

1 SAMENVATTING

Dit Fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. De ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door het Fonds zijn initiatieven op het gebied van klimaatverandering, initiatieven ter verbetering van de ecologische voetafdruk en positieve agenda's van belanghebbenden die betrokken kunnen zijn bij, of invloed kunnen ondervinden van, een onderneming waarin is belegd.

Het Fonds volgt de volgende strategieën voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken: (i) inclusie van bepaalde beleggingen in de portefeuille die volgens de Subbeleggingsbeheerder de ecologische en/of sociale kenmerken promoten; en (ii) uitsluiting van bepaalde beleggingen uit de portefeuille. Bij het zoeken naar ondernemingen die deze ecologische en/of sociale kenmerken promoten, verbindt de Subbeleggingsbeheerder zich ertoe om bij de selectie van ondernemingen verschillende bedrijfseigen zaken te identificeren en te beoordelen.

De Subbeleggingsbeheerder gebruikt een kwalitatieve benadering om voorafgaand aan de belegging te beoordelen en tijdens de looptijd van een belegging te controleren of regelmatig wordt voldaan aan het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door gebruik te maken van openbaar beschikbare informatie die door de Subbeleggingsbeheerder voor dergelijke beoordelingen en controles als relevant wordt beschouwd. Dit kan bestaan uit financiële verklaringen en verslagen die door een onderneming worden ingediend, evenementen en bijeenkomsten voor beleggers die door een onderneming worden georganiseerd, informatie over de sector en alle andere dergelijke informatie, waaronder informatie verkregen uit gesprekken met externe gegevensverkopers/adviseurs, waarvan de Subbeleggingsbeheerder heeft vastgesteld dat deze van belang is voor de beoordelingen en controles. Daarnaast treedt de Subbeleggingsbeheerder in contact met ondernemingen waarin hij namens het Fonds heeft belegd die hem toegang verlenen om de voortgang te bespreken en de initiatieven aan te moedigen die volgens hem de manier waarop een onderneming volgens de Subbeleggingsbeheerder binnen een of meer van de bedrijfseigen zaken die voor hem indicatief zijn voor het promoten van de sociale en/of ecologische kenmerken van het Fonds. De Subbeleggingsbeheerder beoordeelt ook of de onderneming nog steeds voldoet aan de sociale en/of ecologische kenmerken die worden gepromoot door het Fonds.

De door de Subbeleggingsbeheerder verzamelde informatie in het hierboven genoemde proces met betrekking tot de duurzaamheidsaanpak heeft betrekking op de ecologische en sociale kenmerken (en bedrijfseigen zaken) waaraan de Subbeleggingsbeheerder de ondernemingen waarin is belegd beoordeelt. Nadat de Subbeleggingsbeheerder een kwalitatieve analyse heeft uitgevoerd, wordt bepaald of er in de onderneming wordt belegd. De aanpak voor de kwalitatieve analyse genomen door de Subbeleggingsbeheerder is een bindende strategie en wordt voor elke onderneming waarin is belegd uitgevoerd gedurende de looptijd van het Fonds.

De Subbeleggingsbeheerder sluit verschillende ondernemingen uit van de portefeuille van het Fonds op basis van de beoordeling en het oordeel van de Subbeleggingsbeheerder over de bedrijfseigen zaken. Een onderneming waarin is belegd wordt uitgesloten op basis van het oordeel van de Subbeleggingsbeheerder dat het momenteel te moeilijk is om te bepalen of een dergelijke onderneming waarin is belegd promoot en/of zal promoten wat de

Subbeleggingsbeheerder beschouwt als relevante ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door de belangen van de klanten, werknemers, leveranciers en andere zakenpartners, aandeelhouders, gemeenschappen en het milieu effectief tegen elkaar af te wegen. Voorbeelden van beleggingen waar de Subbeleggingsbeheerder momenteel niet rechtstreeks in belegt, worden hieronder nader toegelicht. Deze kunnen van tijd tot tijd variëren in het kader van de voortdurende controle en beoordeling van de bedrijfseigen zaken door de Subbeleggingsbeheerder.

De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich ertoe alleen te beleggen in ondernemingen waarvan wordt verwacht dat ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen, zoals goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving en de uitsluiting van ondernemingen uit de portefeuille van het Fonds waarvan wordt gedacht dat ze geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Het minimumaandeel van de beleggingen van het Fonds dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken gepromoot door het Fonds in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie is 90%. Deze beleggingen omvatten aandelen en aandelengerelateerde effecten.

De methodologieën of de duurzaamheidsindicatoren die gebruikt worden om het bereiken van de gepromote kenmerken te meten, zijn de koolstofvoetafdruk van het Fonds, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, blootstelling aan controversiële wapens, en schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO").

Kwalitatieve en kwantitatieve gegevens en het oordeel van de analist over de prestaties van de onderneming voor elk bestudeerd onderdeel worden verzameld en georganiseerd binnen de eigen toepassing voor het ESG-kader van de Subbeleggingsbeheerder. Het is momenteel moeilijk om voldoende nauwkeurige cijfers te rapporteren over het deel van de gegevens dat door de Subbeleggingsbeheerder voor het Fonds wordt gebruikt en dat wordt geschat.

Hoewel de Subbeleggingsbeheerder een voorkeur heeft voor gerapporteerde gegevens waar mogelijk, kan de openbaarmaking door emittenten sporadisch zijn, waardoor in bepaalde omstandigheden moet worden vertrouwd op geschatte gegevens. Dergelijke geschatte gegevens zijn afkomstig van externe gegevensverstrekkers en aangezien externe ESG-gegevensverstrekkers allemaal verschillende scoringsmethodologieën hanteren, kan dit leiden tot variaties in de gegevens en een gebrek aan consistentie.

Vertaalde versies van rubriek 1 "Samenvatting" zijn beschikbaar via <https://www.polencapital.com/strategies/emerging-markets-growth-ucits>