J.P.Morgan

PRIVATE BANK

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web Articolo 10 SFDR
Modello di raccolta (B) per i fondi Articolo 9
Mirova Global Sustainable Equity

Data di pubblicazione: 20 giugno 2025

SEZIONI NORMATIVE PER INFORMATIVA SITO WEB	DETTAGLI SUI REQUISITI
A. Sintesi	JPMorgan SE ha nominato Mirova US LLC (“Mirova”) come consulente d’investimento in relazione al prodotto Mirova Global Sustainable Equity SMA (il "prodotto"). Costruiamo il portafoglio di prodotti sulla base di un portafoglio modello progettato e fornito da Mirova. L'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto prevede l'allocazione del capitale in aziende: • che si occupano delle opportunità create dai quattro temi di transizione a lungo termine: demografia, ambiente, tecnologia, governance (collettivamente i “temi di transizione”); e • società che contribuiscono positivamente, attraverso i loro prodotti, servizi e/o prassi, alla realizzazione di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (gli “SDG delle Nazioni Unite”). Il prodotto viene gestito attivamente, combinando i giudizi del team di investimento relativamente agli investimenti sostenibili e la selezione dei titoli basata su un’approfondita analisi fondamentale delle società, che tiene conto degli aspetti sia finanziari che di sostenibilità. Il quadro proprietario per la valutazione dell’impatto sostenibile, sviluppato da Mirova, è stato creato per valutare l’impatto complessivo degli attivi sulla sostenibilità e per mantenere gli obiettivi di investimento, che da un lato contribuiscano agli SDG delle Nazioni Unite e dall’altro non abbiano un impatto negativo significativo su altri obiettivi SDG. Il prodotto mira a effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2 (17) SFDR[1] e raggiunge questo obiettivo investendo almeno il 90% del proprio patrimonio netto in temi sostenibili, con un minimo del 25% in obiettivi ambientali e un minimo del 25% con finalità di carattere sociale. Il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto si misura utilizzando indicatori sia qualitativi che quantitativi, come la percentuale delle partecipazioni del portafoglio del prodotto in linea con gli obiettivi di investimento sostenibile misurata attraverso la valutazione interna dell'impatto sulla sostenibilità di Mirova, la percentuale delle partecipazioni del portafoglio del prodotto che contribuiscono a il raggiungimento degli SDG delle Nazioni Unite attraverso i pilastri dell'impatto ambientale e sociale (ovvero clima, biodiversità, economia circolare, sviluppo socioeconomico, salute e benessere, diversità e inclusione), la percentuale media di donne in posizioni dirigenziali nelle società partecipate del prodotto e/o l'impatto stimato delle società partecipate del prodotto sull'aumento medio globale della temperatura. Le fonti di dati utilizzate dal team di ricerca sulla sostenibilità di Mirova includono documenti pubblicati da emittenti e altri forniti direttamente da aziende, agenzie di rating ESG, analisti

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

finanziari "sell-side" e banche dati di notizie. Le metodologie utilizzate così come i dati hanno dei limiti, tra cui la dipendenza per quanto riguarda la qualità dei dati, dalle società partecipate che li forniscono, la possibilità che le questioni chiave identificate per ciascun settore non siano esaustive e le difficoltà associate all'anticipazione di controversie future.

Mirova adotta processi e procedure di due diligence per la selezione e il monitoraggio delle posizioni in portafoglio, tenendo conto dell'esposizione del portafoglio alle soluzioni di sostenibilità e alle pratiche di gestione del rischio di sostenibilità.

Mirova, nell'ambito del suo quadro di valutazione dell'impatto sulla sostenibilità, può utilizzare attività di engagement con le società partecipate.

