

Informativa sul prodotto ai sensi dell'Articolo 8 del regolamento SFDR¹

Valido dal 17 febbraio 2023

Nome del prodotto: Balanced ESG

Identificativo della persona giuridica: 549300ZK53CNGEEI6A29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Un investimento sostenibile è un investimento in un'attività economica che contribuisca a raggiungere obiettivi ambientali o sociali a condizione che tali investimenti non danneggino in modo significativo alcun altro obiettivo e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione delineato dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la tassonomia o meno.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì** ●●

☒ **No** ●○

☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** %

☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: %

☐ **Promuove le caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e, sebbene non abbia come obiettivo, un investimento sostenibile, avrà una quota minima di % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Promuove le caratteristiche E/S, ma **non effettuerà investimenti sostenibili**²

¹ Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

² Questo prodotto finanziario non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili, ma può investire in fondi sottostanti che effettuano investimenti sostenibili.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

La strategia Balanced ESG (Balanced ESG) investe principalmente in fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (hanno una designazione Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR) o hanno un obiettivo di investimento sostenibile (hanno una designazione Articolo 9 ai sensi del regolamento SFDR¹). Secondo il caso, questi fondi sottostanti possono promuovere caratteristiche ambientali e sociali di diverso genere, indicate nelle rispettive informative, in linea con i requisiti di SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come vengono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare la realizzazione di ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario?

La quota del portafoglio investita in fondi con una designazione di cui all'articolo 8 o 9 del documento SFDR sarà utilizzata per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte intende realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende realizzare in parte non causano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?

Non applicabile.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*
Non applicabile.
- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*
Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce un principio di "non nuocere in modo significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è accompagnato da criteri specifici dell'UE.

Il principio "non nuocere in modo significativo" si applica solo a quegli investimenti alla base del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti alla base della restante quota di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili.

Anche ogni altro investimento sostenibile non deve danneggiare in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.



Questo prodotto finanziario tiene in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☐ Sì
- ☒ No

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità in materia ambientale, sociale e dei dipendenti, di rispetto dei diritti umani e anticorruzione.



Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia Balanced ESG punta a conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo principalmente in fondi azionari e fondi obbligazionari, con la flessibilità di investire globalmente in società di ogni settore e capitalizzazione, privilegiando i fondi che promuovono i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio processo d'investimento e/o che si concentrano su temi sostenibili. La strategia di investimento viene attuata mantenendo almeno l'80% degli investimenti della strategia in fondi con una designazione ai sensi degli Articoli 8 o 9 del documento SFDR.

I fattori ambientali, sociali e di governance promossi da tali fondi possono includere:

- Ambiente: sostenibilità ambientale e innovazione, inclusa la riduzione delle emissioni di carbonio e la protezione del capitale naturale
- Sociale: rispetto per le parti interessate, inclusi azionisti, dipendenti, clienti, fornitori e comunità
- Governance: governance responsabile

La strategia mira a incorporare l'analisi ESG nel processo di investimento nelle seguenti aree:

- Analisi economica: il team di gestione del portafoglio Balanced ESG valuta gli effetti del ciclo economico e delle condizioni finanziarie sulla strategia e sui suoi investimenti.
- Analisi di mercato: integrazione delle prospettive del team di gestione del portafoglio Balanced ESG su utili, valutazioni, tendenze secolari e sentiment del mercato, inclusa l'analisi continua delle tendenze degli investimenti legati ai criteri ESG e delle disparità di valutazione.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

- Costruzione del portafoglio: il team di gestione del portafoglio Balanced ESG adatta in modo flessibile l'asset allocation della strategia per riflettere le proprie opinioni, sfruttando i dati finanziari ed ESG. Le metriche ESG vengono utilizzate per valutare, ad esempio, attività controverse associate agli investimenti o all'intensità di carbonio degli investimenti. I confronti vengono effettuati sulla base degli indici tradizionali e i giudizi sulle metriche ESG possono essere presi in considerazione insieme ad aspetti tradizionali come settore, dimensioni, regione geografica, volatilità e così via.
- Scelta del veicolo: la strategia Balanced ESG cerca di investire in fondi che dispongono del personale, della filosofia e dei processi per fornire risultati finanziari, promuovendo al contempo fattori coerenti con i principi di cui sopra.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento in base a fattori quali obiettivi di investimento e tolleranza al rischio.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti in modo che raggiungano ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La strategia Balanced ESG manterrà almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con una designazione ai sensi degli Articoli 8 o 9 del documento SFDR.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non applicabile

Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società partecipate?

La strategia Balanced ESG deterrà principalmente fondi con una designazione ai sensi degli Articoli 8 o 9 del regolamento SFDR e i cui investimenti sottostanti seguano di conseguenza prassi di buona governance, come richiesto dal regolamento SFDR. Il nostro processo di selezione dei gestori include l'esame delle classificazioni dei fornitori di terze parti, integrate dalla nostra due diligence sulle fonti di informazione, tra cui la designazione SFDR dei fondi e le relative informative.

Le pratiche di buona governance includono solide strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e adempimenti fiscali.

