J.P.Morgan

PRIVATE BANK

Balanced ESG Strategy (la "Strategia") – Informativa SFDR[1] sul sito web

Data di pubblicazione: 20 giugno 2025

(a). Sintesi

La Strategia promuove caratteristiche ambientali o sociali (E/S) ma non si pone come obiettivo un investimento sostenibile.

La Strategia mira a conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo principalmente in fondi azionari e obbligazionari, con la flessibilità di investire globalmente in società di ogni settore e capitalizzazione, privilegiando i fondi che nel proprio processo d'investimento promuovono i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") e/o si concentrano su temi sostenibili. La strategia d'investimento sottostante associata alla Strategia include: analisi economica, analisi di mercato, costruzione del portafoglio e considerazioni sulla selezione dei veicoli. La Strategia include principi di investimento che tengono conto di temi ambientali, sociali e di governance. Questi principi forniscono un quadro coerente che sarà utilizzato nel corso dell'implementazione del 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.

La Strategia sfrutta i dati provenienti da fonti terze, oltre ai team di Manager Selection e di Due Diligence, per identificare i fondi nel panorama degli investimenti che soddisfano le caratteristiche promosse e l'allocazione delle risorse della Strategia.

Per quanto riguarda il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali, la Strategia dispone di controlli per monitorare la quota di investimenti con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR durante l'intero ciclo di vita del prodotto. Nei casi in cui la designazione SFDR di un fondo non sia disponibile presso fornitori terzi, il fondo può ottenere la/le designazione/i SFDR da altre fonti.

La dovuta diligenza ("Due Diligence") comprende la valutazione e il monitoraggio degli strumenti sottostanti, il confronto delle prestazioni dei gestori con i tradizionali parametri di riferimento del mercato e la comprensione del modo in cui i gestori integrano i rischi di sostenibilità e i fattori ambientali e sociali nella gestione del portafoglio.

Sebbene l'impegno ("engagement") non faccia parte della strategia di investimento ambientale o sociale, la Strategia sfrutta l'engagement del Manager Selection con i gestori dei fondi per comprendere in che modo gli elementi ambientali e sociali vengono presi in considerazione nell'attuazione della loro strategia, comprese le informazioni sugli approcci del gestore del fondo all'engagement con gli investimenti sottostanti.

[1] Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Infine, la Strategia non ha un indice di riferimento designato come definito dall'SFDR.

(b). Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non include tra i propri obiettivi quello dell'investimento sostenibile.

(c). Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

La Strategia investe principalmente in fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (hanno una designazione Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR) 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 caratteristiche ambientali e sociali di diverso genere, indicate nelle rispettive informative, in linea con i requisiti di SFDR.

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

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

- Ambiente: sostenibilità ambientale e innovazione, inclusa la riduzione delle emissioni e la protezione del capitale naturale
- Sociale: rispetto per gli stakeholder, tra cui azionisti, dipendenti, clienti, fornitori e collettività
- Governance: governance equa, trasparente e responsabile, nonché una sana gestione del rischio

(d). Strategia di investimento

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

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

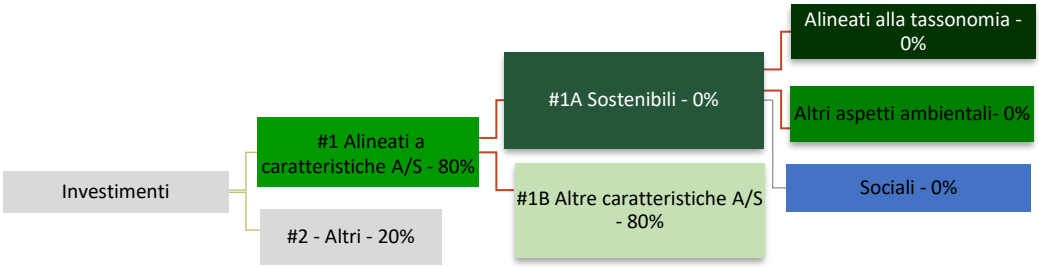
- Analisi economica: il team di gestione del portafoglio della Strategia valuta gli effetti del ciclo economico e delle condizioni finanziarie sulla Strategia e relativi investimenti.
- Analisi di mercato: le prospettive del team di gestione del portafoglio su utili, valutazioni, trend strutturali e 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'emissione 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.
- 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.

