

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Datato 28 giugno 2024 (modifica alla versione datata 8 marzo 2024)

Nome partecipante ai mercati finanziari: J.P. Morgan SE ("JPMSE"); codice LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29

Sintesi

J.P. Morgan SE ("JPMSE"), codice LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29, tiene conto dei principali effetti negativi ("PAI") delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il presente documento è la dichiarazione consolidata riguardante i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità di JPMSE.

La presente dichiarazione riguardante i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità copre il periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2023.

Il Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR")¹ mira ad aiutare gli investitori mediante una maggiore trasparenza sui temi legati alla sostenibilità. SFDR impone obblighi informativi specifici in relazione alle modalità seguite dai partecipanti ai mercati finanziari ("FMP") per tener conto dei principali effetti negativi (PAI), definiti come effetti negativi che le decisioni di investimento o la consulenza in materia di investimenti potrebbero avere sui fattori di sostenibilità. Gli FMP sono tenuti a descrivere i PAI associati alle loro decisioni di investimento, nonché alle relative politiche, facendo riferimento agli indicatori riguardanti le questioni ambientali e sociali che possono includere, a titolo esemplificativo, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione.

La presente dichiarazione riguarda l'attività in cui JPMSE si qualifica come FMP, secondo la definizione del SFDR. La presente dichiarazione copre le succursali registrate dove JPMSE svolge le sue attività a Londra, Bruxelles, Lussemburgo, Milano, Madrid, Francoforte e, a partire da ottobre 2023, incorpora anche i dati della succursale di Parigi. Il trasferimento di attività commerciali rilevanti da JPMorgan Chase Bank, N.A., Parigi ("JPMCB Parigi") a JPMSE Parigi è stato completato nell'ottobre 2023.

I prodotti sottostanti, trattati nella presente dichiarazione, includono qualsiasi strumento detenuto in un conto di gestione discrezionale degli investimenti presso JPMSE. In particolare, possono essere compresi i seguenti tipi di prodotti:

Tipologia di prodotti	Esempi di prodotti all'interno di ciascuna tipologia
Azioni	Azioni negoziate nelle borse di tutto il mondo
Obbligazioni	Titoli obbligazionari (investment grade e high yield) emessi da governi, agenzie ed enti a livello globale
Prodotti strutturati	Prodotti strutturati emessi da controparti finanziarie e offerti in collocamento privato
Derivati OTC	FX forwards (non si tiene conto dei PAI per questo tipo di prodotto)
Fondi comuni di investimento, Exchange Traded Funds (ETF) ed Exchange Traded Commodities (ETC)	Fondi comuni di investimento, ETF ed ETC
Hedge fund	Hedge fund

Per quanto riguarda il servizio di gestione di portafogli di JPMSE, le procedure di due diligence sono state rafforzate per creare un processo di sensibilizzazione specifico relativamente ai PAI. Questo processo di sensibilizzazione prevede l'utilizzo di un questionario, da sottoporre periodicamente a gestori e consulenti terzi per gli investimenti, contenente una serie di domande volte a identificare i PAI attuali e potenziali di fondi/strategie approvati per i prodotti JPMSE. Si ricorda che la fonte dei dati contenuti nella presente dichiarazione e nella tabella sottostante è MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o società collegate ("MSCI")², un fornitore di dati terzo.

¹Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

² La presente informativa è stata predisposta utilizzando le informazioni di MSCI ESG Research LLC oppure da sue società collegate o fornitori di dati. Sebbene i fornitori di dati di JPMSE e delle relative società collegate, tra cui, a titolo esemplificativo, MSCI ESG Research LLC e le sue società collegate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che considerano affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce la veridicità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato qui contenuto. Le Parti ESG escludono inoltre espressamente qualsiasi garanzia, esplicita o implicita, in relazione a tali dati, ivi comprese quelle relative alla commerciabilità e all'idoneità degli stessi per scopi specifici. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte né ridistribuite in alcuna forma e non possono essere usate come base e/o componente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, nessuna informazione può essere utilizzata di per sé per stabilire quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG avrà alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione ad alcun dato qui contenuto, né alcuna responsabilità per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro genere (incluso il mancato guadagno), anche se a conoscenza della possibilità di tali danni.

Nome partecipante ai mercati finanziari: J.P. Morgan SE (“JPMSE”); codice LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29

Nella presente dichiarazione sono presenti 18 indicatori PAI obbligatori³ e 2 indicatori PAI volontari⁴, come definiti dal SFDR. Questi includono gli indicatori PAI obbligatori che si applicano agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti (emissioni di GHG, impronta di carbonio, intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico, attività che impattano negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua, rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del UNGC e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere nel consiglio di amministrazione, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche), PAI obbligatori che si applicano agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali (intensità di GHG, paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali), PAI obbligatori che si applicano agli investimenti in attivi immobiliari (esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari, esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico), indicatori PAI volontari (esposizione a zone a elevato stress idrico e assenza di una politica in materia di diritti umani).

