν θετικά περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά ή συγκεκριμένα θετικά κοινωνικά χαρακτηριστικά, ή και τα

δύο, ούτε υπάρχει κάποια δέσμευση βιώσιμης επένδυση σε κάποιο συγκεκριμένο περιβαλλοντικό ή και κοινωνικό στόχο.

Συγκεκριμένα για το Europe Equity Plus Fund, η κατανομή περιουσιακών στοιχείων που αναφέρεται παραπάνω γίνεται μέσω άμεσης έκθεσης στις υποκείμενες εταιρείες επενδύσεων με την αγορά μετοχών σε αυτές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικών προϊόντων (έμμεση έκθεση) για την επίτευξη των θετικών περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών ή των βιώσιμων επενδύσεων.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ωστόσο μπορεί να λάβει θέση πώλησης (short position), μέσω παραγώγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων, σε επενδύσεις που θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν βιώσιμες ή να επενδύσει τουλάχιστον το 51% των θέσεων αγοράς (long position) σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Μπορεί επίσης να πάρει θέση πώλησης (short position) σε τίτλους που θα μπορούσαν να αποκλειστούν βάσει κανονιστικών κριτηρίων αξιολόγησης (values and norms-based screening). Ωστόσο, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να λάβει θέση πώλησης (short position) σε εταιρείες κατασκευής απαγορευμένων όπλων.

Ποσοστό επενδύσεων

Επικουρικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, μέσα/κεφάλαια χρηματαγοράς (για διαχείριση συνδρομών και εξαγορών καθώς και τρεχουσών και έκτακτων πληρωμών) και παράγωγα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου δεν περιλαμβάνονται στο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Το ελάχιστο αποδεκτό όριο επενδύσεων (minimum investment threshold) του 51% σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα «Χαρακτηριστικά των JP Morgan Αμοιβαίων Κεφαλαίων», και τα κριτήρια αποκλεισμού παρακολουθούνται μέσω κανόνων, όπως έχουν προσδιοριστεί στο σύστημα κατευθυντήριων γραμμών του χαρτοφυλακίου, με στόχο να διασφαλιστεί ότι τα αμοιβαία κεφάλαια συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής τους.

Μεθοδολογίες, πηγές δεδομένων και τυχών περιορισμοί

Ως δείκτης για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από τα αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιείται ένας συνδυασμός της εσωτερικής μεθοδολογίας βαθμολόγησης ESG του Διαχειριστή Επενδύσεων και της χρήσης δεδομένων από εξωτερικούς πάροχους. Τα δεδομένα μπορούν να ληφθούν είτε απευθείας από τις εταιρείες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις είτε από εξωτερικούς πάροχους υπηρεσιών. Τα δεδομένα ενδέχεται να υπόκεινται σε περιορισμούς όσον αφορά την ακρίβεια ή την πληρότητά τους, ωστόσο εφαρμόζονται διασφαλίσεις μετριασμού των αποκλίσεων.

Δέουσα επιμέλεια (Due Diligence)

Ένα βασικό στοιχείο της επενδυτικής διαδικασίας είναι η εσωτερική έρευνα που διεξάγεται από μια ομάδα αναλυτών που ασχολείται με τη μελέτη μετοχών τόσο σε θεμελιώδες επίπεδο όσο και σε ποσοτικό (fundamental and quantitative equity analysis). Ο τρόπος με τον οποίο εξετάζονται τα θέματα ESG κάθε εταιρείας, αποτελεί προϊόν εσωτερικής έρευνας και ανοιχτού διαλόγου στα πλαίσια της πολιτικής δέσμευσης, όπως φαίνεται στην επόμενη ενότητα.

Πολιτικές δεσμεύσεων (Engagement Policies)

Η ενεργή συμμετοχή (active ownership) είναι ένα ακόμη βασικό στοιχείο της επενδυτικής διαδικασίας που χρησιμοποιείται όχι μόνο για την κατανόηση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες και οι εκδότες εξετάζουν διάφορα ζητήματα ESG, αλλά αφορά και την προσπάθεια αλλαγής της αμφιλεγόμενης συμπεριφοράς τους καθώς και την ενθάρρυνση εφαρμογής βέλτιστων πρακτικών, με σκοπό τη βελτίωση της απόδοσης τους.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς (Reference benchmark)

Δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για να προσδιοριστεί εάν τα αμοιβαία κεφάλαια είναι ευθυγραμμισμένα με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούν.

