

(UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Valido dal 20 giugno 2025

Nome del prodotto: Balanced ESG (la “Strategia”)

Identificativo della persona giuridica: 549300ZK53CNGEEI6A29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

● ● □ Sì

● ○ ✖ No

Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): %

- ☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di
**investimenti sostenibili con un
obiettivo sociale** pari al(lo): %

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del % di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale

✘ Promuove caratteristiche A/S ma **non** effettuerà alcun investimento sostenibile¹

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

La Strategia investe principalmente in fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (hanno una designazione Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR²) o hanno un obiettivo di investimento sostenibile (hanno una designazione Articolo 9 ai sensi del regolamento SFDR). Secondo il caso, questi fondi sottostanti possono promuovere

¹ Questo prodotto finanziario non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili, ma può investire in fondi sottostanti che effettuano investimenti sostenibili.

² Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN’OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

caratteristiche ambientali e sociali di diverso genere, indicate nelle rispettive informative, in linea con i requisiti di SFDR.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La quota della Strategia investita in fondi con una designazione di cui all'articolo 8 o 9 del documento SFDR sarà utilizzata per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

— — — — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile.

— — — — *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☐ Sì,
- ☒ No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario mira a conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo principalmente in fondi azionari e fondi obbligazionari, con la flessibilità di investire globalmente in società di ogni settore e capitalizzazione, privilegiando i fondi che promuovono i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio processo d'investimento e/o che si concentrano su temi sostenibili. La strategia di investimento viene attuata mantenendo almeno l'80% degli investimenti della Strategia in fondi con una designazione ai sensi degli articoli 8 o 9 del documento SFDR.

I fattori ambientali, sociali e di governance promossi da tali fondi possono includere:

- Ambiente: sostenibilità ambientale e innovazione, inclusa la riduzione delle emissioni di carbonio e la protezione del capitale naturale
- Sociale: rispetto per le parti interessate, inclusi azionisti, dipendenti, clienti, fornitori e comunità
- Governance: governance equa, trasparente e responsabile, nonché una sana gestione del rischio

La strategia mira a integrare l'analisi ESG nel processo d'investimento nelle seguenti aree:

- Analisi economica: il team di gestione del portafoglio della Strategia valuta gli effetti del ciclo economico e delle condizioni finanziarie sulla strategia e relativi investimenti.
- Analisi di mercato: le prospettive del team di gestione del portafoglio su utili, valutazioni, trend strutturali e clima di fiducia dei mercati, ivi compresa l'analisi continua dei trend di investimento legati ai criteri ESG e delle disparità di valutazione, vengono incorporate nella Strategia.
- Costruzione del portafoglio: il team di gestione del portafoglio della Strategia adatta in modo flessibile l'allocazione di portafoglio della strategia per rispecchiare i propri giudizi, basandosi sui dati finanziari ed ESG. Le metriche ESG vengono utilizzate per valutare, ad esempio, attività controverse associate agli investimenti o all'intensità di carbonio degli investimenti. I confronti vengono effettuati sulla base degli indici tradizionali e i giudizi sulle metriche ESG possono essere presi in considerazione insieme ad aspetti tradizionali come settore, dimensioni, regione geografica, volatilità e così via.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

- Scelta del veicolo: la Strategia mira a investire in fondi che dispongono del personale, della filosofia e dei processi necessari per offrire risultati finanziari positivi, promuovendo al contempo fattori coerenti con i principi di cui sopra.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La Strategia mira a mantenere almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non applicabile.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La Strategia mira a detenere almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con una designazione ai sensi degli Articoli 8 o 9 del regolamento SFDR e i cui investimenti sottostanti seguano di conseguenza prassi di buona governance, come richiesto dal regolamento SFDR. Il nostro processo di selezione dei gestori include l'esame delle classificazioni dei fornitori di terze parti, integrate dalla nostra due diligence sulla designazione SFDR dei fondi e le relative informative.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La Strategia mira a mantenere un minimo dell'80% del portafoglio in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

