

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852"

Име на продукта: **JPMorgan Funds – Фонд от акции на развиващите се пазари**

Идентификационен номер на юридическо лице: **549300LMTA2S4PQ59U55**

Екологични и/или социални характеристики

РЕЗЮМЕ

Подфондът насърчава широк набор от екологични и/или социални характеристики чрез критериите си за включване на инвестиции, които насърчават екологични и/или социални характеристики. От него се изисква да инвестира поне 51% от активите си в такива ценни книжа. Всички инвестиции (с изключение на парични средства и деривати) се проверяват, за да се изключат известни нарушители на практиките за добро управление.

Чрез критериите си за включване на инвестиции Подфондът насърчава екологични характеристики, които могат да включват ефективно управление на токсичните емисии и отпадъците, както и добро екологично досие. Освен това той насърчава социални характеристики, които могат да включват ефективно оповестяване на информация за устойчивостта, положителни резултати по отношение на трудовите отношения и управлението на въпросите на безопасността.

Чрез своите критерии за изключване на инвестиции подфондът насърчава определени стандарти и ценности, като например подкрепа за защита на международно провъзгласените права на човека и намаляване на токсичните емисии, като напълно изключва компании, които участват в определени дейности, като например производство на оръжия, за които съществуват противоречиви мнения, и прилага максимални процентни прагове на приходите, производството или дистрибуцията за други, като например тези, които участват в производството на енергия от въглища и производство на тютюневи изделия.

Въпреки че Подфондът не цели устойчива инвестиция, той ще инвестира най-малко 10% от активите в устойчиви инвестиции. Инвестиционният мениджър следва определена рамка в стремежа си да избегне всякакви устойчиви инвестиции, които значително вредят на екологични или социални цели. Показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост в Таблица 1 от Приложение 1 и някои показатели, определени от инвестиционния мениджър в Таблице 2 и 3 от Приложение 1 към регулаторните технически стандарти от Регламента за оповестяване на устойчиви финанси (РОУФ) на ЕС, се вземат предвид по отношение на тази рамка.

Подфондът не се ангажира да инвестира каквато и да е част от активите си конкретно в компании, показващи положителни екологични характеристики или конкретно положителни социални характеристики, или и двете, нито има ангажимент към конкретно лице или комбинация от екологични или социални цели по отношение на устойчивите инвестиции.

Допълнителни ликвидни активи, депозити в кредитни институции, инструменти/фондове на паричния пазар (за управление на парични абонаменти и обратно изкупуване, както и текущи и извънредни плащания) и деривати за управление на представянето на предприятието (EPM) не са включени в изчисленията на % на активите.

Минималният инвестиционен праг и изключенията се наблюдават чрез правила в системата за указания, във връзка с портфейла, като целта е да се гарантира, че Подфондът спазва изискванията по всяко време през целия си жизнен цикъл.

Като показатели за измерване на постигането на екологичните и/или социалните характеристики, които Подфондът насърчава, се използват комбинация от собствената методология за оценка на Екологичното, социалното и корпоративното управление (ESG) на Инвестиционния мениджър и/или данни от трети страни. Данните могат да бъдат получени от самите дружества, в които е инвестирано, и/или предоставени от трети страни-доставчици на услуги. Данните могат да бъдат предмет на ограничения по отношение на точността или пълнотата им, но са предвидени смекчаващи предпазни мерки.

Главната сила на инвестиционния процес са вътрешните проучвания, изготвени от екип от фундаментални и количествени анализатори на акции. Възгледите, свързани с ESG за конкретни компании, са продукт на собствени проучвания и индивидуални ангажименти с компаниите.

Активното участие е ключов компонент на инвестиционния процес, който се използва не само за да се разбере как компаниите и емитентите разглеждат въпросите, свързани с ESG, но и за да бъде направен опит да се повлияе на тяхното поведение и да се насърчат най-добрите практики с цел повишаване на възвръщаемостта.

Подфондът не използва определено референтно сравнително оценяване, за да отговори на екологичните или социалните характеристики, които насърчава.

