

Nome del prodotto: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund**

Identificativo della persona giuridica: **549300UM36FI5S3NTV94**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Si



No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: __%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **37,25%** 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

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il Comparto si propone di promuovere un'ampia gamma di caratteristiche ambientali, sociali e di governance attraverso i suoi criteri di inclusione degli investimenti, in particolare con una ripartizione minima degli attivi del 51% in investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali positive e un minimo di 10% di investimenti costituiti da investimenti sostenibili. Il primo impegno è stato soddisfatto per tutto il periodo di riferimento (dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025), mentre il secondo è stato rispettato a decorrere dal 22 dicembre 2025. Alla fine del periodo di riferimento, il Comparto deteneva il 67,14% di investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali positive e il 37,25% di investimenti sostenibili.

Questi investimenti sono stati determinati mediante l'applicazione di criteri di inclusione ed esclusione che sono stati applicati sia a livello di attivi che di prodotto. I criteri di inclusione sono basati su un punteggio ESG assegnato a tutti gli investimenti nell'ambito della strategia, per identificare quelli che possono essere considerati come aventi caratteristiche ambientali e/o sociali e quelli che soddisfano le soglie per essere considerati investimenti sostenibili.

Il punteggio ESG prende in considerazione gli indicatori correlati, tra cui (ma non solo) la gestione efficace delle emissioni tossiche, dei rifiuti, il buon record ambientale e le caratteristiche sociali, come efficaci dichiarazioni di sostenibilità, valutazioni favorevoli in materia di relazioni con il personale dipendente e la gestione dei problemi di sicurezza.

Attraverso i suoi criteri di esclusione (che prevedevano esclusioni sia totali che parziali), il Comparto ha promosso determinate norme e valori, tra cui il sostegno alla salvaguardia dei diritti umani proclamati a livello internazionale. Il Comparto ha escluso completamente gli emittenti impegnati nella fabbricazione di armi controverse e ha applicato soglie massime di reddito o di produzione ad altri, come quelli che operano nel settore del carbone termico e del tabacco.

In relazione alla considerazione di buona governance, tutti gli investimenti (esclusi i contanti e i derivati) sono stati vagliati per escludere i noti trasgressori delle pratiche di buona governance. Inoltre, per gli investimenti che si ritiene abbiano caratteristiche ambientali e/o sociali o che si qualificano come investimenti sostenibili, sono state applicate ulteriori considerazioni. Per questi investimenti, il Comparto ha incorporato un confronto con un gruppo di pari e ha escluso gli emittenti che non hanno ottenuto un punteggio superiore all'80% rispetto ai pari in base agli indicatori di buona governance.

Il Comparto non prevedeva specifici obiettivi di allocazione a favore di caratteristiche ambientali o sociali. La misura in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse sono state soddisfatte può essere intesa considerando la % effettiva degli attivi allocata per il periodo di riferimento ai relativi emittenti che presentavano tali caratteristiche.

In sintesi: il Comparto ha rispettato i minimi pre-contrattuali garantiti in relazione alle caratteristiche ambientali e/o sociali e alla politica di investimenti sostenibili per tutto il periodo di riferimento. Il Comparto ha applicato dei filtri con l'obiettivo di escludere tutti i potenziali investimenti vietati dalla sua politica di esclusione durante tutto questo periodo. La misura in cui le norme e i valori promossi dal Comparto sono stati soddisfatti si basa sull'eventualità che il Comparto abbia detenuto durante il periodo di riferimento qualsivoglia posizioni in emittenti che sarebbero stati vietati ai sensi della politica di esclusione. Il Gestore degli Investimenti non ha riscontrato alcuna indicazione siano stati effettuati investimenti in emittenti di tale genere. Il Gestore degli Investimenti informa che la continuità dei valori percentuali e delle informazioni divulgate non può essere garantita in futuro ed è soggetta alla costante evoluzione del panorama legale e normativo. La durata del periodo di riferimento può essere inferiore a 12 mesi se nel corso di tale periodo il fondo era stato lanciato, chiuso o il suo status ai sensi dell'articolo 8/9 era stato modificato.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Una combinazione della metodologia di valutazione ESG propria del Gestore degli Investimenti, che consiste nella valutazione ESG propria del Gestore degli Investimenti, e/o di dati di terzi è stata utilizzata nell'ambito dei criteri di inclusione per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali che il Comparto promuove.

