

## 1 RESUMEN

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo son las iniciativas en materia de cambio climático, las iniciativas para mejorar la huella medioambiental y los programas positivos de las partes interesadas que puedan estar implicadas o verse afectadas por una empresa en la que se invierte.

El Fondo sigue las siguientes estrategias para promover las características medioambientales o sociales: (i) inclusión en la cartera de determinadas inversiones que el Subgestor de inversiones considere que promueven las características medioambientales o sociales; y (ii) exclusión de determinadas inversiones de la cartera. Al tratar de identificar empresas que promuevan estas características medioambientales o sociales, el Subgestor de inversiones se compromete a identificar y evaluar varias cuestiones empresariales propias como parte de la selección de empresas.

El Subgestor de inversiones utiliza un enfoque cualitativo para evaluar (antes de la inversión) y supervisar (durante la vida de una inversión) las cuestiones empresariales propias a fin de determinar si las características sociales o medioambientales se promueven de forma regular mediante el uso de la información disponible públicamente que el Subgestor de inversiones identifica y considera relevante para tales evaluaciones y supervisión. Tal información puede comprender estados financieros e informes presentados por una empresa, eventos y reuniones de inversores organizados por una empresa, información del sector y cualquier otra información de este tipo, incluida la información obtenida de la colaboración con consultores o proveedores de datos externos, que el Subgestor de inversiones haya identificado y que considere importante para dichas evaluaciones y supervisión. Además, el Subgestor de inversiones se implica con las empresas en las que ha invertido en nombre del Fondo, que le permiten debatir y fomentar el progreso de las iniciativas que considera que pueden mejorar significativamente la forma en que el Subgestor de inversiones cree que una empresa está gestionando uno o varios de los asuntos empresariales propios que la identifican y promoviendo las características sociales o medioambientales del Fondo. El Subgestor de inversiones también evaluará si la empresa sigue cumpliendo las características sociales o medioambientales promovidas por el Fondo.

La información recopilada por el Subgestor de inversiones en el proceso descrito anteriormente en relación con el enfoque de sostenibilidad se refiere a las características medioambientales y sociales (y a cuestiones empresariales propias) con respecto a las cuales el Subgestor de inversiones evalúa a las empresas en las que se invierte. Después de que el Subgestor de inversiones lleve a cabo su análisis cualitativo, determinará si debe invertir en una empresa. El enfoque de análisis cualitativo adoptado por el Subgestor de inversiones es una estrategia vinculante y se aplica a cada empresa en la que se invierte a lo largo de la vida del Fondo.

El Subgestor de inversiones excluye a varias empresas de la cartera del Fondo basándose en su evaluación y opinión sobre las cuestiones empresariales propias. Se excluirá a una empresa en la que se invierte basándose en la opinión del Subgestor de inversiones, ya que actualmente es demasiado difícil determinar si dicha empresa en la que se invierte promueve o promoverá lo que el Subgestor de inversiones considera características medioambientales o sociales pertinentes mediante un equilibrio eficaz de los intereses de sus clientes, empleados,

proveedores y otros socios comerciales, accionistas, comunidades y el medioambiente. A continuación, se detallan ejemplos de las inversiones en las que el Subgestor de inversiones no invierte de manera directa en la actualidad. Estos pueden variar de manera oportuna como parte de la supervisión y evaluación continuas por parte del Subgestor de inversiones de las cuestiones empresariales propias.

El Subgestor de inversiones se compromete a invertir únicamente en empresas que considere que siguen prácticas de buena gobernanza, como estructuras de gestión sólidas, relaciones con los trabajadores, remuneración del personal y cumplimiento de las obligaciones fiscales, y a excluir de la cartera del Fondo a las empresas que considere que no siguen prácticas de buena gobernanza.

La proporción mínima de las inversiones del Fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por este de conformidad con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión es del 90 %. Estas inversiones incluyen la renta variable y los valores relacionados con la renta variable.

Las metodologías o los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de las características promovidas son la huella de carbono del Fondo, la exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, la exposición a armas controvertidas y las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales.

Los datos cualitativos y cuantitativos y las opiniones de los analistas sobre el rendimiento de la empresa para cada asunto estudiado se recopilan y organizan en la aplicación del marco ESG propio del Subgestor de inversiones. Actualmente, es difícil presentar cifras lo suficientemente precisas sobre la proporción de datos que el Subgestor de inversiones estima para el Fondo.

Si bien el Subgestor de inversiones prefiere que se comuniquen los datos cuando están disponibles, los emisores pueden publicarlos de manera esporádica, lo que da lugar a la necesidad de basarse en datos estimados en determinadas circunstancias. Estas estimaciones de datos proceden de proveedores de datos externos y, dado que todos los proveedores de datos ESG externos tienden a utilizar diferentes metodologías de puntuación, los datos pueden ser distintos e incoherentes.

Las versiones traducidas del apartado 1 «Resumen» están disponibles en <https://www.polencapital.com/strategies/emerging-markets-growth-ucits>.