НЯМА УСТОЙЧИВА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

Този финансов продукт популяризира екологични или социални характеристики, но няма за цел извършването на устойчива инвестиция.

Въпреки че няма за цел да направи устойчива инвестиция, той ще има минимален дял от 10% в устойчиви инвестиции.

Целите на Устойчивите инвестиции, които Подфондът частично възнамерява да направи, могат да включват всяка една или комбинация от следните: екологични цели (i) намаляване на риска от изменението на климата, (ii) преход към кръгова икономика; социални цели (i) приобщаващи и устойчиви общности – засилено представителство на жени в ръководството, (ii) приобщаващи и устойчиви общности – засилено представителство на жени в управителните съвети и (iii) осигуряване на достойна работна среда и култура.

Няма съществени вреди за екологичните или социалните цели

Устойчивите инвестиции, които Подфондът частично възнамерява да направи, подлежат на процес на проверка, който има за цел да идентифицира и изключи от категорията за Устойчива инвестиция онези компании, които Инвестиционният мениджър счита за най-лоши, въз основа на праг, определен от него, по отношение на определени екологични съображения. Такива съображения включват изменението на климата, опазването на водните и морските ресурси, прехода към кръгова икономика, замърсяването и опазването на биологичното разнообразие и екосистемите. Освен това Инвестиционният мениджър прилага критерий, който има за цел да идентифицира и изключи онези дружества, за които счита, че нарушават Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека въз основа на данни, предоставени от трети страни-доставчици

на услуги.

Как се отчитат показателите за неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост

Показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост в Таблица 1 от Приложение 1 и някои показатели, определени от инвестиционния мениджър в Таблиците 2 и 3 от Приложение 1 към регулаторните технически стандарти от РОУФ на ЕС, се вземат предвид съгласно описаното по-долу. Инвестиционният мениджър използва показателите в регулаторните технически стандарти от РОУФ на ЕС или, когато това не е възможно поради ограничения на данните или други технически пречки, използва представителни заместващи показатели. Инвестиционният мениджър консолидира разглеждането на определени показатели в един "основен" показател, както е посочено по-долу, като може да използва по-широк набор от показатели от долугиброените.

Съответните показатели в Таблица 1 от Приложение 1 към регулаторните технически стандарти от РОУФ на ЕС се състоят от 9 екологични и 5 социални показатели, както и показатели, свързани със служителите. Показателите за околната среда са изброени в точки 1-9 и се отнасят до емисиите на парникови газове (1-3), експозицията на изкопаеми горива, дела на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници, интензивността на потреблението на енергия, дейностите, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителните зони на биологичното разнообразие, както и емисиите във водата и опасните отпадъци (съответно 4-9).

Показатели 10-14 се отнасят до социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите в компанията, и обхващат съответно нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за многонационални предприятия, липсата на процеси и механизми за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН, некоригираното неравенство между заплащането на мъжете и жените, разнообразието на половете в Управителните съвети и експозицията на оръжия, за които съществуват противоречиви мнения (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия).

Подходът на инвестиционния мениджър включва количествени и качествени аспекти за отчитане на показателите. Този подход използва конкретни показатели за проверка, като се стреми да изключи компании, които могат да причинят съществени вреди. Подходът използва подгрупа за ангажиране, като се стреми да повлияе на най-добрите практики, и използва някои от тях като показатели за положителни резултати в областта на устойчивото развитие, като прилага минимален праг по отношение на показателя, така че инвестицията да се счита за устойчива.

Данните, необходими за отчитане на показателите, когато има такива, могат да бъдат получени от самите дружества, в които е инвестирано, и/или предоставени от трети страни-доставчици на услуги (включително данни от пълномощници). Входните данни, които се предоставят от самите дружества или от трети страни доставчици, могат да се основават на набори от данни и допускания, които могат да бъдат недостатъчни, с лошо качество или да съдържат тенденциозна информация. Инвестиционният мениджър не може да гарантира точността или пълнотата на тези данни.