La metodologia era basata sulla gestione da parte di un emittente dei relativi aspetti ambientali o sociali come le sue emissioni tossiche, la gestione dei rifiuti, le relazioni con il personale dipendente e gli aspetti della sicurezza, la diversità/indipendenza del consiglio di amministrazione e la tutela della riservatezza dei dati. Per essere incluso nel 51% degli attivi considerati come promotori di caratteristiche ambientali e/o sociali, un emittente deve conseguire un punteggio ambientale o sociale compreso entro il top 80% in relazione a emittenti di pari grado e soddisfare le condizioni di buona governance indicate qui sopra, che sono basate sullo screening del portafoglio titoli per escludere i trasgressori noti delle corrette prassi di governance.

Alla fine del periodo di riferimento, il Comparto deteneva il 67,14% di investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali positive e il 37,25% di investimenti sostenibili.

Per quanto riguarda le norme applicate e le esclusioni basate sui valori, il Gestore degli Investimenti ha utilizzato i dati per quantificare la partecipazione di un emittente alle relative attività. Lo screening condotto su tali dati ha consentito di pervenire a esclusioni totali di certi potenziali investimenti e a esclusioni parziali in base a soglie percentuali massime di ricavi o produzione, conformemente ai criteri di esclusione. Durante tutto il periodo di riferimento, e in nessun caso, sono state trasgredite le regole di esclusione. Inoltre, è stato incorporato nello screening un sottoinsieme di "Indicatori di Sostenibilità Negativi" come enunciato nelle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE.

Il Comparto non prevedeva specifici obiettivi di allocazione a favore di caratteristiche ambientali o sociali e pertanto la prestazione degli indicatori in relazione a specifiche caratteristiche ambientali o sociali non è illustrata in questa sede.

Per ulteriori informazioni, consultare l'Informativa sulle Caratteristiche Ambientali e Sociali del Comparto sul sito www.jpmorganassetmanagement.lu, cercando il proprio Comparto specifico e accedendo alla sezione Informazioni ESG.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

	Caratteristiche A/S	Investimenti sostenibili	Settore ambientale allineato alla tassonomia	Altri ambientali	Sociali
31/12/2025	67,14%	37,25%	2,85%	16,01%	18,39%
31/12/2024	64,65%	36,22%	1,87%	17,28%	17,07%
31/12/2023	74,16%	43,16%	1,64%	25,94%	15,58%
31/12/2022	62,16%	37,53%	0,00%	23,33%	14,20%

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il Comparto ha parzialmente effettuato comprendevano uno qualsiasi dei seguenti elementi o una combinazione degli stessi, oppure erano collegati a un obiettivo ambientale o sociale attraverso l'utilizzo dei proventi dell'emissione:

Obiettivi ambientali: (i) mitigazione del rischio climatico, (ii) transizione verso un'economia circolare;

Obiettivi sociali: (i) comunità inclusive e sostenibili - aumento della rappresentanza femminile a livello dirigenziale, (ii) comunità inclusive e sostenibili - aumento della rappresentanza femminile nei consigli di amministrazione e (iii) offrire un ambiente di lavoro e una cultura dignitosi.

Il contributo a tali obiettivi è stato determinato da: (i) indicatori di sostenibilità di prodotti e servizi, che possono aver incluso la percentuale di entrate derivanti dalla fornitura di prodotti e/o servizi che contribuiscono al pertinente obiettivo sostenibile, come un emittente che produce pannelli solari o tecnologie per l'energia pulita che soddisfano le soglie proprietarie del Gestore degli Investimenti che contribuiscono alla mitigazione del rischio climatico. L'attuale percentuale di entrate è fissata a un minimo del 20% e l'intera partecipazione nell'impresa è considerata un investimento sostenibile; (ii) l'utilizzo dei proventi dell'emissione, se tale utilizzo era stato designato come collegato a uno specifico obiettivo ambientale o sociale, o (iii) era stato un leader operativo di un gruppo di pari che contribuisce all'obiettivo pertinente. La qualifica di leader di un gruppo di pari è definita come un punteggio entro il top 20% rispetto all'universo specifico del Comparto, in base a determinati indicatori di sostenibilità operativa. Ad esempio, il raggiungimento di un punteggio entro il top 20% rispetto all'universo specifico sull'impatto totale dei rifiuti contribuisce alla transizione verso un'economia circolare. Il test per gli emittenti sovranazionali e sovrani può considerare la missione o i contributi dell'emittente, in qualità di leader o innovatore di un gruppo di pari, a obiettivi ambientali e sociali positivi, in base a determinati criteri.

