

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

Datato 30 giugno 2025 (modifica alla versione datata 28 giugno 2024)

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 2024.

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 discrezionali a Londra, Lussemburgo, Milano, Madrid, Parigi² e Francoforte. 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
Investimenti alternativi	Investimenti collettivi di capitale alternativi

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

² Il trasferimento delle attività commerciali materiali di JPMorgan Chase Bank, N.A., Parigi ("JPMCB Paris") a JPMSE Paris è stato completato nell'ottobre 2023. Qualsiasi cifra riportata per gli anni precedenti alla fusione di JPM Paris in JPM SE non includerebbe le cifre di JPM Paris nel valore/calcoli dell'AuM.

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

Per quanto riguarda l'attività di gestione discrezionale degli investimenti di JPMSE, JPMSE dispone di procedure di due diligence che includono un processo di sensibilizzazione PAI mirato. 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 tuttavia che la fonte dei dati contenuti nella presente dichiarazione e nella tabella sottostante è MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o società collegate (“MSCI”)³, un fornitore di dati terzo.

Nella presente dichiarazione sono presenti 18 indicatori PAI obbligatori⁴ e 2 indicatori PAI volontari⁵, 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 2024.

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 2024	30 giugno 2024	30 settembre 2024	31 dicembre 2024
32 miliardi	33 miliardi	33 miliardi	35 miliardi

I PAI degli investimenti JPMSE sono variati nel corso del 2024, con una fluttuazione dei valori nei quattro periodi trimestrali summenzionati per i quali JPMSE ha raccolto i dati.

Sono stati osservati aumenti delle emissioni GHG di Scope 1, Scope 2 e Scope 3, delle attività che incidono negativamente sulle aree sensibili in termini di biodiversità, dei Paesi sovranazionali e dei Paesi beneficiari sovranazionali soggetti a violazioni sociali, esposizione alle aree ad alto stress idrico e del mancato riconoscimento della politica in materia di diritti umani rispetto al periodo di riferimento precedente.

Al contrario, si sono verificati miglioramenti o diminuzioni in diversi PAI, tra cui l'impronta di carbonio, l'intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, l'esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, il consumo e la produzione di energia non rinnovabile, l'intensità del consumo di energia per altri specifici codici NACE (A, B, C, D, E, F, G, H, L), le emissioni in acqua, i rapporti tra rifiuti pericolosi e radioattivi, le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE, la mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, il divario retributivo di genere non corretto, la diversità di genere nei consigli di amministrazione, l'esposizione alle armi controverse e l'intensità di GHG per emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali, rispetto al periodo di riferimento precedente.

I numeri PAI vengono rivisti annualmente per vedere come cambiano di anno in anno, per rimanere informati su come i nostri numeri PAI sono in trend e in evoluzione.

I dati riportati sono influenzati dalla metodologia di MSCI (il nostro fornitore per i PAI) per la rendicontazione SFDR. Ci sono stati cambiamenti nella metodologia dei fornitori per due PAI: attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità e mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (si veda la sezione "Confronto storico" per i dettagli).

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 del 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/eur/en/disclosures/emea-important-information>

³ La presente informativa è stata redatta utilizzando le informazioni fornite da MSCI ESG Research LLC o dalle sue affiliate o fornitori di informazioni. Sebbene JPMSE e i fornitori di informazioni delle sue affiliate, tra cui, ma senza limitazione, MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che considerano affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati qui contenuti e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, comprese quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o diffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, nessuna delle informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG avrà alcuna responsabilità per eventuali errori o omissioni in relazione ai dati qui contenuti, né alcuna responsabilità per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (incluso il mancato guadagno), anche se informata della possibilità di tali danni. J.P. Morgan non esamina, garantisce o convalida alcun dato di terze parti, valutazioni, screening o processi. Tali dati e informazioni non saranno stati convalidati da J.P. Morgan e possono pertanto essere incompleti o errati.

⁴ 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.

⁵ 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.