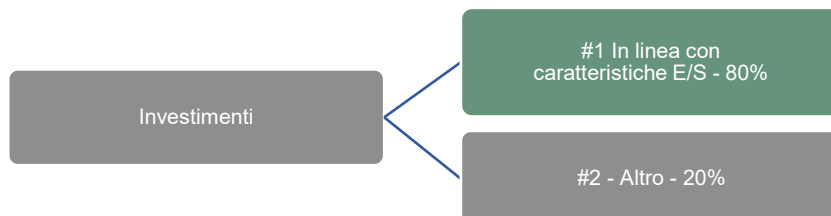
STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.



Qual è l'asset allocation pianificata per questo prodotto finanziario?

La strategia Balanced ESG mira a mantenere un minimo dell'80% del portafoglio in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.



#1 In linea con le caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzato per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti residui del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e che non si qualificano come investimenti sostenibili.

In che modo l'uso dei derivati realizza le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non applicabile.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **ricambio** che riflette la quota di ricavi delle attività ecologiche delle società partecipate
- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti ecologici effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso la green economy.
- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative ecologiche delle società partecipate.



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

Non applicabile.

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

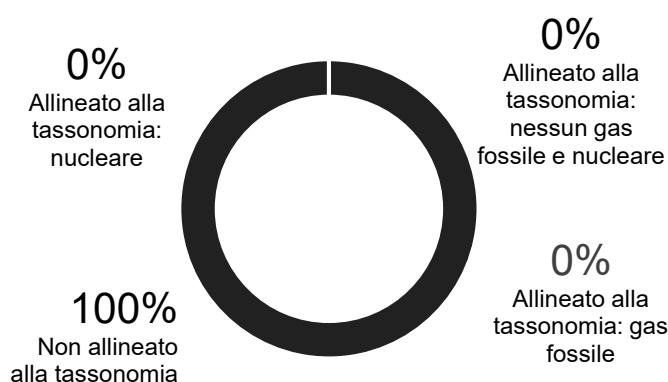
IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.

Il prodotto finanziario investe in attività collegate alle energie fossili e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE³?

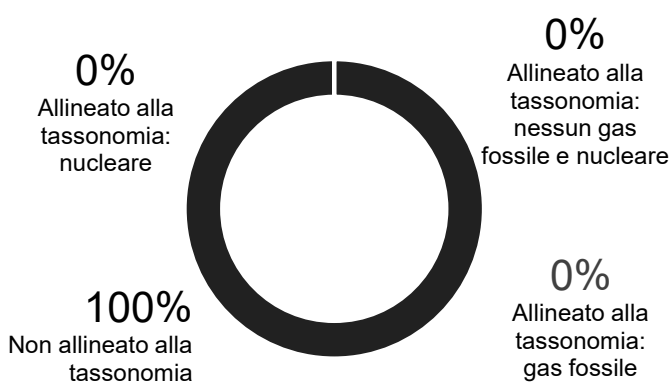
- ☐ Sì:
- ☐ Energia fossile
 - ☐ Energia nucleare
- ☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Non esistendo una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli di Stato, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario compresi i titoli di Stato, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diverso dai titoli di Stato.*

1. Allineamento alla tassonomia degli investimenti **titoli di Stato inclusi***



2. Allineamento alla tassonomia degli investimenti **titoli di Stato esclusi***



* Ai fini di questi grafici, i "titoli di Stato" sono costituiti da tutte le esposizioni a questa classe di attivo

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

*Per essere allineate alla tassonomia dell'UE, i criteri relativi al **gas fossile** includono limitazioni in termini di emissioni e il passaggio all'elettricità da fonti rinnovabili o combustibili a basse emissioni entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri prevedono norme dettagliate sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.*

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale al raggiungimento di un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e hanno tra l'altro livelli di emissione di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

³ Le attività collegate alle energie fossili e/o all'energia nucleare sono considerate allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia stessa: vedere la nota esplicativa sul lato sinistro della pagina. I criteri completi per le attività economiche collegate alle energie fossili e all'energia nucleare affinché possano essere considerate allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato della Commissione (UE) n. 2022/1214.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non in linea con la tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

*Si tratta di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto** dei criteri per attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale nell'ambito della tassonomia dell'UE.*



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono inclusi in "#2 Altro", qual è il loro scopo e sono previste salvaguardie ambientali o sociali minime?

La strategia Balanced ESG può, in normali condizioni di mercato e per motivi di gestione del portafoglio (compresi i fini di gestione del rischio), detenere un massimo del 20% dei suoi investimenti totali in strumenti che non sono classificati ai sensi degli articoli 8 o 9 del documento SFDR (questa percentuale include i contanti).



Uno specifico indice è designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

- In che modo il benchmark di riferimento è continuamente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario? Non applicabile.
- In che modo viene garantito l'allineamento continuativo della strategia di investimento con la metodologia dell'indice? Non applicabile.
- In che modo l'indice designato differisce da un indice di mercato ampio rilevante? Non applicabile.
- Dove si può trovare la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato? Non applicabile.

***I benchmark di riferimento** sono indici per misurare se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse.*

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.



Dove posso trovare informazioni più specifiche sul prodotto online?

Sul sito Web sono disponibili informazioni più specifiche sul prodotto. Si rimanda alla sezione “Informativa sul prodotto ai sensi degli Articoli 8 e 9 del regolamento SFDR”:

<https://privatebank.jpmorgan.com/gl/it/disclosures/sustainability-related-disclosures>

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE E RISERVATO

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA NÉ UNA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE PRODOTTI O SERVIZI DI INVESTIMENTO.