Il Comparto era tenuto a investire il 10% degli attivi in investimenti sostenibili. Durante il periodo, il Comparto non ha mai detenuto investimenti sostenibili al di sotto del suo minimo garantito. Alla fine del periodo di riferimento, il 37,25% dei suoi attivi era costituito da investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli Investimenti Sostenibili che il Comparto intendeva realizzare sono stati sottoposti a un processo di screening che ha mirato a identificare ed escludere, dalla qualifica di Investimento Sostenibile, gli emittenti che il Gestore degli Investimenti considerava come quelli che avevano conseguito le prestazioni peggiori, in base a una soglia determinata dal Gestore degli Investimenti, in relazione a determinate considerazioni ambientali. Di conseguenza, sono stati considerati investimenti sostenibili solo gli emittenti che hanno dimostrato di possedere i migliori indicatori in relazione alle misure assolute e relative.

Tali considerazioni includono il cambiamento climatico, la protezione delle risorse idriche e marine, la transizione verso un'economia circolare, l'inquinamento e la protezione della biodiversità e degli ecosistemi. Il Gestore degli Investimenti ha inoltre applicato un filtro volto a identificare ed escludere gli emittenti che il Gestore degli Investimenti ha ritenuto non conformi alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, sulla base dei dati comunicati da fornitori di servizi terzi.

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

Gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità di cui alla Tabella 1 dell'allegato 1 e alcuni indicatori, determinati dal Gestore degli Investimenti, di cui alle Tabelle 2 e 3 dell'allegato 1 delle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE sono stati presi in considerazione come ulteriormente descritto di seguito. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato le metriche contenute nelle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE oppure, laddove ciò non fosse possibile a causa di limitazioni dei dati o di altri problemi tecnici, un proxy rappresentativo. Il Gestore degli Investimenti ha consolidato la considerazione di alcuni indicatori in un indicatore "primario", come descritto ulteriormente di seguito, e potrebbe aver utilizzato un'ulteriore serie di indicatori più ampia di quella indicata di seguito.

Gli indicatori pertinenti nella Tabella 1 dell'Allegato 1 delle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE consistono in 9 indicatori ambientali e 5 indicatori sociali e occupazionali. Gli indicatori ambientali sono elencati da 1 a 9 e riguardano le emissioni di gas serra (1-3), l'esposizione ai combustibili fossili, la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, l'intensità del consumo energetico, le attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili di biodiversità, le emissioni nell'acqua e i rifiuti pericolosi (4-9 rispettivamente).

Gli indicatori da 10 a 14 riguardano le questioni sociali e occupazionali di un emittente e coprono rispettivamente le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, la mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, il divario retributivo di genere non corretto, la diversità di genere del Consiglio di amministrazione e l'esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

L'approccio del Gestore degli Investimenti comprendeva aspetti sia quantitativi che qualitativi per tenere conto degli indicatori suddetti. Ha utilizzato particolari indicatori per lo screening, cercando di escludere gli emittenti che potrebbero avere causato danni significativi. Ha utilizzato un sottoinsieme per l'impegno con determinati emittenti, cercando di influenzare le migliori prassi e ha utilizzato alcuni di essi come indicatori di performance positiva di sostenibilità, applicando una soglia minima rispetto all'indicatore per ottenere la qualifica di investimento sostenibile. I dati necessari per prendere in considerazione gli indicatori, ove disponibili, possono essere stati ottenuti dagli stessi emittenti partecipati e/o comunicati da fornitori di servizi terzi (compresi i dati proxy). Gli input di dati autodichiarati dagli emittenti o comunicati da fornitori terzi possono basarsi su serie di dati e ipotesi che possono essere insufficienti, di scarsa qualità o contenere informazioni distorte. Poiché dipendono da soggetti terzi, il Gestore degli Investimenti non può garantire l'accuratezza o la completezza di tali dati.

Screening

Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso lo screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni. Queste esclusioni hanno preso in considerazione gli indicatori 10 e 14 in relazione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, le armi controverse e i paesi partecipati soggetti a violazioni sociali. Il Gestore degli Investimenti ha anche applicato un filtro appositamente realizzato. A causa di alcune considerazioni tecniche, come la copertura dei dati in relazione a specifici indicatori, il Gestore degli Investimenti ha applicato l'indicatore specifico di cui alla Tabella 1 o un proxy rappresentativo, come determinato dal Gestore degli Investimenti per vagliare gli emittenti partecipati in relazione alle questioni ambientali o sociali e occupazionali. Per esempio, le emissioni di gas a effetto serra sono associate a diversi indicatori e metriche corrispondenti nella Tabella 1, come le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio e l'intensità di gas a effetto serra (indicatori 1-3). Il Gestore degli Investimenti attualmente utilizza i dati sull'intensità dei gas a effetto serra (indicatore 3), i dati relativi al consumo e alla produzione di energia non rinnovabile (indicatore 5) e i dati sull'intensità del consumo di energia (indicatore 6) per effettuare lo screening relativo alle emissioni di gas a effetto serra. In relazione allo screening realizzato ad hoc e per quanto riguarda le attività che influenzano negativamente le aree sensibili per la biodiversità e le emissioni nell'acqua (indicatori 7 e 8), a

causa delle limitazioni dei dati, Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato dati proxy rappresentativi di terze parti, piuttosto che gli indicatori specifici di cui alla Tabella 1. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione anche l'indicatore 9 in relazione ai rifiuti pericolosi per quanto riguarda il filtro appositamente costruito.