Le seguenti versioni del prodotto hanno delle caratteristiche aggiuntive (descritte di seguito) nell'ambito di una strategia di investimento più ampia:

- Mirova Global Sustainable Equity Ex. UK: il prodotto mira a escludere determinati titoli che hanno un legame con il Regno Unito, come indicato più avanti nei parametri di investimento.
- Mirova Global Sustainable Equity – Catholic Values Screen: il prodotto mira a escludere determinati investimenti sulla base di specifici determinati valori cattolici, come indicato più avanti nei parametri di investimento.
- Mirova Global Sustainable Equity – MENAT Screened: il prodotto mira a escludere determinati investimenti sulla base di specifici temi riguardanti la regione del Medio Oriente, Africa e Turchia (MENAT), come indicato più avanti nei parametri di investimento.

B. Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile

Il quadro proprietario per la valutazione dell'impatto sostenibile di Mirova è stato creato per valutare l'impatto complessivo degli attivi sulla sostenibilità e per mantenere gli obiettivi di investimento, che da un lato contribuiscano agli SDG delle Nazioni Unite e dall'altro non abbiano un impatto negativo significativo[2] su altri obiettivi SDG.

La valutazione dell'impatto sulla sostenibilità mira a identificare i rischi ambientali e sociali residui rilevanti derivanti dalle attività o pratiche delle imprese e ad analizzare la qualità delle misure adottate dalle stesse per mitigare tali rischi (il "test DNSH"[3]). Tale analisi tiene conto in particolare del grado di esposizione della società partecipata, sia a determinati settori o attività che potrebbero essere considerati dannosi per l'ambiente e/o la collettività, sia a controversie di carattere ambientale o sociale.

In seguito a questa analisi qualitativa, le società le cui attività economiche determinano, a giudizio di Mirova, un impatto negativo significativo sul conseguimento di uno o più obiettivi SDG delle Nazioni Unite vengono sistematicamente escluse dall'universo di investimento anche se sotto altri aspetti producono contributi positivi.

Nell'ambito della valutazione dell'impatto sulla sostenibilità, Mirova analizza e monitora sistematicamente gli indicatori preposti a indicare la presenza dei principali impatti negativi ("PAI") (ivi compresa la valutazione dei dati relativi a 14 indicatori PAI obbligatori di cui alle Norme tecniche di regolamentazione, integrate nel regolamento SFDR). Quando i dati necessari per il calcolo di alcuni indicatori PAI non sono disponibili, Mirova può utilizzare proxy qualitative o quantitative[4] relative a temi simili a quelli degli indicatori PAI in questione.

Mirova assegna la priorità agli impatti negativi in base alle specificità dei settori e dei modelli di business delle società prese in considerazione per gli investimenti, utilizzando una combinazione di criteri basati su:

---

[2] *Tale analisi tiene conto in particolare del grado di esposizione della società partecipata, sia a determinati settori o attività che potrebbero essere considerati dannosi per l'ambiente e/o la collettività, sia a eventuali controversie di carattere ambientale o sociale.*

[3] *Il test DNSH intende garantire che, quando una società partecipata è contrassegnata come fonte di contributo positivo agli obiettivi ambientali e/o sociali, le attività di tale società partecipata non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali o sociali, come disposto dall'Articolo 2 (17) SFDR.*

[4] *Utilizzo di valori sostitutivi (proxy) significa che i dati sono forniti da parti esterne al fine di colmare le lacune nei dati esistenti quando gli indicatori non sono immediatamente disponibili presso la società partecipata o in base a informazioni di dominio pubblico.*

- Analisi dell'esposizione della società agli impatti ambientali sulla base di dati scientifici provenienti da organizzazioni internazionali (ad esempio, intensità energetica, impatti sulla biodiversità, ecc.)
- Analisi dell'esposizione della società ai diritti del lavoro e alle questioni riguardanti il lavoro dipendente in tutte le sue sedi, il modello di business e l'organizzazione della filiera produttiva (ad esempio, esposizione a rischi per la salute e la sicurezza, l'esposizione a paesi con rischi specifici per i diritti umani, ecc.)
- Analisi dell'impronta dell'azienda sulle collettività locali e sui consumatori
- Screening di controversie in corso o potenziali

Laddove Mirova ritenga che i processi e le prassi adottate dalla società non siano sufficienti per mitigare i rischi ambientali, sociali e di governance, in particolare per quanto riguarda i PAI pertinenti, l'impatto della società partecipata è considerato negativo e ciò la rende non idonea all'investimento.

