

**Bijlage IV** - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: **Athora JPM Global Focus**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**Ja**

**Nee**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 61.1% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Onderliggende Fonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het Onderliggende Fonds heeft gedurende de referentieperiode (1 juli 2023 - 30 juni 2024) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het Onderliggende Fonds 89,50% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 61,10% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het Onderliggende Fonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het Onderliggende Fonds sloot ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het Onderliggende Fonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het ondernemingen uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het Onderliggende Fonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het Onderliggende Fonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het Onderliggende Fonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het Onderliggende Fonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het Onderliggende Fonds tijdens de referentieperiode posities aanhield in ondernemingen die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke ondernemingen werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Er werd gebruik gemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Onderliggende Fonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een onderneming van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het Onderliggende Fonds 89,50% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 61,10% in duurzame beleggingen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een onderneming aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het Onderliggende Fonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het Onderliggende Fonds op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) door uw specifieke Onderliggende Fonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan

- **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

	<b>E/S-kenmerken</b>	<b>Duurzame beleggingen</b>	<b>Afgestemd op ecologische taxonomie</b>	<b>Overig ecologisch</b>	<b>Sociaal</b>
30-6-2024	89,50%	61,10%	8,00%	33,38%	19,72%
30-6-2023	88,50%	75,77%	0,00%	59,07%	16,70%

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Onderliggende Fonds gedeeltelijk aanging, bestonden tijdens de referentieperiode uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie.

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en bedrijfscultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; of (ii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van gelijken op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van gelijken bij aan de overgang naar een circulaire economie.

De feitelijke bijdrage aan deze doelstellingen kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa dat voor de referentieperiode aan duurzame beleggingen is toegewezen. Het Onderliggende Fonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het Onderliggende Fonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 61,10% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het Onderliggende Fonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een “primaire” indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9). De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een onderneming en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om ondernemingen uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde ondernemingen, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door ondernemingen zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend

zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

### Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om ondernemingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikte gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) voor zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen.

In verband met de doelgerichte screening en activiteiten die negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8) werden wegens gegevensbeperkingen representatieve gegevens van derden gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren uit tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

### Engagement

Afgezien van de uitsluiting van bepaalde ondernemingen, zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische JPMorgan Funds - Global Focus Fund overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

### Duurzaamheidsindicatoren



De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereiste dat een onderneming wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moest de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van sectorgenoten.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

- ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het Onderliggende Fonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

*Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.*

*Andere duurzame beleggingen mogen ook evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Onderliggende Fonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de

screening. Het Onderliggende Fonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium “geen ernstige afbreuk doen”, zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt. Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	7,99	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Duurzame consumptiegoederen	6,22	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	4,23	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	3,71	Verenigde Staten
MASTERCARD INC - A	Financiële instellingen	3,44	Verenigde Staten
CME GROUP INC	Financiële instellingen	2,86	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informatietechnologie	2,76	Taiwan
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communicatiediensten	2,66	Verenigde Staten
COCA-COLA CO/THE	Niet-duurzame consumptiegoederen	2,61	Verenigde Staten
VINCI SA	Industrie	2,54	Frankrijk
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Duurzame consumptiegoederen	2,49	Frankrijk
UBER TECHNOLOGIES INC	Industrie	2,09	Verenigde Staten
PROLOGIS INC	Vastgoed	2,00	Verenigde Staten
YUM! BRANDS INC	Duurzame consumptiegoederen	1,98	Verenigde Staten
PROGRESSIVE CORP	Financiële instellingen	1,89	Verenigde Staten

## Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-06-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	8,01	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Media	5,89	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidsdiensten en -systemen	3,37	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie - Halfgeleiders en hardware	3,11	Taiwan
NVIDIA CORP	Technologie - Halfgeleiders en hardware	2,99	Verenigde Staten
COCA-COLA CO/THE	Niet-duurzame consumptiegoederen	2,85	Verenigde Staten
VINCI SA	Cyclische industrie	2,80	Frankrijk
MASTERCARD INC - A	Financiële diensten	2,74	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2,72	Verenigde Staten
CME GROUP INC	Financiële diensten	2,66	Verenigde Staten
DEERE & CO	Cyclische industrie	2,54	Verenigde Staten
UBER TECHNOLOGIES INC	Media	2,46	Verenigde Staten
ABBVIE INC	Farm./Med. techn.	2,39	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Financiële diensten	2,37	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORP	Banken	2,04	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-7-2023 - 30-6-2024





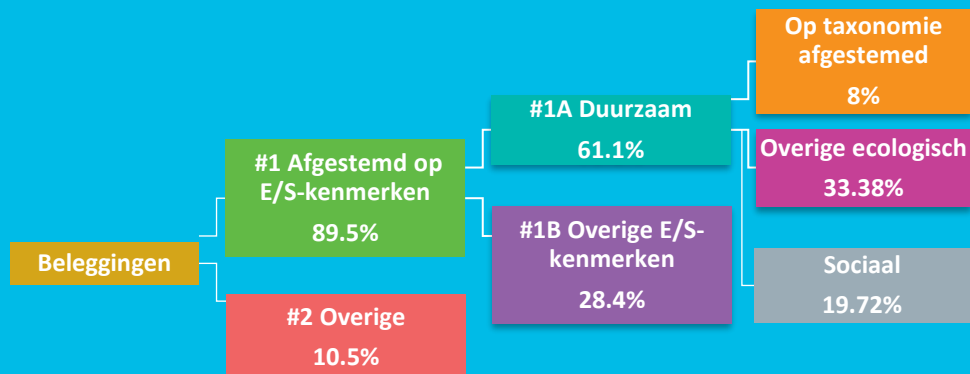
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Aan het einde van de referentieperiode had het Onderliggende Fonds 89,50% van zijn activa toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 61,10% van de activa aan duurzame beleggingen. Het Onderliggende Fonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in de onderstaande tabel. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgen worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het Onderliggende Fonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).



Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Hoewel het Onderliggende Fonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Communicatiediensten	Media en amusement	2,66
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumptiegoederen, dist. en retail	8,61
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentengoederen en kleding	2,49
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	3,32
Niet-duurzame consumptiegoederen	Niet-duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	1,07
Niet-duurzame consumptiegoederen	Voedingsmiddelen, dranken en tabak	4,15
Energie	Energie	5,18
Financiële instellingen	Banken	3,98
Financiële instellingen	Financiële diensten	9,01
Financiële instellingen	Verzekeringsmaatschappijen	3,45
Gezondheidszorg	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	4,24
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschap	8,17
Industrie	Kapitaalgoederen	7,22
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,83
Industrie	Transport	2,18
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	13,07
Informatietechnologie	Software en diensten	9,20
Informatietechnologie	Technologie, hardware en apparatuur	2,96
Grondstoffen	Grondstoffen	2,07
Vastgoed	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT's)	2,25
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	3,88

#### Faciliterende activiteiten

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

#### Transitieactiviteiten

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die



### In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd

zal verbeteren naarmate meer ondernemingen hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden. Het Onderliggende Fonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het Onderliggende Fonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het Onderliggende Fonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR). De onderstaande grafieken illustreren de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

*Ja*

*In fossiel gas*

*In kernenergie*

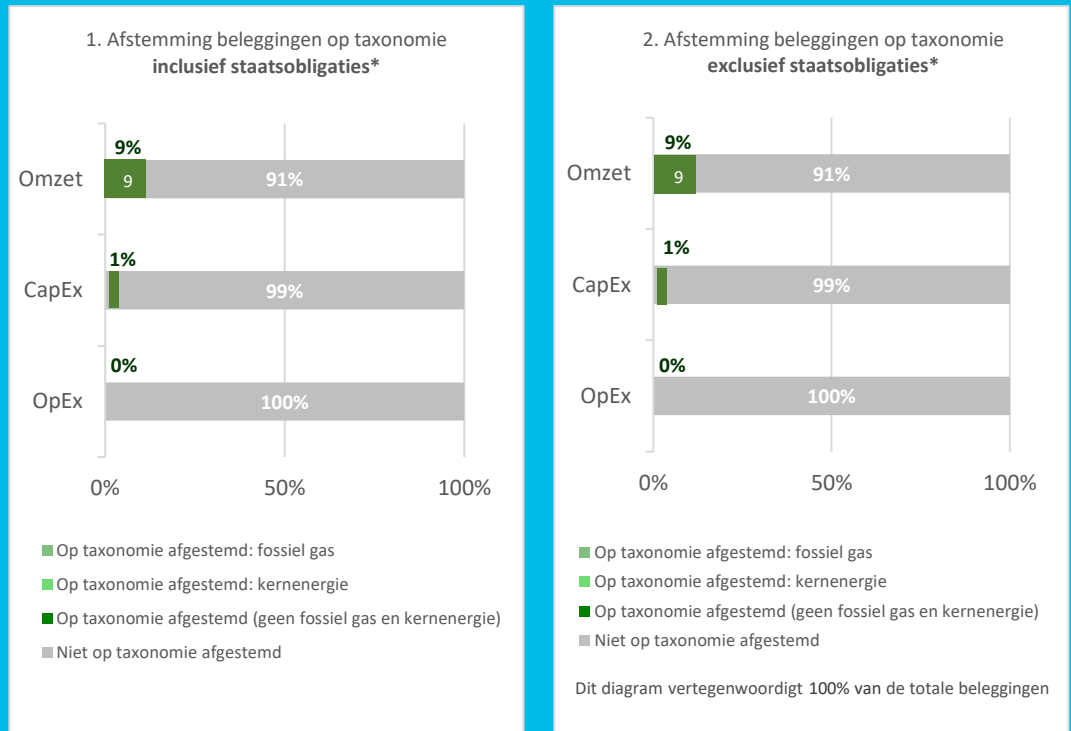
*Nee*

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

*De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Met betrekking tot het bovenstaande is het Onderliggende Fonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het Onderliggende Fonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 8,04% aan het einde van de referentieperiode.

• **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

	Afgestemd op de taxonomie
30-6-2024	8,00%
30-6-2023	0,00%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU 2020/852).



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 33,38% van de activa.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was aan het einde van de referentieperiode 19,72% van de activa.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De 10,50% van de activa in “overige” beleggingen bestond uit ondernemingen die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als ondernemingen met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder “overige”. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden tijdens de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het Onderliggende Fonds op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) door uw specifieke Onderliggende Fonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het Onderliggende Fonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

### Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.