Impegno

Oltre a selezionare alcuni emittenti come descritto sopra, il Gestore degli investimenti si è impegnato in maniera continuativa con alcuni emittenti partecipati sottostanti. È stato utilizzato un sottoinsieme degli indicatori, in base ad alcune considerazioni tecniche come la copertura dei dati, come base per impegnarsi con alcuni emittenti partecipati, in conformità con l'approccio adottato dal Gestore degli Investimenti in materia di stewardship e impegno. Gli indicatori utilizzati in relazione a tale impegno includono gli indicatori 3, 5 e 13 relativi all'intensità dei gas a effetto serra, alla quota di energia non rinnovabile e alla diversità di genere nei consigli d'amministrazione della Tabella 1. Ha utilizzato anche gli indicatori 2 della Tabella 2 e 3 della Tabella 3 in relazione all'emissione o agli inquinanti atmosferici e al numero di giorni persi per infortuni, incidenti, decessi o malattie.

Indicatori di sostenibilità

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato gli indicatori 3 e 13 in relazione all'Intensità di gas serra e alla diversità di genere nei consigli di amministrazione come indicatori di sostenibilità per contribuire a qualificare un investimento come investimento sostenibile. Uno dei percorsi richiede che un emittente sia considerato leader operativo di un gruppo di pari per poter essere qualificato come investimento sostenibile. Ciò richiede un punteggio relativo all'indicatore incluso entro il top 20% rispetto al benchmark.

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.

● **Gli investimenti sostenibili erano 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:**

Le esclusioni dal portafoglio basate su norme come descritto sopra al punto "In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" sono state applicate per perseguire l'allineamento con queste linee guida e principi. Al fine di individuare potenziali trasgressori sono stati utilizzati dati di soggetti terzi. A meno che non sia stata concessa una deroga, il Comparto ha vietato investimenti rilevanti in questi emittenti.

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'Unione.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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.

Il Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso uno screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni e l'impegno attivo con alcuni emittenti partecipati. Per tale screening sono stati utilizzati gli indicatori 3, 4, 5, 10, 13 e 14 della Tabella 1 e l'indicatore 2 della Tabella 2 e 3 delle Norme tecniche di regolamentazione dell'UE. Questi indicatori riguardano rispettivamente l'intensità dei gas serra, i combustibili fossili, l'energia rinnovabile, le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, la diversità di genere nel consiglio di amministrazione, le armi controverse, le emissioni di inquinanti atmosferici e gli incidenti/infortuni sul lavoro. Un sottoinsieme degli indicatori è stato utilizzato per identificare un elenco target di emittenti con cui impegnarsi in base alla loro performance. Il Comparto ha anche utilizzato alcuni degli indicatori nell'ambito del filtro "Non arrecare un danno significativo", come dettagliato nella risposta alla domanda immediatamente precedente, per dimostrare che un investimento si qualifica come investimento sostenibile.

Un sottoinsieme dei suddetti Indicatori di Sostenibilità Negativi è stato utilizzato per determinare l'impegno con gli emittenti partecipati in base alla loro rispettiva performance PAI (principali effetti negativi).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ACTIVE UCITS ETF	FONDO	6,22	Irlanda

periodo di riferimento,
ossia: 01/01/2025 - 31/12/
2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicazioni	1,45	Stati Uniti
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Obbligazioni/Buoni del Tesoro USA	1,44	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	1,28	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informatica	1,08	Taiwan
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Prodotti di consumo ciclici	0,70	Stati Uniti
META PLATFORMS, INC.	Servizi di comunicazione	0,67	Stati Uniti
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	Settore finanziario	0,53	Stati Uniti
BROADCOM INC	Informatica	0,52	Stati Uniti
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicazioni	0,47	Stati Uniti
MCDONALD'S CORPORATION	Beni di consumo discrezionali	0,47	Stati Uniti
WALT DISNEY COMPANY	Servizi di comunicazione	0,43	Stati Uniti
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Prodotti di consumo non ciclici	0,42	Stati Uniti
SOUTHERN COMPANY	Servizi di pubblica utilità	0,41	Stati Uniti
ABBVIE INC.	Settore sanitario	0,40	Stati Uniti