Nell'ambito della valutazione dell'impatto sulla sostenibilità, Mirova esamina le società partecipate a fronte della loro adesione alle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani. Mirova esamina anche i track record e i flussi di notizie delle società per individuare controversie significative. I rischi di potenziali violazioni possono essere monitorati attraverso attività di engagement per ottenere ulteriori garanzie. Le società che secondo Mirova violano gravemente le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani sono riconosciute responsabili di un danno significativo e pertanto non sono idonee.

C. Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

L'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto prevede l'allocazione del capitale in aziende:

- che si occupano delle opportunità create dai temi di transizione;

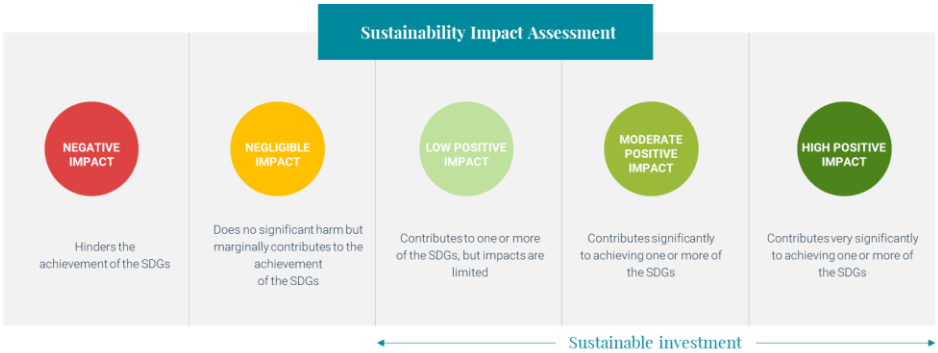
  e

- le cui attività economiche contribuiscono positivamente, attraverso i loro prodotti, servizi e/o prassi, alla realizzazione di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Il quadro proprietario per la valutazione dell'impatto sostenibile sviluppato da Mirova è stato creato per valutare l'impatto complessivo degli attivi sulla sostenibilità e per mantenere gli obiettivi di investimento, che da un lato contribuiscano agli SDG delle Nazioni Unite e dall'altro non abbiano un impatto negativo significativo su altri obiettivi SDG. In questo quadro, un'azienda è considerata un investimento sostenibile se contribuisce al raggiungimento di uno o più obiettivi SDG attraverso le relative attività (ovvero prodotti o servizi) e/o pratiche (ovvero il modo in cui opera) e dimostra la capacità di mitigare i rischi ambientali, sociali e di governance pertinenti lungo tutta la catena del valore.

Per ogni partecipazione in portafoglio, il Sustainability Research Team produce un'opinione relativa all'impatto sulla sostenibilità basata sulla scala di rating, sottostante, che valuta se e in che misura l'investimento contribuisce al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e può essere considerato come un " investimento sostenibile".