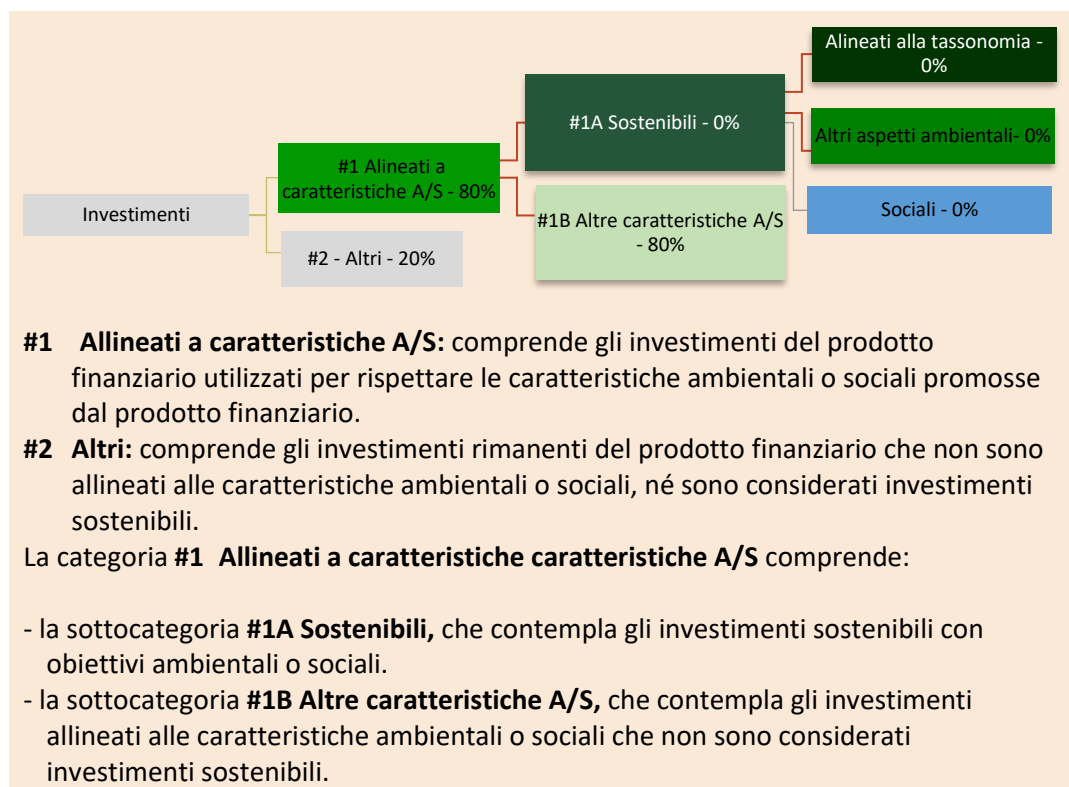
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non applicabile.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE^{3,4}?**

³ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

⁴ Sebbene la strategia non abbia assunto impegni minimi in merito all'allineamento alla tassonomia dell'UE o ad attività correlate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia, potrebbe avere un'esposizione ad attività correlate al gas fossile e/o all'energia nucleare tramite altri investimenti.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliori prestazione.

Sì:

Gas

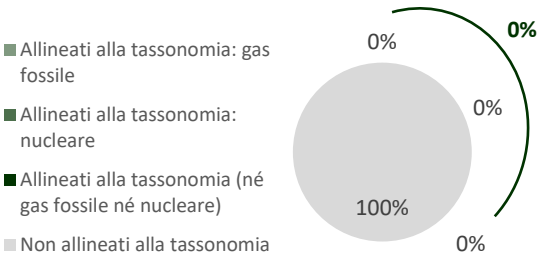
fossile

Energia nucleare

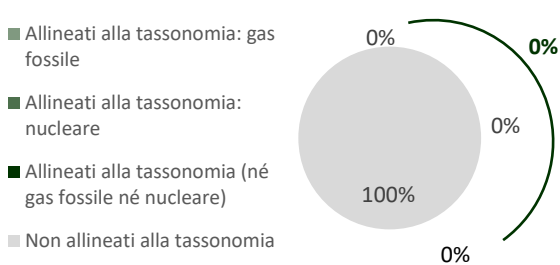
No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta il/l'100% degli investimenti totali.

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità e gli investimenti che non sono classificati come prodotti “Articolo” 8 o “Articolo 9” ai sensi dell’SFDR sono inclusi nella categoria “Altri”. Tali attività sono detenute per fini di diversificazione e di liquidità, nonché di gestione del rischio.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile.

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
- Non applicabile.*



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

Si rimanda alla sezione “informativa sulla sostenibilità” del nostro sito web:

<https://privatebank.jpmorgan.com/eur/it/disclosures/sustainability-related-disclosures>

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.