Проверка

Някои от показателите се отчитат чрез проверка на базата на ценности и стандарти, с цел прилагане на изключения. При тези изключения се вземат предвид показатели 10 и 14 във връзка с принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за мултинационални предприятия и оръжия, за които съществуват противоречиви мнения.

Инвестиционният мениджър извършва и целенасочена проверка. Поради определени технически съображения, като например покритието на данните по отношение на конкретни показатели, Инвестиционният мениджър

прилага или конкретния показател по Таблица 1, или представителен заместващ показател, определен от него, за да извърши проверка на дружествата, в които е инвестирано, по отношение на съответните екологични или социални въпроси и въпроси, свързани със служителите. Например емисиите на парникови газове са свързани с няколко показателя и съответните методи за измерване в Таблица 1, като например емисии на парникови газове, въглероден отпечатък и интензивност на парниковите газове (показатели 1-3). Понастоящем Инвестиционният мениджър използва данни за интензивността на парниковите газове (показател 3), данни за потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници (показател 5) и данни за интензивността на потреблението на енергия (показател 6), за да извърши проверката си по отношение на емисиите на парникови газове.

Във връзка с целенасочената проверка и по отношение на дейностите, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителните зони на биоразнообразието и емисиите във водата (показатели 7 и 8), заради ограниченията на данните, Инвестиционният мениджър използва представителен заместващ показател на трета страна, а не конкретните показатели по таблица 1. При целенасочената проверка Инвестиционният мениджър взема под внимание и показател 9 във връзка с опасните отпадъци.

Ангажираност

В допълнение към проверката на определени дружества, според описаното по-горе, Инвестиционният мениджър непрекъснато се ангажира с избрани дружества, в които е инвестирано. Ще бъде използвана подгрупа от показатели при спазване на определени технически съображения, например обхват на данните като основа за ангажиране с определени дружества, в които е инвестирано съгласно подхода, възприет от Инвестиционния мениджър за управление и ангажиране. Показателите, които понастоящем се използват за такъв ангажимент, включват показатели 3, 5 и 13 по отношение на интензивността на парниковите газове, дела на невъзобновяемата енергия и разнообразието между половете в Управителните съвети от Таблица 1. Освен това се използват показатели 2 от Таблица 2 и 3 от Таблица 3 по отношение на емисиите или замърсителите на въздуха, както и броя на пропуснатите дни поради наранявания, злополуки, смъртни случаи или заболявания.

Показатели за устойчивост

Инвестиционният мениджър използва Показатели 3 и 13 във връзка с интензивността на парниковите газове и разнообразието между половете в Управителните съвети като показатели за устойчивост, за да подпомогне при определянето на дадена инвестиция като устойчива. Една от пътеките изисква компанията да бъде считана за оперативен лидер в партньорска група, за да бъде определена инвестицията като "устойчива". За тази цел е необходимо показателят да бъде класиран в първите 20% по отношение на аналогични компании от бранша.

ЕКОЛОГИЧНИ ИЛИ СОЦИАЛНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ФИНАНСОВИЯ ПРОДУКТ

Подфондът насърчава широк набор от екологични и/или социални характеристики чрез критериите си за включване на инвестиции, които стимулират екологични и/или социални характеристики. От него се изисква да инвестира поне 51% от активите си в такива ценни книжа. Освен това Подфондът насърчава определени норми и ценности, като изключва определени компании от портфейла.

Чрез критериите си за включване Подфондът насърчава екологични характеристики, които могат да включват ефективно управление на токсичните емисии и отпадъците, както и добро екологично досие. Освен това той насърчава социални характеристики, които могат да включват ефективно оповестяване на информация за устойчивостта, положителни резултати по отношение на трудовите

отношения и управлението на въпросите на безопасността. Чрез своите критерии за изключване подфондът насърчава определени норми и ценности, като например подкрепа за защита на международно провъзгласените права на човека и намаляване на токсичните емисии, като напълно изключва компании, които участват в определени дейности, като например производство на оръжия, за които съществуват противоречиви мнения, и прилага максимални процентни прагове на приходите, производството или дистрибуцията за други, като например тези, които участват в производството на енергия от въглища и производство на тютюневи изделия. За повече информация, моля, запознайте се с политиката за изключване на съответния подфонд на www.jpmorganassetmanagement.lu, като потърсите конкретния подфонд и влезете в раздела ESG Information („Информация за ESG“).

