

1 ZUSAMMENFASSUNG

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen handelt es sich um Initiativen zur Bekämpfung des Klimawandels, Initiativen zur Verbesserung des ökologischen Fußabdrucks und positive Agenden von Interessengruppen, die an einem Unternehmen, in das investiert wird, beteiligt sind oder von ihm beeinflusst werden können.

Der Fonds verfolgt die folgenden Strategien, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu bewerben: (i) Aufnahme bestimmter Anlagen in das Portfolio, die nach Ansicht des Untereinlageverwalters die ökologischen und/oder sozialen Merkmale bewerben; und (ii) Ausschluss bestimmter Anlagen aus dem Portfolio. Bei der Suche nach Unternehmen, die diese ökologischen und/oder sozialen Merkmale bewerben, verpflichtet sich der Untereinlageverwalter, im Rahmen der Auswahl der Unternehmen mehrere eigene Geschäftsangelegenheiten zu ermitteln und zu bewerten.

Der Untereinlageverwalter wendet einen qualitativen Ansatz an, um vor der Investition und während der Laufzeit einer Investition die eigenen Geschäftsangelegenheiten zu bewerten, um festzustellen, ob die sozialen und/oder ökologischen Merkmale regelmäßig beworben werden, und zwar unter Verwendung öffentlich zugänglicher Informationen, die der Untereinlageverwalter für solche Bewertungen und Überwachungen als wesentlich erachtet. Dies kann aus den von einem Unternehmen eingereichten Jahresabschlüssen und Berichten, von einem Unternehmen ausgerichteten Investorenveranstaltungen und -versammlungen, Brancheninformationen und anderen entsprechenden Informationen bestehen, einschließlich Informationen, die aus der Zusammenarbeit mit unabhängigen Datenanbietern/Beratern stammen und die der Untereinlageverwalter für solche Beurteilungen und die Überwachung als wesentlich erachtet hat. Darüber hinaus nimmt der Untereinlageverwalter Kontakt zu Unternehmen auf, in die er im Namen des Fonds investiert hat und die ihm Zugang gewähren, um Fortschritte bei Initiativen zu besprechen und zu fördern, die seines Erachtens die Art und Weise, wie ein Unternehmen nach Ansicht des Untereinlageverwalters in einem oder mehreren der eigenen Geschäftsangelegenheiten, die für ihn ein Hinweis auf das Beworben der sozialen und/oder ökologischen Merkmale des Fonds sind, vorgeht, entscheidend verbessern können. Der Untereinlageverwalter wird auch beurteilen, ob das Unternehmen weiterhin die vom Fonds beworbenen sozialen und/oder ökologischen Merkmale einhält.

Die Informationen, die der Untereinlageverwalter im Rahmen des oben beschriebenen Prozesses in Bezug auf den Nachhaltigkeitsansatz sammelt, beziehen sich auf die ökologischen und sozialen Merkmale (und eigene Geschäftsangelegenheiten), anhand derer der Untereinlageverwalter die Unternehmen, in die er investiert, bewertet. Nach Durchführung der qualitativen Analyse entscheidet der Untereinlageverwalter, ob er in ein Unternehmen investieren wird. Der vom Untereinlageverwalter verfolgte Ansatz der qualitativen Analyse stellt eine verbindliche Strategie dar und wird für jedes Unternehmen, in das investiert wird, während der Laufzeit des Fonds umgesetzt.

Der Untereinlageverwalter schließt verschiedene Unternehmen aus dem Portfolio des Fonds aus und stützt sich dabei auf seine Einschätzung und sein Urteil über die eigenen Geschäftsangelegenheiten. Ein Unternehmen, in das investiert wird, wird ausgeschlossen, weil

es nach Ansicht des Untereinlageverwalters derzeit zu schwierig ist, festzustellen, ob dieses Unternehmen das bewirbt und/oder bewerben wird, was der Untereinlageverwalter als relevante ökologische und/oder soziale Merkmale ansieht, indem es die Interessen seiner Kunden, Mitarbeiter, Lieferanten und anderer Geschäftspartner, Aktionäre, Gemeinden und der Umwelt angemessen in Einklang bringt. Beispiele für Investitionen, in die der Untereinlageverwalter derzeit nicht direkt investiert, werden im Folgenden näher erläutert. Diese können von Zeit zu Zeit im Rahmen der laufenden Überwachung und Bewertung der eigenen Geschäftsangelegenheiten durch den Untereinlageverwalter variieren.

Der Untereinlageverwalter verpflichtet sich, nur in Unternehmen zu investieren, die seiner Meinung nach Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, wie z. B. solide Managementstrukturen, Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften, und Unternehmen aus dem Portfolio des Fonds auszuschließen, die seiner Meinung nach keine Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Der Mindestanteil der Investitionen des Fonds, die den vom Fonds gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen, beträgt 90 %. Diese Investitionen umfassen Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.

Die Methoden oder Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der beworbenen Merkmale verwendet werden, sind der Kohlenstoff-Fußabdruck des Fonds, das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, das Engagement im Bereich kontroverse Waffen und Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen („UNGC“) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen.

Qualitative und quantitative Daten sowie die Ansichten des Analysten über die Leistung des Unternehmens für jede untersuchte Geschäftsangelegenheit werden gesammelt und im Rahmen der Anwendung des proprietären ESG-Rahmens des Untereinlageverwalters strukturiert. Es ist derzeit schwierig, hinreichend genaue Zahlen über den Anteil der vom Untereinlageverwalter für den Fonds verwendeten Daten anzugeben, die geschätzt werden.

Auch wenn der Untereinlageverwalter, sofern verfügbar, gemeldete Daten bevorzugt, können die Angaben der Emittenten sporadisch sein, was dazu führt, dass er unter bestimmten Umständen auf geschätzte Daten zurückgreifen muss. Solche geschätzten Daten werden von Drittanbietern bezogen, und da Drittanbieter von ESG-Daten dazu neigen, unterschiedliche Methoden für die Bewertung zu verwenden, kann dies zu Abweichungen bei den Daten und einem Mangel an Einheitlichkeit führen.

Übersetzte Versionen von Abschnitt 1 „Zusammenfassung“ finden Sie unter <https://www.polencapital.com/strategies/emerging-markets-growth-ucits>