Grafico 12: I 5 livelli della "Sustainability Impact Opinion"



Nel valutare il contributo positivo a temi ambientali e di carattere sociale, Mirova analizza l'allineamento di ciascuna azienda agli stessi, considerando principalmente il prodotto e i servizi offerti e i relativi ricavi che supportano il raggiungimento degli obiettivi SDG pertinenti. In genere, Mirova applica le seguenti soglie di fatturato per valutare il contributo delle aziende ai temi legati allo sviluppo sostenibile:

- Le aziende con una quota di fatturato tra il 10 e il 20% rappresentato da attività che forniscono soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile vengono generalmente classificate come aventi un impatto "Basso" sul raggiungimento degli obiettivi SDG,
- Le aziende con una quota di fatturato tra il 20 e il 50% rappresentato da attività che forniscono soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile vengono generalmente classificate come aventi un impatto "Moderato" sul raggiungimento degli obiettivi SDG,
- Le aziende con una quota di fatturato oltre il 50% rappresentato da attività che forniscono soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile vengono generalmente classificate come aventi un impatto "Alto" sul raggiungimento degli obiettivi SDG.

Se la soglia di fatturato non è l'indicatore più rilevante per valutare il contributo delle società che operano in un settore specifico (come i servizi finanziari, i media, le telecomunicazioni), Mirova può prendere in considerazione altri indicatori quantitativi rilevanti, come le spese in conto capitale (CapEx) o quelle per la ricerca e lo sviluppo (R&S).

Nella valutazione dei contributi apportati da pratiche che non possono essere associati direttamente a generazione di fatturato, Mirova utilizza una combinazione di criteri quantitativi e qualitativi per la relativa determinazione. Considerando che l'impatto delle operazioni di un'azienda può variare a seconda del settore, a ciascuna entità e a ciascuno dei temi viene assegnata una classificazione di impatto specifica. La classificazione dell'impatto di ogni entità è determinata in base a una combinazione di criteri, tra cui la rilevanza del tema per il settore e la dimensione dell'entità (misurata in termini di ricavi legati alle tematiche ambientali, e in termini di dimensione della forza lavoro per quanto riguarda le tematiche sociali).

Una volta inserita nell'universo di investimento, ogni società partecipata viene costantemente monitorata per garantire che soddisfi i criteri di investimento sostenibile.

Questo prodotto può effettuare investimenti in attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del regolamento sulla tassonomia: a) mitigazione dei cambiamenti climatici, b) adattamento ai cambiamenti climatici, c) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, d) transizione verso un'economia circolare, e) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e f) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Tuttavia, non vi è alcun impegno a mantenere un livello minimo di investimenti in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali in linea con il regolamento sulla tassonomia.

D. Strategia di investimento

Il prodotto segue una strategia d'investimento sostenibile multitematica e mira a individuare a livello mondiale le società che si occupano delle opportunità create dai temi di transizione, contribuendo positivamente al conseguimento di uno o più SDG delle Nazioni Unite.

Il prodotto viene gestito attivamente, combinando i giudizi del team di investimento sui temi sostenibili e la selezione dei titoli basata su un'approfondita analisi fondamentale delle società, che tiene conto degli aspetti sia finanziari che di sostenibilità.

J.P.Morgan
PRIVATE BANK

La strategia di investimento sostenibile coniuga:

- L'approccio tematico sistematico (selezione di emittenti attivi nell'ambito di temi o settori legati allo sviluppo sostenibile),
- l'approccio best-in-universe (selezione degli emittenti con il miglior rating a prescindere dal settore di attività) rispetto all'indice di riferimento del prodotto, vale a dire MSCI World, che è un indice di mercato generale,
- L'approccio di esclusione: Il prodotto non utilizza esclusioni come principio centrale del suo approccio alla sostenibilità. Tuttavia, il prodotto esclude tutte le aziende non conformi agli "Standard minimi" definiti nella politica di esclusione" di Mirova, che stabilisce i criteri per determinare le esclusioni in caso di società esposte ad attività controverse (ad esempio estrazione di combustibili fossili, produzione di olio di palma, fabbricazione di prodotti a base di tabacco, fabbricazione di attrezzature militari ecc.).