Investimenti principali per il periodo fino al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicazioni	1,34	Stati Uniti
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Obbligazioni/Buoni del Tesoro USA	1,22	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Prodotti di consumo ciclici	0,95	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	0,92	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informatica	0,85	Taiwan
DISH DBS CORPORATION	Comunicazioni	0,60	Stati Uniti
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicazioni	0,47	Stati Uniti
META PLATFORMS, INC.	Servizi di comunicazione	0,46	Stati Uniti
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Prodotti di consumo non ciclici	0,46	Canada
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Prodotti di consumo non ciclici	0,45	Stati Uniti
SPRINT LLC	Comunicazioni	0,45	Stati Uniti
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Prodotti di consumo ciclici	0,40	Stati Uniti
CITIGROUP INC.	Settore bancario	0,40	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORPORATION	Settore bancario	0,40	Stati Uniti
ABBVIE INC.	Settore sanitario	0,39	Stati Uniti



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

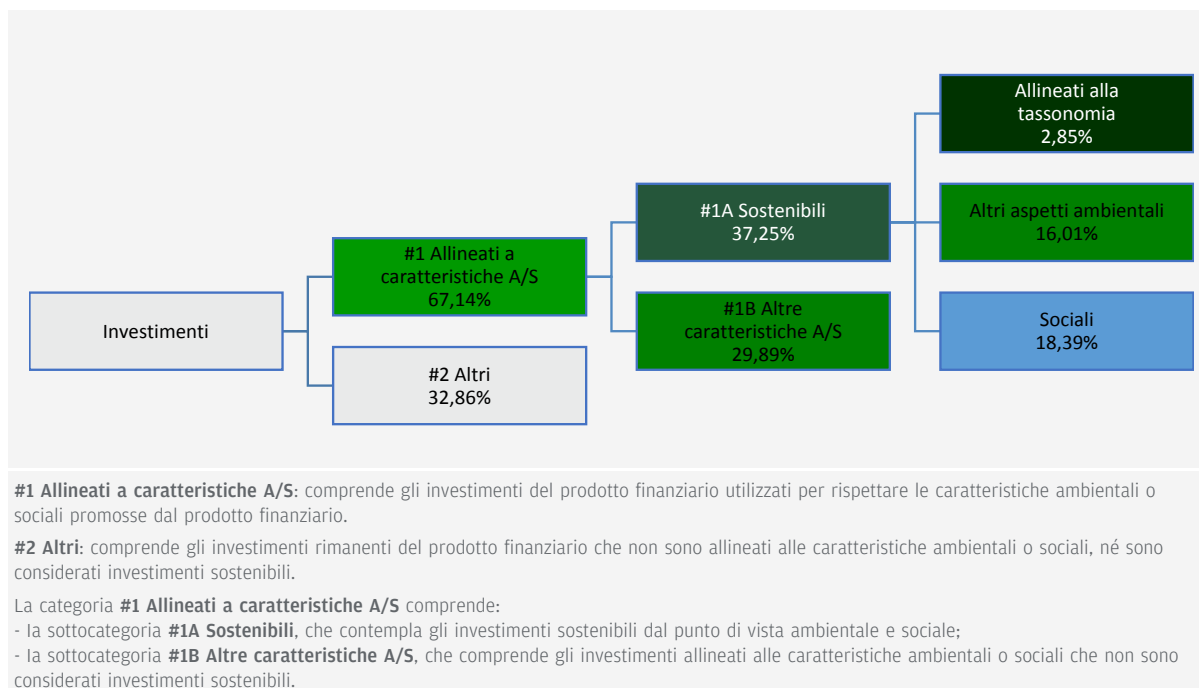
L'allocazione degli attivi
descrive la quota di
investimenti in attivi
specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Alla fine del periodo di riferimento il Comparto ha allocato il 67,14% dei suoi attivi a emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e il 37,25% degli attivi a investimenti sostenibili. Il Comparto non si è impegnato a investire una percentuale degli attivi specificamente in valori mobiliari che presentano caratteristiche ambientali positive o caratteristiche sociali positive, né si è impegnato a perseguire obiettivi ambientali o sociali specifici o in combinazione tra loro.

Il Gestore degli Investimenti poteva effettuare il *look-through* dell'esposizione sottostante in note collegate ad azioni, OICR e ETF. Nel caso in cui le società o gli emittenti sottostanti fossero qualificati come aventi caratteristiche ambientali e/o sociali positive e/o come investimenti sostenibili, conformemente alla metodologia adottata dal Gestore degli Investimenti, l'esposizione poteva essere computata ai fini del raggiungimento degli impegni minimi previsti.

Nb: L'allineamento alla tassonomia dell'UE per gli strumenti considerati investimenti sostenibili da JP Morgan può differire dall'allineamento completo alla Tassonomia dell'UE del Comparto come indicato di seguito (in risposta alla domanda: In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?).