Не е определено сравнително оценяване за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики.

СТРАТЕГИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ

Стратегията на Подфондовете може да се разглежда по отношение на общия инвестиционен подход и подхода на база ESG, както следва: Подход за инвестиране

- Използва фундаментален, възходящ процес на подбор на акции.
- Използва подход с висока степен на убеденост за намиране на най-добрите инвестиционни идеи.
- Стреми се да идентифицира висококачествени компании с превъзходен и устойчив потенциал за растеж.

Подход, основан на ESG: Насърчаване на ESG

- Изключва определени сектори, компании или практики въз основа на конкретни ценности или критерии, основани на стандарти.
- Най-малко 51% от активите да бъдат инвестирани в компании с положителни екологични и/или социални характеристики.
- Най-малко 10% от активите да бъдат инвестирани в устойчиви инвестиции.
- Всички компании да следват добри практики за управление.

Всички инвестиции (с изключение на паричните средства и дериватите) се проверяват, за да се изключат известните нарушители на добрите управленски практики. Освен това за инвестициите, включени в 51% от активите, които насърчават екологични и/или социални характеристики, или отговарящи на изискванията за Устойчиви инвестиции, се прилагат допълнителни съображения. За тези инвестиции Подфондът включва сравнение с партньорска група и отсява компаниите, които не са в топ 80% спрямо партньорите си въз основа на показателите за добро управление.

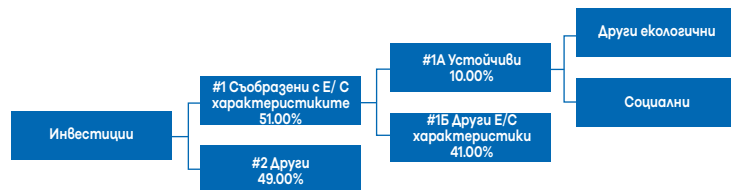
СЪОТНОШЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Подфондът планира да разпредели поне 51% от активите си в компании с положителни екологични и/или социални характеристики, и минимум 10% от активите в Устойчиви инвестиции. Подфондът се ангажира да не инвестира никакъв дял от активите си конкретно в компании, проявяващи положителни екологични характеристики, или конкретно в положителни социални характеристики, или и в двете, нито има ангажимент за конкретни индивидуални или комбинирани екологични или социални цели по отношение на Устойчивите инвестиции. Поради това в посочената по-долу диаграма не съществуват конкретни минимални разпределения по екологични или социални цели.

Допълнителните ликвидни активи, депозитите в кредитни институции, инструментите/фондовете на паричния пазар (за управление на парични записвания и обратни изкупувания, както и на текущи и извънредни плащания) и

дериватите за ЕМР не са включени в процента на активите, посочен в таблицата по-долу. Тези авоари се колебаят в зависимост от инвестиционните потоци и подпомагат инвестиционната политика с минимално или никакво въздействие върху инвестиционните операции.

Всички разпределения, посочени по-горе, се осъществяват чрез пряка експозиция към базовите дружества, в които се инвестира, чрез закупуване на акции в такива дружества. Подфондът не използва деривати (непряка експозиция) за постигане на положителните екологични и/или социални характеристики или на устойчивите инвестиции.



#1 "Съобразени с Е/С характеристиките" включва инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, стимулирани от финансовия продукт.

#2 "Други" включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са приведени в съответствие с екологичните или социалните характеристики, и в същото време не са определени като устойчиви инвестиции.

Категория #1 "Съобразени с Е/С характеристиките" обхваща:

- Подкатегория #1А "Устойчиви" обхваща устойчиви инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегория #1В "Други Е/С характеристики" обхваща инвестиции, съгласувани с екологични или социални характеристики, които не се определят като устойчиви инвестиции.