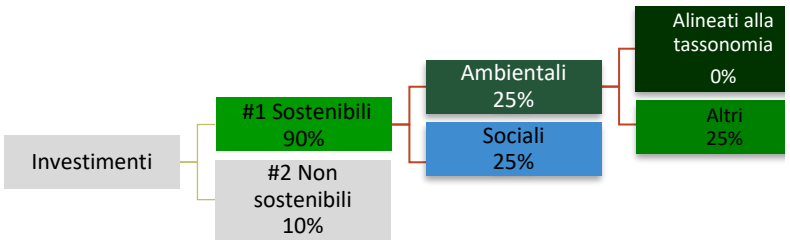
Inoltre, le seguenti versioni di questo prodotto presentano delle caratteristiche aggiuntive (descritte di seguito) nell'ambito di una strategia di investimento più ampia:

- Mirova Global Sustainable Equity Ex. UK: il prodotto mira a escludere determinati titoli che hanno un legame con il Regno Unito, come indicato più avanti nei parametri di investimento.
- Mirova Global Sustainable Equity – Catholic Values Screen: il prodotto mira a escludere determinati investimenti sulla base di specifici determinati valori cattolici, come indicato più avanti nei parametri di investimento.
- Mirova Global Sustainable Equity – MENAT Screened: il prodotto mira a escludere determinati investimenti sulla base di specifici temi riguardanti la regione del Medio Oriente, Nord Africa e Turchia (MENAT), come indicato più avanti nei parametri di investimento.

Considerazioni relative alla governance sono integrate nella valutazione finanziaria e di sostenibilità di Mirova e prevedono l'analisi dei seguenti aspetti:

- Il monitoraggio delle questioni ambientali (come i progressi della decarbonizzazione) e sociali (come le relazioni con i dipendenti) e l'integrazione della sostenibilità nell'ambito di responsabilità del consiglio di amministrazione e del gruppo dirigente,
- Sane pratiche di etica aziendale,
- L'equa distribuzione del valore tra le parti interessate (in particolare per quanto riguarda la remunerazione del personale) e la conformità fiscale,
- L'analisi della qualità del management aziendale (l'adeguatezza delle competenze, la conoscenza del mercato, la reputazione e il curriculum, la qualità della comunicazione e la disponibilità, ecc.),
- L'allineamento della governance della società a una visione a lungo termine,
- L'equilibrio di potere tra l'organo esecutivo, l'organo di vigilanza e gli azionisti della società (come l'indipendenza del consiglio di amministrazione, l'equa rappresentanza degli azionisti in base alla loro partecipazione azionaria, la durata degli incarichi di amministratore, ecc.)
- Il pacchetto retributivo del management aziendale.

E. Quota degli investimenti



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto mira a effettuare investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2 (17) SFDR, con una percentuale di investimenti sostenibili fissata al 90% del patrimonio netto gestito. La totalità dell'esposizione a investimenti sostenibili avviene tramite esposizioni diretta in titoli di società partecipate. Inoltre, il prodotto può detenere denaro contante o strumenti equivalenti fino al 10% del proprio patrimonio netto (#2 Non sostenibile).

Il prodotto manterrà almeno il 25% del patrimonio gestito in investimenti sostenibili dotati di un obiettivo ambientale.

Il prodotto manterrà almeno il 25% del patrimonio gestito in investimenti sostenibili dotati di un obiettivo di carattere sociale.

Sebbene il prodotto si ponga un obiettivo ambientale e possa investire in attività economiche indicate dal regolamento sulla tassonomia, al momento non è previsto alcun impegno in relazione a una percentuale minima di attività allineate alla tassonomia dell'UE relativamente al prodotto.

Il prodotto non è tenuto a investire in attività di transizione e abilitanti, secondo la definizione di questi termini fornita nel Regolamento sulla tassonomia. La quota minima è quindi fissata allo 0%.

F. Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto, le metriche per la misurazione dell'impatto di Mirova mirano ad analizzare, monitorare e riportare l'impatto positivo del prodotto sui risultati legati agli obiettivi SDG delle Nazioni Unite. Tali parametri includono, tra gli altri, l'allineamento del prodotto allo scenario che prevede la limitazione dell'aumento della temperatura globale a un massimo di 2 gradi Celsius, la valutazione delle posizioni in portafoglio del prodotto che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi SDG delle Nazioni Unite, la percentuale di donne in posizioni dirigenziali.

Al contempo, l'obiettivo di investimento sostenibile e gli elementi vincolanti della strategia di investimento vengono monitorati da Mirova su due livelli:

- A livello di team interno di ricerca dedicato alla sostenibilità "Research Team": Gli analisti preposti alla valutazione di una società partecipata monitorano i flussi di notizie e gli alert riguardanti le attività e le pratiche di ciascuna società partecipata per garantire che queste soddisfino i criteri di investimento sostenibile.

- A livello di team interno responsabile per le linee guida di investimento: Il team monitora non solo i vincoli normativi e finanziari relativi al prodotto, ma anche il rispetto degli elementi vincolanti del prodotto descritti nell'Informativa SFDR dello stesso.

G. Metodologie

Il quadro proprietario per la valutazione dell'impatto sostenibile di Mirova è stato creato per valutare l'impatto complessivo degli attivi sulla sostenibilità e per mantenere gli obiettivi di investimento, che da un lato contribuiscano agli SDG delle Nazioni Unite e dall'altro non abbiano[5] un impatto negativo significativo su altri obiettivi SDG. Questo avviene grazie a una valutazione globale di impatto sostenibile che analizza la compatibilità del modello di business della società partecipata con i temi di sviluppo sostenibile.

Il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile di questo prodotto viene misurato in base a indicatori sia qualitativi che quantitativi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Il prodotto investe solo in società che in base al processo di valutazione dell'impatto sulla sostenibilità di Mirova risultino avere un impatto positivo e non investe in società con un rating inferiore a impatto positivo basso,

[5] *Tale analisi tiene conto in particolare del grado di esposizione della società partecipata, sia a determinati settori o attività che potrebbero essere considerati dannosi per l'ambiente e/o la collettività, sia a eventuali controversie di carattere ambientale o sociale*

- L’esposizione del prodotto a società con impatti positivi è generalmente superiore a quella dell’indice di mercato generale,
- Il prodotto è allineato allo scenario che, sulla base della metodologia interna di Mirova, punta a limitare l’aumento della temperatura globale a un massimo di 2 gradi Celsius, tenendo conto sia delle emissioni indotte che di quelle evitate,
- Il prodotto è conforme alla politica di esclusione degli “Standard Minimi” di Mirova, che stabilisce i criteri per determinare le esclusioni in caso di società esposte ad attività controverse (ad esempio estrazione di combustibili fossili, produzione di olio di palma, fabbricazione di prodotti a base di tabacco, fabbricazione di attrezzature militari e così via).

H. Fonti e trattamento dei dati

Per le valutazioni, Mirova si affida al proprio team interno di ricerca dedicato alla sostenibilità, che interagisce con i team di Investment Management. Le valutazioni si basano principalmente sull'esame interno di documenti pubblici e su contatti e colloqui diretti con le società partecipate. Mirova si affida inoltre a varie fonti di informazione (agenzie di rating ESG, analisti finanziari sell-side, database di notizie, ecc.). L'analisi interna (principalmente qualitativa) è condotta dai membri del team di ricerca dedicato alla sostenibilità di Mirova, che utilizza fornitori di dati esterni come fonte principale, in particolare ISS ESG.

Per la valutazione dell'impatto del carbonio, Mirova ha collaborato con Carbone 4 (e la sua controllata Carbon4 Finance) per sviluppare metodologie in grado di fornire metriche climatiche in linea con le sfide di un'economia a basse emissioni di carbonio. I database e i modelli sviluppati grazie a questa partnership rappresentano le principali soluzioni utilizzate per l'integrazione degli aspetti climatici all'interno del prodotto.

