

1 SINTESI

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile. Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono iniziative di contrasto al cambiamento climatico, iniziative volte a migliorare le impronte ambientali e agende positive degli stakeholder che potrebbero essere coinvolti in un'impresa beneficiaria degli investimenti o subire gli effetti dell'attività di quest'ultima.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali, il Fondo adotta le seguenti strategie: (i) inclusione di determinati investimenti in portafoglio che a giudizio del Subgestore degli investimenti promuovono le caratteristiche ambientali e/o sociali, ed (ii) esclusione di determinati investimenti dal portafoglio. Nel cercare di individuare le società che promuovono tali caratteristiche ambientali e/o sociali, il Subgestore degli investimenti si impegna a individuare e valutare vari aspetti specifici dell'attività aziendale nell'ambito della selezione delle società.

Il Subgestore degli investimenti utilizza un approccio qualitativo per la valutazione, prima dell'investimento, e il monitoraggio, per tutta la durata dell'investimento, dei vari aspetti specifici dell'attività aziendale al fine di determinare se la promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali viene periodicamente rispettata utilizzando informazioni pubblicamente disponibili identificate e considerate rilevanti dal Subgestore degli investimenti per tali valutazioni e per il monitoraggio. Tali informazioni possono essere costituite da bilanci di esercizio e relazioni depositati da una società, eventi e riunioni per gli investitori organizzati da una società, informazioni relative al settore e qualsiasi altra informazione di questo tipo, comprese le informazioni ottenute tramite l'interazione con fornitori/consulenti di dati terzi, ossia fattori individuati dal Subgestore degli investimenti e che questi ritiene rilevanti ai fini di tali valutazioni e del monitoraggio. Inoltre, il Subgestore degli investimenti interagisce con le società in cui ha investito per conto del Fondo, che gli forniscono l'accesso, al fine di avviare un dialogo e incoraggiare la realizzazione di progressi nelle iniziative che, a suo avviso, possono migliorare in modo significativo il modo in cui il Subgestore degli investimenti ritiene che una società stia gestendo uno o più dei vari aspetti specifici dell'attività aziendale che sono indicativi della promozione delle caratteristiche sociali e/o ambientali del Fondo. Nell'ambito di questo processo di engagement, il Subgestore degli investimenti valuterà inoltre se la società continua a rispettare le caratteristiche sociali e/o ambientali promosse dal Fondo.

Le informazioni raccolte dal Subgestore degli investimenti nel processo sopra descritto in relazione all'approccio alla sostenibilità si riferiscono alle caratteristiche ambientali e sociali (e agli aspetti specifici dell'attività aziendale) rispetto alle/ai quali il Subgestore degli investimenti valuta le imprese beneficiarie degli investimenti. Una volta effettuata l'analisi qualitativa, il Subgestore degli investimenti determinerà se è opportuno investire in una società. L'approccio di analisi qualitativa adottato dal Subgestore degli investimenti è una strategia vincolante e attuata per ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti per tutta la durata del Fondo.

Il Subgestore degli investimenti esclude dal portafoglio del Fondo varie società in base alla propria valutazione e al proprio giudizio in merito agli aspetti specifici dell'attività aziendale. Un'impresa beneficiaria degli investimenti sarà esclusa qualora il Subgestore degli investimenti giudichi che sia attualmente troppo difficile determinare se tale impresa promuove e/o promuoverà ciò che il Subgestore degli investimenti considera caratteristiche ambientali e/o sociali rilevanti tramite un efficace bilanciamento degli interessi dei propri clienti, dipendenti, fornitori e altri partner aziendali, azionisti,

comunità e ambiente. Di seguito sono riportati alcuni esempi degli investimenti in cui il Subgestore degli investimenti non investe direttamente. Questi possono variare di volta in volta nell'ambito del monitoraggio e della valutazione costanti da parte del Subgestore degli investimenti in merito agli aspetti specifici dell'attività aziendale.

Il Subgestore degli investimenti si impegna a investire unicamente in imprese che ritiene seguano prassi di buona governance quali strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali e ad escludere dal portafoglio del Fondo le imprese che a suo giudizio non seguono prassi di buona governance.

La quota minima degli investimenti del Fondo utilizzati al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo conformemente agli elementi vincolanti della strategia di investimento è del 90%. Tali investimenti comprendono azioni e titoli correlati ad azioni.

Le metodologie o gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche promosse sono l'impronta di carbonio del Fondo, l'esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili, l'esposizione ad armi controverse, e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo economico ("OCSE") destinate alle imprese multinazionali.

I dati qualitativi e quantitativi e i giudizi degli analisti sulla performance della società per ciascun aspetto aziendale esaminato sono raccolti e organizzati nell'ambito dell'applicazione del modello ESG proprietario del Subgestore degli investimenti. Attualmente è difficile fornire cifre sufficientemente accurate sulla percentuale di dati utilizzata per il Fondo dal Subgestore degli investimenti, che rappresenta una stima.

Sebbene il Subgestore degli investimenti abbia una preferenza per i dati pubblicati ove disponibili, le informative degli emittenti possono essere sporadiche, con conseguente necessità di basarsi su dati stimati in determinate circostanze. Tali dati stimati sono ricavati da fornitori di dati terzi e, poiché i fornitori di dati ESG terzi tendono tutti a utilizzare metodologie di punteggio diverse, ciò può portare a variazioni nei dati e a una mancanza di coerenza.

Le versioni tradotte della Sezione 1 "Sintesi" sono disponibili sul sito <https://www.polencapital.com/strategies/emerging-markets-growth-ucits>