МОНИТОРИНГ НА ЕКОЛОГИЧНИ ИЛИ СОЦИАЛНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Минималният инвестиционен праг от 51% в компании с положителни екологични и/или социални характеристики и изключенията се наблюдават чрез правила в системата за указания във връзка с портфейла с цел да се гарантира, че Подфондът спазва изискванията по всяко време през целия си жизнен цикъл. Във вътрешните системи контролът е автоматизиран. Съответните правила се кодират като част от мониторинга преди и след сключването на сделките, и се наблюдават на дневна база в съответствие с честотата на нетната стойност на активите. По този начин се проследява експозицията на портфейла, за да се избегне закупуването на ценни книжа, които подлежат на изключване от инвестицията, както и да се гарантира спазването на минималното необходимо ниво от 51% в компании с положителни екологични и/или социални характеристики.

Евентуални нарушения на правилата се разглеждат за всеки отделен случай в зависимост от характера/сериозността на нарушението и се ескалират в Управляващото дружество за преглед и потвърждаване, включително анализ и съпътстваща документация, доказваща нарушението, според изискванията.

Освен това Инвестиционният мениджър може ежедневно да преглежда коефициентите на преминаване на ниво портфейл и акции/активи и коефициентите на покритие на ниво портфейл чрез системите за управление на портфейла.

МЕТОДИКИ

За измерване на изпълнението на екологичните и/или социалните характеристики, които Подфондът насърчава, се използват като показатели комбинация от собствената методика за оценка на ESG на Инвестиционния мениджър и/или данни от трети страни.

Методиката се основава на управлението от страна на дадено дружество на съответните екологични или социални въпроси, като например неговите токсични емисии, управление на отпадъците, трудови отношения и въпроси, свързани с безопасността. За да бъде включена в 51% от активите, насърчаващи екологични и/или социални характеристики, дадена компания трябва да постигне

резултат в горните 80% спрямо своите конкуренти по екологичен или социален показател и да следва добри практики на управление.

За да стимулира определени стандарти и ценности, Инвестиционният мениджър използва данни за измерване на участието на дадена компания в дейности, които потенциално противоречат на политиката на Подфонда за изключване, като например компании, произвеждащи оръжия, за които съществуват противоречиви мнения. Данните могат да бъдат получени от самите компании, в които се инвестира, и/или предоставени от трети страни-доставчици на услуги (включително данни за пълномощници). Входните данни, които се предоставят от самите дружества или от доставчици от трети страни, може да се основават на набори от данни и предположения, които може да бъдат недостатъчни, с лошо качество или да съдържат тенденциозна информация. Доставчиците на данни от трети страни подлежат на строги критерии за подбор, които могат да включват анализ на източниците на данни, обхвата, навременността, надеждността и цялостното качество на информацията, но въпреки това Инвестиционният мениджър не може да гарантира точността или пълнотата на тези данни.

Проверката на тези данни води до пълни изключения на някои потенциални инвестиции и до частични изключения въз основа на максимални процентни прагове на приходите, производството или разпределението на други. Подмножество от "неблагоприятни показатели за устойчивост", както е посочено в регулаторните технически стандарти на РОУФ на ЕС, също е включено в проверката, като съответните показатели се използват за установяване и отсяване на идентифицирани нарушители.

ИЗТОЧНИЦИ И ОБРАБОТКА НА ДАННИ

(а) източниците на данни, използвани за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

Критерии за включване

Във връзка с 51% от активите, насърчаващи екологични и/или социални характеристики, се формират две собствени оценки, като се използват различни източници на данни.

Първата, фундаменталната ESG оценка на JPMAM, се основава на контролен списък за ESG, попълван от анализаторите на Инвестиционния мениджър. Освен че провеждат собствени проучвания и комуникират директно с компаниите, анализаторите извличат данни от източници на компанията и от целия бранш, които могат да включват регулаторни документи на компанията, годишни отчети, уебсайтове на компанията, медии, данни от доставчици-трети страни, инвестиционни проучвания на продавачите, доклади на браншови групи.