Per garantire l'affidabilità dei dati, i team di ricerca dedicato alla sostenibilità e per la gestione dei dati di Mirova lavorano a stretto contatto per valutare la qualità e la coerenza degli stessi prima della loro implementazione nei sistemi aziendali. In aggiunta, Mirova esegue controlli sistematici e analisi specifiche sui dati forniti da fornitori esterni che sono sottoposti a una revisione annuale della qualità. Gli analisti ESG di Mirova possono chiedere ai fornitori di dati spiegazioni relative alle opinioni fornite e metterle in discussione.

Mirova ricava i dati da più fornitori di dati esterni, che possono utilizzare una stima approssimativa come parte delle metodologie adottate. A causa della varietà di metriche quantitative e qualitative, Mirova non è attualmente in grado di calcolare e fornire un valore relativo alla proporzione dei dati stimati.

Per le società partecipate, Mirova si basa principalmente su un’analisi interna di documenti pubblici o su un contatto diretto con la direzione aziendale. Per svolgere le proprie valutazioni, Mirova si basa sul team interno di Ricerca sulla Sostenibilità, che interagisce con il team di gestione degli investimenti. Mirova si basa anche su varie fonti di informazione (agenzie di rating ESG, analisti finanziari "sell-side", banche dati di notizie, ecc.) come supporto e base informativa per effettuare l’analisi. L’analisi interna (principalmente di tipo qualitativo) è condotta da membri del team di Ricerca sulla Sostenibilità di Mirova, che usa fornitori di dati esterni come fonte principale, in particolare ISS ESG per identificare gli investimenti ammissibile. Per ogni società partecipata, Mirova usa le informazioni fornite principalmente dalla società o dal contatto diretto con il team di direzione aziendale.

I. Limiti delle metodologie e dei dati

Il quadro per l'analisi dell'impatto sulla sostenibilità di Mirova si basa su un'analisi qualitativa delle pratiche ambientali, sociali e di governance di ciascuna azienda e cerca di coglierne il livello complessivo di compatibilità con il raggiungimento degli obiettivi SDG delle Nazioni Unite. Esistono diversi limiti legati alla metodologia utilizzata, nonché più in generale alla qualità delle informazioni disponibili su questi argomenti.

L'analisi si basa in gran parte su dati qualitativi e quantitativi forniti dalle società gestite e dipende quindi dalla qualità di tali informazioni. Sebbene in costante miglioramento, la rendicontazione dei dati ESG è ancora molto eterogenea a livello aziendale.

Sebbene la metodologia di analisi miri a incorporare elementi prospettici per accertare la qualità ambientale e sociale delle società partecipate, anticipare l'insorgenza di controversie rimane un esercizio difficile e può comportare una revisione retroattiva del profilo stilato da Mirova sulla qualità ESG di una società in base alla valutazione interna effettuata dalla stessa.

Tali limitazioni vengono affrontate attraverso un monitoraggio continuo delle controversie e verifiche di coerenza sui dati, al fine di ridurre l'impatto delle carenze informative sull'obiettivo di sostenibilità.

J. Dovuta Diligenza

Mirova svolge processi di due diligence relativamente a ciascuna società partecipata con l'obiettivo di assicurare che ognuna di esse contribuisca effettivamente al raggiungimento di uno o più obiettivi SDG attraverso i propri prodotti e servizi e/o i propri processi, senza avere un impatto negativo significativo su altri obiettivi SDG delle Nazioni Unite.

Nella fase preliminare, il team di ricerca dedicato alla sostenibilità di Mirova raccoglie informazioni sul modello di business, sui processi e sulle pratiche dell'azienda e può arrivare a discutere direttamente con la direzione aziendale al fine di identificare le opportunità e i rischi più significativi che un'azienda sta affrontando. Nel corso di questa analisi, viene analizzato l'intero ciclo di vita dei prodotti e dei servizi forniti dall'azienda, dall'estrazione delle materie prime all'uso e allo smaltimento da parte del consumatore. L'analisi del rischio di sostenibilità implica la valutazione della capacità dell'azienda di affrontare i rischi materiali con solidi processi operativi e trasparenza relativamente alle misure implementate per mitigare i rischi di sostenibilità.