In termini di governance, la Strategia deterrà principalmente fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR, e i cui investimenti sottostanti seguono di conseguenza le prassi di buona governance, come richiesto dall'SFDR. Il nostro processo di selezione dei gestori include la considerazione delle classificazioni fornite da terze parti, integrate dalla nostra due diligence sulle fonti di informazione, che includono la designazione SFDR del fondo stesso e le relative informative.

(e). Quota degli investimenti

La Strategia mira a mantenere una quota minima pari ad almeno l'80% del portafoglio in investimenti che sono allineate con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

J.P.Morgan
PRIVATE BANK

(f). Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La Strategia dispone di controlli per monitorare la quota di investimenti con una designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR durante l'intero ciclo di vita del prodotto. Tra questi controlli, ad esempio, l'allocazione dell'80% degli investimenti della Strategia a fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR viene monitorata attraverso il processo di controllo pre-negoziazione del team di gestione del portafoglio, nonché un controllo post-negoziazione tramite una valutazione settimanale delle linee guida effettuata come parte del processo di Governance di monitoraggio continuo.

(g). Metodologie

La Strategia investe principalmente in fondi azionari e obbligazionari con designazione Articolo 8 o 9 del regolamento SFDR. La Strategia determina l'allineamento alle caratteristiche E/S promosse, misurando la proporzione del portafoglio investito in fondi con designazione SFDR Articolo 8 o 9 e mira a mantenere almeno l'80% dei suoi investimenti detenuti in tali fondi dotati di tale designazione SFDR.

(h). Fonti e trattamento dei dati

La Strategia utilizza le designazioni SFDR dei fondi ricevute da fonti di dati terze per determinare la percentuale del portafoglio investito in fondi con designazione Articolo 8 o 9 del regolamento SFDR. Quando i dati inviati da fornitori terzi sono ricevuti nei sistemi interni, vengono sottoposti a numerosi controlli tecnici e non tecnici per garantirne la qualità. Nel caso in cui i dati ricevuti vengano contrassegnati come potenzialmente errati, il fornitore viene contattato con una richiesta di correzione. I processi di elaborazione e di contatto vengono coordinati a livello centrale attraverso l'ufficio dati principale.
Poiché i fondi designati Articolo 8 e Articolo 9 SFDR sono tenuti a rispettare i requisiti del regolamento SFDR, generalmente ci si aspetta che i dati utilizzati non siano delle stime. La proporzione di dati stimati dovrebbe essere pari o prossima allo 0%. La designazione Articolo 8 e Articolo 9 SFDR dei fondi è un dato fornito da Morningstar.

(i). Limitazioni delle metodologie e dei dati

Nei casi in cui la designazione SFDR di un fondo non sia disponibile presso fornitori terzi, la Strategia può ottenere la/e designazione/i SFDR presso altre fonti, tra cui il gestore del fondo e pertanto le limitazioni descritte non impattano su come le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario sono ottenute.

(j). Dovuta diligenza

La Strategia si avvale di un team dedicato agli investimenti sostenibili che collabora con i team di Due Diligence e di Selezione dei Gestori; queste azioni di due diligence beneficiano il prodotto finanziario come segue:

- Applichiamo determinati criteri per valutare e monitorare gli strumenti sottostanti. I gestori vengono esaminati tramite un processo di due diligence"4P" che risponde alla domanda: "La Strategia ha le Persone, la Filosofia (Philosophy), il Processo e le Prestazioni necessari per offrire rendimenti competitivi in linea con i suoi obiettivi di investimento?" Ciò include anche una revisione dei processi dei gestori degli investimenti in merito all'ESG in generale, come citato nei loro materiali e nelle loro informative.

- Valutiamo, misuriamo e monitoriamo le prestazioni dei gestori sulla base di benchmark di mercato tradizionali.

- Conduciamo azioni di engagement con i gestori dei fondi per comprendere in che modo integrano il rischio di sostenibilità e i fattori ambientali e sociali nella gestione di portafoglio

(k). Politiche di impegno

L'engagement non fa parte della strategia d'investimento ambientale o sociale. La Strategia si avvale dell'engagement tra il team di Selezione dei Gestori e i gestori di fondi per comprendere come vengono valutati gli aspetti ambientali e sociali durante l'esecuzione della strategia, ivi comprese le informazioni sull'approccio del gestore del fondo all'engagement con gli investimenti sottostanti.

(l). Indice di riferimento designato

La Strategia non si avvale di un indice di riferimento designato, secondo la definizione di tale termine fornita dal regolamento SFDR.