Втората оценка е количествената ESG оценка на JPMAM, която се основава на анализи на трети страни, свързани с ESG, направени от специализирани доставчици на данни и брокери от страна на продавачите.

Приоритетна е фундаменталната ESG оценка на JPMAM, когато е налице, а в противен случай - количествената ESG оценка на JPMAM или комбинираната оценка, отчитаща фундаменталната ESG оценка на JPMAM и количествената ESG оценка на JPMAM.

Критерии за изключване

За да стимулира определени стандарти и ценности, Инвестиционният мениджър използва данни за измерване на участието на дадена компания в дейности, които потенциално противоречат на политиката на Подфонда за изключване, като например компании, произвеждащи оръжия, за които съществуват противоречиви мнения. Данните могат да бъдат получени от самите компании, в които се инвестира, и/или предоставени от трети страни-доставчици на услуги (включително данни за пълномощници).

(б) мерките, предприети за осигуряване на качеството на данните;

Собствените оценки подлежат на надзор и партньорска проверка и са прозрачни за всички съответни членове на инвестиционния екип чрез J.P. Morgan SpectrumTM, общата технологична платформа на J.P. Morgan Asset Management. Контролният списък на ESG, от който се извлича фундаменталната ESG оценка на JPMAM, се изготвя от съответния анализатор, преглежда се от директорите на отдел "Изследвания", а резултатите могат да бъдат оспорвани от инвестиционните екипи.

Доставчиците на данни от трети страни са обект на строги критерии за подбор. Всеки доставчик на услуги се проучва внимателно, преди да се вземе решение за включването му в екипа. При избора и включването на всеки нов доставчик екипът за устойчиво инвестиране извършва задълбочена оценка на неговите възможности, ресурси, разходи и контрол.

Когато Инвестиционният мениджър прецени, че данните от дружествата, в които е инвестирано, или от трети страни-доставчици на данни за ESG, са остарели или фактически неверни, той може да работи в тясно сътрудничество с доставчика на данни, за да подобри точността и навременността на данните.

(в) как се обработват данните;

Данните се обработват чрез J.P. Morgan SpectrumTM, която е обща технологична платформа на J.P. Morgan Asset Management. Платформата стандартизира и подобрява възможностите за изследване, изграждане на портфейл и управление на риска, включително собствени оценки. SpectrumTM е единен централизиран източник за всички критични набори от данни, което помага да се осигури съвместимост на информацията за портфейла през целия жизнен цикъл.

(г) съотношение на оценяваните данни.

Делът на данните за оценяване, използвани за подкрепа на фундаменталната ESG оценка на JPMAM или количествената ESG оценка на JPMAM, ще се променя в зависимост от фактори като например оповестявания на ниво компания. Например емисиите на парникови газове от обхват 1 и 2 обикновено се докладват от дружествата, докато данните от обхват 3, когато са налични, се използват за оценяване.

ОГРАНИЧЕНИЯ НА МЕТОДИКИТЕ И ДАННИТЕ

(а) Ограничения на методиките и източниците на данни

Макар да обхващат разнообразен набор от екологични, социални и управленски фактори, фундаменталната ESG оценка на JPMAM и количествената ESG оценка на JPMAM се използват за идентифициране на най-значимите от финансова гледна точка рискове и възможности, свързани с ESG, и затова могат да не бъдат изчерпателни.

Входните данни, които се предоставят от самите дружества или от трети страни доставчици, може да се основават на набори от данни и предположения, които може да са недостатъчни, с лошо качество или да съдържат тенденциозна информация. Инвестиционният мениджър не може да гарантира точността или пълнотата на тези данни.

Що се отнася до данните от трети страни, критериите и системите за оценка, използвани от доставчиците от трети страни, могат да се различават значително. Тъй като не съществува стандартна система за оценяване на ESG, методиката и заключенията, до които достигат доставчиците от трети страни, могат да се различават значително от тези, до които биха достигнали други доставчици от трети страни или Инвестиционният мениджър.