JPMSE utilizza un fornitore di dati terzo, MSCI, per ottenere i dati PAI utilizzati nella presente dichiarazione e per calcolare i valori dei parametri PAI. Questi dati di terze parti sono combinati con i dati interni a livello di posizione del portafoglio di JPMSE, utilizzando dati estrapolati al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre dell'anno in questione. Per la presente dichiarazione, il valore PAI finale è stato calcolato utilizzando i valori PAI di MSCI al 31 dicembre 2023.

L'AUM per i portafogli sottostanti in JPMSE è variato durante il periodo di riferimento. Di seguito è riportata la variazione dell'AUM nel corso dell'anno (tutte le cifre sono espresse in EUR).

31 marzo 2023	30 giugno 2023	30 settembre 2023	31 dicembre 2023
26 miliardi	27 miliardi	27 miliardi	30 miliardi ⁵

I PAI degli investimenti JPMSE sono variati nel corso del 2023, con una fluttuazione dei valori nei quattro periodi trimestrali summenzionati per i quali JPMSE ha raccolto i dati. Non consideriamo i PAI relativi agli attivi immobiliari poiché non sono detenuti all'interno dei conti di gestione discrezionale degli investimenti JPMSE.

L'inclusione della succursale di Parigi ha avuto un impatto significativo sugli AUM nel quarto trimestre del 2023 e ha portato a un aumento di alcuni valori assoluti dei PAI. Sono stati osservati aumenti nelle emissioni di GHG di ambito 1 e 2, nell'intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nella quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, nell'intensità di consumo energetico in vari Codici NACE (C, E, F, H, L), nel rapporto tra rifiuti pericolosi e radioattivi e nell'esposizione ad armi controverse rispetto al periodo di riferimento precedente.

Al contrario, ci sono stati miglioramenti o diminuzioni in diversi PAI, inclusi le emissioni di GHG di ambito 3, le emissioni totali di GHG, l'impronta di carbonio, l'esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili e l'intensità di consumo energetico per altri specifici Codici NACE (A, B, D, G). Inoltre, sono state registrate riduzioni nelle attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, le emissioni in acqua, le violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE, il divario retributivo di genere non corretto, la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'intensità di GHG degli emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali, gli emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali, l'esposizione a zone a elevato stress idrico e l'assenza di una politica in materia di diritti umani rispetto al periodo di riferimento precedente.

Il senior management di JPM esamina annualmente i dati finali dei PAI per vedere come cambiano di anno in anno e rimanere informato sull'evoluzione e i trend dei dati PAI.

I dati riportati sono influenzati dalla metodologia di MSCI (il nostro fornitore per i PAI) per la rendicontazione SFDR. I cambiamenti includono la considerazione della copertura come fattore nel ponderare il portafoglio, la copertura dei dati per l'intensità del consumo energetico e le funzionalità migliorate per differenziare meglio gli emittenti sovrani da quelli aziendali. La copertura dei dati si basa sulla metodologia e sulle informazioni di MSCI.

Come nel 2022, l'esposizione complessiva in una serie di PAI potrebbe essere stata influenzata nel corso dell'anno dalle variazioni del valore corrente degli investimenti, determinate dai principali sviluppi geopolitici e di mercato. Poiché JPMSE continua a monitorare le sue esposizioni PAI nel tempo, le azioni pianificate per migliorare il suo processo sono delineate nella tabella contenuta nella versione completa della dichiarazione in lingua inglese. Si prega di consultare le ulteriori informazioni contenute nella sezione "Descrizione delle politiche per individuare e dare priorità ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità" (contenuta nella versione completa della dichiarazione in lingua inglese) a proposito dei limiti dei dati e relativi commenti all'interno della presente dichiarazione.

Agency Securities Financing (come definito di seguito)

Per l'attività di Agency Securities Financing, JPMSE (agendo tramite la sua succursale lussemburghese) (“JPMSE Lussemburgo”) agisce come agente finanziatore con discrezionalità limitata che reinveste le garanzie in denaro in conformità con le linee guida di investimento approvate dai suoi clienti (“Attività di Gestione di Portafoglio”). A causa della discrezionalità limitata concessa a JPMSE Lussemburgo come agente finanziatore, quest'ultima non considera i PAI delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per le Attività di Gestione del Portafoglio nell'ambito dell'attività di Agency Securities Financing.

Per consultare la versione completa in lingua inglese della presente dichiarazione, si prega di visitare il sito <https://privatebank.jpmorgan.com/gl/en/disclosures/emea-important-information>

³ I PAI obbligatori sono quelli che devono essere segnalati, purché si applichino al settore di business delle entità secondo quanto previsto dalla tabella 1 dell'allegato 1 delle norme tecniche di regolamentazione (RTS) del SFDR

⁴ I PAI facoltativi sono quelli elencati nelle tabelle 2 e 3 dell'allegato 1 degli RTS del SFDR, in cui occorre scegliere almeno un indicatore ambientale nella tabella 2 e un indicatore sociale nella tabella 3.

⁵ Include gli attivi della filiale di Parigi.