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Sebbene il Comparto abbia promosso determinate caratteristiche ambientali e sociali attraverso i suoi criteri di inclusione ed esclusione, può aver investito in un'ampia gamma di settori - si prega di fare riferimento all'elenco seguente per una ripartizione settoriale alla fine del periodo di riferimento. Inoltre, il Gestore degli investimenti si è impegnato in maniera continuativa con alcuni emittenti partecipati sottostanti. Gli investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili, se detenuti, saranno inclusi nella tabella sottostante. Gli attivi liquidi accessori, i depositi presso istituti di credito, gli strumenti/fondi del mercato monetario (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti nonché dei pagamenti correnti e straordinari) e i derivati per l'EPM sono esclusi dai risultati, ma sono inclusi nel denominatore per la % di attivi riportata tanto nella tabella sottostante, quanto nella tabella degli investimenti principali. Alcuni degli investimenti elencati di seguito e nella tabella degli investimenti principali possono essere detenuti al solo scopo di fornire garanzie (se necessario) alle controparti di posizioni in strumenti derivati stipulate dal Comparto.

Settore	Sotto-settore	% di attivi
FONDO	Fondo	6,21
Settore finanziario	Banche	3,91
Settore bancario	Settore bancario	3,87
Comunicazioni	Via cavo e satellitari	3,39
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori	2,89
Tecnologia	Tecnologia	2,43
Titoli sovrani	Titoli sovrani	2,43
Energia	Midstream	2,40
Energia	Petrolio, gas e combustibili di consumo	2,32
Prodotti di consumo ciclici	Settore automobilistico	2,30
Prodotti di consumo non ciclici	Settore sanitario	2,28
Energia	Indipendente	2,12
Servizi di pubblica utilità	Aziende elettriche di pubblica utilità	1,91
Settore finanziario	Assicurazione	1,90
Comunicazioni	Mass media e intrattenimento	1,83
Settore sanitario	Prodotti farmaceutici	1,72
Elettrica	Elettrica	1,66
Informatica	Software	1,65

Settore	Sotto-settore	% di attivi
REIT	REIT - Altri	1,59
Prodotti di consumo ciclici	Servizi e prodotti di consumo ciclici	1,50
Obbligazioni/Buoni del Tesoro USA	Obbligazioni	1,44
Settore finanziario	Mercati dei capitali	1,37
Veicolo d'investimento in CMBS	Veicolo d'investimento in CMBS	1,29
Comunicazioni	Linee cablate	1,24
Prodotti di consumo ciclici	Tempo libero	1,23
Prodotti di consumo non ciclici	Prodotti di consumo	1,23
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazioni diversificati	1,17
Industria di base	Settore chimico	1,09
Beni strumentali	Produzione diversificata	1,07
CRT	CRT	1,03
Prodotti di consumo non ciclici	Prodotti farmaceutici	1,03
Beni strumentali	Materiali edili	0,97
Settore industriale	Macchinari	0,96
Informatica	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,87
Servizi di comunicazione	Media e servizi interattivi	0,83
Beni di consumo discrezionali	Hotel, ristoranti e tempo libero	0,83
Prodotti di consumo ciclici	Commercianti al dettaglio	0,83
Trasporti	Servizi di trasporto	0,82
Beni di consumo	Prodotti alimentari	0,79
Prodotti di consumo ciclici	Settore ludico	0,78
Servizi di pubblica utilità	Società di servizi pubblici multiple	0,78
Materiali	Settore chimico	0,72
Beni di consumo	Bevande	0,71
Beni strumentali	Macchine per l'edilizia	0,69
Beni strumentali	Imballaggi	0,68
Settore finanziario	Servizi finanziari	0,65
Comunicazioni	Wireless	0,61
Servizi di comunicazione	Intrattenimento	0,61
Materiali	Industria estrattiva e metalli	0,57
Prodotti di consumo non ciclici	Alimenti/bevande	0,57
Energia	Integrata	0,56
Industria di base	Industria estrattiva e metalli	0,53
Settore sanitario	Biotecnologia	0,53
Settore industriale	Apparecchiature elettriche	0,52
Alt -A	ALT-A	0,49
Società finanziarie	Società finanziarie	0,47
Beni di consumo discrezionali	Vendita al dettaglio di articoli specialistici	0,47
Altri settori industriali	Altri settori industriali	0,45
Settore industriale	Conglomerati industriali	0,45
Beni di consumo discrezionali	Componenti automobilistici	0,45
Settore industriale	Ingegneria e costruzioni	0,45
Trasporti	Compagnie aeree	0,41
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0,41
Informatica	Servizi informatici	0,40
Servizi di comunicazione	Mass media	0,39
Prodotti di consumo non ciclici	Supermercati	0,39
Energia	Apparecchiature e servizi energetici	0,38
Beni di consumo	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,38
Settore industriale	Servizi professionali	0,37
Beni di consumo discrezionali	Beni durevoli per la casa	0,37