In base ai risultati forniti da questa attività di due diligence, il team di ricerca di Mirova carica la propria opinione relativa alla valutazione dell'impatto sulla sostenibilità in uno strumento proprietario, che accentra e raccoglie le analisi finanziarie e non, realizzate dai team di ricerca e investimenti di Mirova dedicato alla sostenibilità (Sustainability Research Team), nonché eventuali notizie sull'azienda e dettagli sulle riunioni e sull'engagement con la stessa.
Per garantire che la metodologia di sostenibilità sia applicata in modo coerente da tutto il team di ricerca dedicata alla sostenibilità, tutte le valutazioni relative all'impatto sulla stessa vengono esaminate da un secondo analista secondo i principi dei quattro occhi e convalidate dal responsabile del team di Ricerca prima dell'implementazione.

K. Politiche di impegno

L'attività di engagement costituisce parte integrante dell'approccio di investimento sostenibile di Mirova.
La strategia di engagement di Mirova ha come obiettivo il miglioramento dei prodotti e delle pratiche delle aziende da un punto di vista ambientale, sociale e di governance. Di conseguenza, una delle funzioni fondamentali del team di ricerca dedicato alla sostenibilità è l'engagement, sia a livello individuale che collaborativo:

• **Engagement individuale**: Il team di Mirova dedicato alla ricerca sulla sostenibilità interagisce con le aziende con discussioni per promuovere il miglioramento delle pratiche di sostenibilità. Mirova invita le aziende a considerare i seguenti temi:

- Azioni concrete che Mirova considera tra le questioni più urgenti per lo sviluppo sostenibile: Mitigare i cambiamenti climatici, preservare la biodiversità, tutelare i diritti umani e ridurre le disuguaglianze (creazione di valori condivisi, diversità);
- Integrazione della sostenibilità al centro della governance delle imprese e maggiore trasparenza sugli impatti della sostenibilità.

•**Engagement collaborativo**: Mirova collabora con altri investitori e rappresentanti della società civile per identificare pratiche controverse, incoraggiare una maggiore trasparenza ed esigere, ove necessario, che le aziende cambino le loro pratiche.

Mirova collabora inoltre con le autorità di regolamentazione per condividere la propri visione relativamente agli investimenti sostenibili per migliorare gli standard e le normative in tutto il settore finanziario e per promuovere questo tipo di investimenti. Mirova è impegnata nell'attività di promozione di normative, comprese modifiche legislative, standard o etichette, e pratiche per supportare gli investimenti sostenibili e creare valore a lungo termine.

Ulteriori informazioni in relazione alle priorità e alla politica di engagement utilizzate da Mirova sono disponibili sul sito web all'indirizzo:
https://privatebank.jpmorgan.com/eur/it/disclosures/sustainability-related-disclosures

J.P.Morgan

PRIVATE BANK

Attualmente, J.P. Morgan Private Bank non esercita il diritto di voto per conto dei clienti. Tuttavia, i clienti della filiale di Francoforte di JPMSE, della filiale di Milano di JPMSE e della filiale di Madrid di JPMSE possono esercitare il proprio voto relativamente alle azioni detenute nei conti di gestione patrimoniale presso tali filiali.

In futuro, l'esercizio del diritto di voto potrà essere gestito tramite consulenti esterni (società esterne, consociate o una combinazione di entrambe).

L. Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

N/A non essendo stato designato alcun benchmark ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

Il prodotto non ha un obiettivo di riduzioni delle emissioni di carbonio ai sensi dell'art. 9.3 SFDR.