

## 1 SAMMENDRAG

Dette fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som målsetning. De miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fondet fremmer, er klimatiltak, initiativer for å forbedre miljøavtrykk og positive dagsordener med interessenter som kan involveres eller påvirkes av et selskap hvor de har investert.

Fondet følger følgende strategier for å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper: (i) inkludering eller visse investeringer i porteføljen som underinvesteringsforvalteren anser fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og (ii) ekskludering av visse investeringer fra porteføljen. Når underinvesteringsforvalteren søker å finne selskaper som fremmer disse miljømessige og/eller sosiale egenskapene, forplikter underinvesteringsforvalteren seg, som en del av utvelgelsesprosessen, til å identifisere og vurdere flere proprietære forretningsforhold.

Underinvesteringsforvalteren bruker en kvalitativ tilnæringsmåte for å vurdere før en investering gjøres og for å overvåke over investeringens varighet. Det proprietære forretningsforholdet er viktig for å avgjøre om de sosiale og/eller miljømessige egenskapene fremmes til vanlig, ved bruk offentlig tilgjengelig informasjon som anses som vesentlig av underinvesteringsforvalteren for en slik vurdering og overvåking. Dette kan bestå av regnskapsrapporter for eller innberetninger fra et selskap, investorhendelser og møter som arrangeres av et selskap, bransjeinformasjon og annen informasjon, inkludert informasjon som er innhentet gjennom involvering av eksterne dataleverandører / konsulenter, som underinvesteringsforvalteren anser er vesentlig for en slik vurdering og overvåking. I tillegg engasjerer underinvesteringsforvalteren seg med selskaper de har investert i på vegne av fondet dersom dette er mulig, for å diskutere og oppmuntre til fremgang på tiltak som anses kan meningsfullt forbedre hvordan underinvesteringsforvalteren mener at et selskap håndterer ett eller flere av de proprietære forretningsforholdene som er indikative på fondets fremming av sosiale og/eller miljømessige egenskaper. Underinvesteringsforvalteren vil også vurdere om selskapet fortsetter å være i samsvar med de sosiale og/eller miljømessige egenskapene som fondet fremmer.

Informasjonen som samles inn av underinvesteringsforvalteren i prosessen som er skissert ovenfor når det gjelder forholdet til bærekraft, er knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene (og proprietære forretningsmessige forhold) som underinvesteringsforvalteren benytter som grunnlag i vurderingen av selskaper som man er investert i. Etter at underinvesteringsforvalteren har utført sin kvalitative analyse, vil man avgjøre om man skal investere i et selskap. Den kvalitative analysemetoden som benyttes av underinvesteringsforvalteren, er en bindende strategi og implementeres for hvert enkelt selskap som fondet er investert i under dets levetid.

Underinvesteringsforvalteren utelukker ulike selskaper fra fondets portefølje på grunnlag av underinvesteringsforvalteren vurdering og bedømmelse av de proprietære forretningsforholdene. Et selskap som man har investert i, vil ekskluderes basert på underinvesteringsforvalterens syn om at det for øyeblikket er for vanskelig å fastslå om et slikt selskap fremmer og/eller vil fremme det som underinvesteringsforvalteren anser aktuelle miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom å effektivt balansere interessene til kunder, ansatte, leverandører og andre forretningspartnere samt aksjonærer,

lokalsamfunnet og miljøet. Eksempler på investeringer som underinvesteringsforvalteren for øyeblikket ikke investerer direkte i, er gitt nærmere nedenfor. Disse kan variere fra tid til annen som en del av underinvesteringsforvalterens pågående overvåking og vurdering av de proprietære forretningsforholdene.

Underinvesteringsforvalteren forplikter seg til kun å investere i selskaper som man mener følger god styringspraksis med robuste ledelsesstrukturer, forhold til arbeidstakere, avlønning av ansatte og overholdelse av skatteplikt, og ekskludere selskaper fra fondets portefølje som man mener ikke følger god styringspraksis.

Den minste andelen av investeringene i fondet som brukes til å oppfylle de miljømessige eller sosiale egenskapene som fondet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien, er 90 %. Disse investeringene omfatter aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Metodikken eller bærekraftindikatorerne som brukes til å måle oppnåelsen av egenskapene som fremmes, er fondets karbonavtrykk, eksponering mot selskaper som er aktive innenfor fossilt drivstoff, eksponering mot kontroversielle våpen samt brudd på FNs Global Compact-prinsipper («UNGC») og organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling («OECD») sine retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Kvalitative og kvantitative data og analytikerens synspunkter om selskapets ytelse innenfor de ulike forretningsforholdene studeres, samles inn og organiseres under anvendelsen av underinvesteringsforvalterens proprietære ESG-rammeverk. Det er for tiden vanskelig å rapportere tilstrekkelig nøyaktige tall på andelen av dataene som er estimert av de data som brukes av underinvesteringsforvalteren på vegne av fondet.

Selv om underinvesteringsforvalteren har en preferanse for rapporterte data der dette er tilgjengelig, kan rapporter fra utstedere være sporadiske, noe som resulterer i at det er nødvendig å benytte estimerte data under visse omstendigheter. Slike estimerte data er hentet fra eksterne dataleverandører og ettersom eksterne ESG-dataleverandører har en tendens til å bruke ulike metodikk i sin poenggivning, kan dette føre til avvik i data og manglende samsvar mellom disse.

Oversatte versjoner av punkt 1, «Summary» kan finnes på <https://www.polencapital.com/strategies/emerging-markets-growth-ucits>