Settore	Sotto-settore	% di attivi
Mutuo a tasso variabile con opzioni	MUTUO A TASSO VARIABILE CON OPZIONI	0,37
Beni di consumo discrezionali	Automobili	0,36
Beni di consumo discrezionali	Prodotti tessili, abbigliamento e articoli di lusso	0,35
Beni strumentali	Aerospazio/Difesa	0,34
Obbligazioni locali dei paesi emergenti	Obbligazioni di stato locali dei paesi emergenti	0,34
Beni di consumo	Prodotti per la casa	0,33
Settore sanitario	Attrezzature e forniture sanitarie	0,32
Settore industriale	Prodotti per l'edilizia	0,31
Assicurazione	Assicurazione sulla vita	0,31
Energia	Servizi per il settore petrolifero	0,30
Prestiti ipotecari	Prestiti ipotecari	0,27
Prodotti di consumo ciclici	Ricettività	0,25
Settore industriale	Aerospazio e difesa	0,24
CMO Altro, non di ente	CMO Altro, non di ente	0,24
Prime	PRIME	0,22
Beni strumentali	Settore ambientale	0,22
Settore sanitario	Servizi e fornitori di assistenza sanitaria	0,21
CMO multi-famiglie di ente	CMO IO/PO/INV multi-famiglie di ente	0,21
Informatica	Apparecchiature di comunicazione	0,18
Prodotti di consumo ciclici	Ristoranti	0,18
Settore immobiliare	REIT specializzati	0,17
Gas naturale	Gas naturale	0,15
Beni di consumo discrezionali	Grande distribuzione discount	0,14
Servizi di pubblica utilità	Società di servizi pubblici del gas	0,14
Settore industriale	Trasporto aereo e logistica	0,13
ABS CLO	CLO/CDO	0,12
Materiali	Contenitori e imballaggi	0,11
Settore industriale	Infrastrutture di trasporto	0,10
Beni di consumo	Prodotti per la cura personale	0,10
Settore industriale	Compagnie aeree passeggeri	0,10
Servizi di pubblica utilità	Produttori di energia e fonti rinnovabili indipendenti	0,10
Settore industriale	Servizi e forniture commerciali	0,09
Altri servizi finanziari	Altri servizi finanziari	0,09
Assicurazione	Assicurazione sanitaria	0,08
Settore industriale	Società commerciali e distributori	0,07
Titoli garantiti da attività (ABS) - Credito al consumo	Credito al consumo	0,06
Intermediazione	Intermediazione Gestori di patrimonio Borse valori	0,06
Singola attività singolo mutuatario	SASB - Singola proprietà	0,06
Veicolo d'investimento in CMBS - Enti pubblici	Credito IO (solo interesse) su CMBS di enti pubblici	0,05
CMO di ente pubblico	CMO fisse di ente	0,05
Prodotti di consumo ciclici	Edilizia residenziale	0,05
Settore immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,05
CMO multi-famiglie di ente	CMO multi-famiglie di ente fissi	0,04
Materiali	Materiali edilizi	0,04
Passante di ente	30 anni	0,04
Materiali	Carta e prodotti forestali	0,04
Settore industriale	Trasporto via terra	0,04
Assicurazione	Proprietà e incidenti	0,04
Settore finanziario	Finanza al consumo	0,04
Energia	Raffinazione	0,03

Settore	Sotto-settore	% di attivi
Veicolo d'investimento in CMBS - Enti pubblici	CMBS subordinati di enti pubblici	0,03
Beni di consumo discrezionali	Distributori	0,03
Trasporti	Ferrovie	0,03
Beni di consumo discrezionali	Prodotti per il tempo libero	0,03
REIT	REIT - Assistenza sanitaria	0,03
ABS - cartolarizzazione totale	Cartolarizzazione totale	0,02
Settore industriale	Trasporto marittimo	0,02
Servizio di pubblica utilità - Altro	Servizio di pubblica utilità - Altro	0,02
Amministrazione locale di paese estero	Amministrazione locale di paese estero	0,02
RPL	RPL	0,02
Titoli garantiti da attività (ABS) - Credito alle imprese	Prestito d'affari	0,02
Industria di base	Carta	0,02
CMBS Altri	Mutuo commerciale con saldo ridotto	0,01
Servizi di pubblica utilità	Società di servizi pubblici idrici	0,01
Settore immobiliare	REIT industriali	0,01
Titoli sovranazionali	Titoli sovranazionali	0,01
Singola attività singolo mutuatario	SASB - Molteplici proprietà	0,01
Titoli garantiti da attività (ABS) - Auto	Prestiti automobilistici - Prime	0,01
Enti esteri	Enti esteri	0,01



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

I dati disponibili in relazione all'allineamento alla Tassonomia dell'UE sono, attualmente, molto limitati, in particolare per quanto concerne il gas fossile e l'energia nucleare. Prevediamo che questo dato migliorerà nel tempo, man mano che un maggior numero di emittenti renderà noto il proprio allineamento e i dati saranno sempre più disponibili.