Въпреки че JPMorgan Asset Management се старее да осигури входни данни, които счита за надеждни, дружеството не може да гарантира точността или пълнотата на собствената си система или на данните на трети страни.

(б) как тези ограничения не засягат начина, по който се осигуряват екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт

Тези ограничения не засягат начина, по който се осигуряват екологичните и социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт, тъй като те са смекчени с цел да се гарантира целостта и целесъобразността на използваните данни. Доставчиците на данни от трети страни подлежат на строги критерии за подбор, които могат да включват анализ на източниците на данни, обхвата, навременността, надеждността и цялостното качество на информацията.

Оценката на доставчиците продължава непрекъснато и периодично по време на срока на абонамента за услугата, за да се гарантира, че доставчикът предоставя договорената услуга. Новите доставчици се разглеждат периодично, за да се определи дали те биха допринесли за повече ползи от съществуващите доставчици.

Контролният списък на ESG, от който се извлича оценката на фундаменталната ESG оценка на JPMAM, се изготвя от съответния анализатор, преглежда се от директорите на отдел "Изследвания", а резултатите могат да бъдат оспорвани от инвестиционните екипи.

КОМПЛЕКСНА ПРОВЕРКА

Главната сила на инвестиционния процес са вътрешните проучвания, извършвани от екип от фундаментални и количествени анализатори на акции. Възгледите, свързани с ESG за конкретни компании, са продукт на собствени проучвания и индивидуални ангажменти с компанията. Инвестиционният мениджър използва и данни от външни доставчици.

Изследователската рамка на Инвестиционния мениджър използва няколко вътрешно разработени процеса за оценка на качеството на дадена компания, включително нейните ESG-препоръки. Оценката на ESG включва използването на контролен списък за ESG с подробни въпроси, задавани на обхванатите в световен мащаб компании (когато това е възможно; не всички компании могат да бъдат включени), самостоятелно, базирано на данни точкуване на ESG, рамка за фундаментална същественост и рамка за стратегическа класификация.

Комплексната проверка или проучването на базовите компании се извършва от анализатори и/или от Инвестиционния мениджър, като има определени лица, които отговарят за контрола на качеството на фундаменталните и количествените проучвания.

На всяко тримесечие независимо от Инвестиционния мениджър екип провежда официални срещи за преглед с всеки инвестиционен екип. Портфейлите се преглеждат в контекста на целите, резултатите, позиционирането на риска и интеграцията на ESG.

ПОЛИТИКИ ЗА АНГАЖИРАНOST

Активното участие е ключов компонент от инвестиционния процес, който се използва не само за да се разбере как компанията и емитентите разглеждат въпросите, свързани с ESG, но и за да се направят опити да се повлияе на тяхното поведение и да се насърчат най-добрите практики с цел повишаване на възвръщаемостта.

За нас ангажираността се явява активно взаимодействие с дружествата, в които е инвестирано, или с емитентите, като упражняваме гласа си на дългосрочни инвеститори чрез участие в индустрията и гласуване чрез пълномощници. Активната ангажираност ни позволява да управляваме рисковете, свързани с ESG, и систематично да включваме в нашите инвестиционни решения заключенията, получени в резултат на ангажираността. За повече подробности относно процесите ни на ангажираност, моля, запознайте се с нашия Годишен доклад за управление на инвестициите.

Инвестиционният мениджър следи противоречията по отношение на базовите компании/емитенти, и по-специално нарушенията на Глобалния договор на ООН. Съществуват процеси за оценка на сериозността на тези проблеми и за преценка дали ангажираността би била ефективен подход, чрез който да се получи положителен отговор от компанията/емитента.

ОПРЕДЕЛЕНА РЕФЕРЕНТНО СРАВНИТЕЛНО ОЦЕНЯВАНЕ

Подфондът не използва определено сравнително оценяване за постигане на популяризираните екологични или социални характеристики. 01 декември 2022г.