Il Comparto non ha assunto alcun impegno minimo in materia di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia dell'UE.

Pertanto, il documento informativo precontrattuale del Comparto indica come 0% l'entità degli investimenti sostenibili mirati con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. L'allineamento del Comparto è del 2,85% in base al fatturato netto ed è un sottoprodotto del quadro del Comparto che considera gli investimenti che hanno caratteristiche ambientali e/o sociali e gli investimenti sostenibili (come definiti dall'SFDR).

I grafici seguenti illustrano ulteriormente l'effettiva entità degli investimenti in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE, misurata alla fine del periodo di riferimento. Le partecipazioni inferiori all'1% non saranno riportate nel grafico a barre.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☒ Sì:

☒ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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.

¹ 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.

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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.



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

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 migliore prestazione.

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

A seguito di quanto suddetto, il Comparto non ha assunto alcun impegno minimo di effettuare investimenti allineati alla Tassonomia UE - comprese le attività di Transizione e Abilitazione. Qualsiasi allineamento delineato di seguito è un sottoprodotto del quadro del Comparto che considera gli investimenti che hanno caratteristiche ambientali e/o sociali positive e gli investimenti sostenibili.

La quota calcolata delle attività di transizione rappresenta lo 0,03% e la quota calcolata delle attività abilitanti rappresenta il 2,51%, alla fine del periodo di riferimento.

● Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Allineati alla tassonomia	
31/12/2025	2,85%
31/12/2024	1,87%
31/12/2023	1,64%
31/12/2022	0,00%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia dell'UE era del 16,01% degli attivi alla fine del periodo di riferimento.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era pari al 18,39% degli attivi alla fine del periodo di riferimento.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Alla data di riferimento, il 32,86% delle attività risultava investito in strumenti che non rispettavano i criteri minimi del Comparto per la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, né rientravano nella definizione di investimenti sostenibili. La categoria può includere i derivati a scopo di investimento, come i derivati su indici o materie prime scambiate in borsa a scopo di protezione o diversificazione.

Attivi liquidi accessori, depositi presso istituti di credito, strumenti/fondi del mercato monetario (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti nonché dei pagamenti correnti e straordinari) e derivati per l'EPM. Queste partecipazioni fluttuano a seconda dei flussi di investimento e sono accessorie alla politica di investimento con un impatto minimo o nullo sulle operazioni di investimento.

Tutti gli investimenti, ove pertinente, compresi quelli “altri”, sono stati soggetti alle seguenti salvaguardie/principi minimi ESG:

- Le salvaguardie minime come delineate dall'Articolo 18 del Regolamento sulla Tassonomia dell'UE (compreso l'allineamento con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani), come implementate dal Gestore degli Investimenti.
- Applicazione di prassi di buona governance (queste includono buone strutture di gestione, relazioni con il personale dipendente, remunerazione del personale e conformità fiscale), come implementate dal Gestore degli Investimenti.
- Conformità al principio “Non arrecare un danno significativo”, come prescritto dalla definizione di investimento sostenibile nell'SFDR dell'UE.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

I seguenti elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati applicati durante il periodo di riferimento per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali:

- L'obbligo di investire almeno il 51% degli attivi in valori mobiliari con caratteristiche ambientali e/o sociali positive.
- Lo screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni complete in relazione a emittenti che sono coinvolti in determinate attività, come la produzione di armi controverse, e l'applicazione di soglie percentuali massime di ricavi, produzione o distribuzione ad altri emittenti, come quelli che operano nei settori del carbone termico e del tabacco. Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla politica di esclusione del Comparto su www.jpmmorganassetmanagement.lu, cercando il proprio Comparto specifico e accedendo alla sezione informazioni ESG.
- Screening del portafoglio per escludere i trasgressori noti delle corrette pratiche di governance.

Il Comparto si è inoltre impegnato a investire almeno il 10% degli attivi in Investimenti sostenibili.

Ulteriori informazioni sull'impegno sono disponibili nella risposta alla domanda “Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non pertinente.