

## 1 SANTRAUKA

Šis fondas skatina aplinkos ar socialinius ypatumus, tačiau jo tikslas nėra tvarios investicijos. Fondo skatinami aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai – klimato kaitos iniciatyvos, iniciatyvos, kuriomis siekiama pagerinti aplinkosauginį pėdsaką, ir teigiamos suinteresuotųjų šalių, kurios gali būti susijusios su įmone, į kurią investuojama, arba kurioms įmonė, į kurią investuojama, gali daryti poveikį, darbotvarkės.

Siekdamas skatinti aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus, fondas vadovaujasi šiomis strategijomis: i) tam tikrų investicijų, kuriomis, subinvesticijų valdytojo nuomone, skatinami aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai, įtraukimu į portfelį ir ii) tam tikrų investicijų neįtraukimu į portfelį. Siekdamas nustatyti įmones, kurios skatina šiuos aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus, subinvesticijų valdytojas, atrinkdamas įmones, įsipareigoja nustatyti ir įvertinti keletą nuosavo verslo klausimų.

Subinvesticijų valdytojas taiko kokybinį metodą, kad prieš investuodamas įvertintų ir per visą investavimo laikotarpį stebėtų nuosavo verslo klausimus, siekdamas nustatyti, ar socialinių ir (arba) aplinkos ypatumų skatinimas yra vykdomas reguliariai, tokiam vertinimui ir stebėsenai naudodamas viešai prieinamą informaciją, kurią subinvesticijų valdytojas nustato ir laiko svarbia. Tai gali būti įmonės pateiktos finansinės ataskaitos ir pranešimai, įmonės organizuojami investuotojų renginiai ir susitikimai, pramonės informacija ir bet kokia kita informacija, įskaitant informaciją, gautą bendradarbiaujant su trečiųjų šalių duomenų tiekėjais ir (arba) konsultantais, kurią subinvesticijų valdytojas nustatė kaip svarbią tokiam vertinimui ir stebėsenai. Be to, subinvesticijų valdytojas bendradarbiauja su įmonėmis, į kurias investavo fondo vardu ir kurios jam suteikia prieigą, siekdamas aptarti ir skatinti pažangą įgyvendinant iniciatyvas, kurios, jo nuomone, gali reikšmingai pagerinti tai, kaip, subinvesticijų valdytojo nuomone, įmonė sprendžia vieną ar daugiau nuosavo verslo klausimų, kurie, jo nuomone, atskleidžia fondo socialinių ir (arba) aplinkos ypatumų skatinimą. Subinvesticijų valdytojas taip pat įvertins, ar įmonė ir toliau atitinka fondo skatinamus socialinius ir (arba) aplinkos ypatumus.

Informacija, kurią subinvesticijų valdytojas surinko pirmiau aprašytame procese dėl tvarumo metodo, yra susijusi su aplinkos ir socialiniais ypatumais (ir nuosavo verslo klausimais), pagal kuriuos subinvesticijų valdytojas vertina įmones, į kurias investuojama. Atlikęs kokybinę analizę, subinvesticijų valdytojas nuspręš, ar investuoti į įmonę. Subinvesticijų valdytojo taikomas kokybinės analizės metodas yra privaloma strategija ir įgyvendinamas kiekvienai įmonei, į kurią investuojama, per visą fondo gyvavimo laikotarpį.

Subinvesticijų valdytojas, remdamasis subinvesticijų valdytojo vertinimu ir sprendimu dėl nuosavo verslo klausimų, iš fondo portfelio pašalina įvairias įmones. Įmonė, į kurią investuojama, nebus įtraukta remiantis tuo, kad subinvesticijų valdytojo nuomone, šiuo metu pernelyg sunku nustatyti, ar tokia įmonė, į kurią investuojama, skatina ir (arba) skatins tai, kas, subinvesticijų valdytojo nuomone, yra svarbu aplinkos ir (arba) socialiniams ypatumams, veiksmingai derindama savo klientų, darbuotojų, tiekėjų ir kitų verslo partnerių, akcininkų,

bendruomenės ir aplinkos interesus. Investicijų, kurių subinvesticijų valdytojas šiuo metu tiesiogiai nevykdo, pavyzdžiai išsamiau aprašyti toliau. Kartais jos gali kisti, nes subinvesticijų valdytojas nuolat stebi ir vertina nuosavo verslo klausimus.

Subinvesticijų valdytojas įsipareigoja investuoti tik į tas įmones, kurios, jo nuomone, laikosi geros valdymo praktikos, tokios kaip patikimos valdymo struktūros, santykiai su darbuotojais, darbuotojų atlygis ir mokesčių reikalavimų laikymasis, ir pašalinti iš fondo portfelio įmones, kurios, jo nuomone, nesilaiko geros valdymo praktikos.

Mažiausia fondo investicijų dalis, naudojama fondo skatinamiems aplinkos ar socialiniams ypatumams tenkinti pagal privalomus investavimo strategijos elementus, yra 90 proc. Šios investicijos apima akcijas ir su akcijomis susijusius vertybinius popierius.

Metodikos arba tvarumo rodikliai, naudojami siekiant įvertinti, kaip pasiekti skatinamus ypatumus, yra fondo anglies pėdsakas, poveikis iškastinio kuro sektoriuje veikiančioms įmonėms, prieštarigai vertinamų ginklų poveikis ir JT pasaulinio susitarimo principų bei Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimai.

Kokybiniai ir kiekybiniai duomenys bei analitiko nuomonė apie tai, kaip įmonei sekasi kiekvienu tiriamu verslo klausimu, renkami ir sisteminami subinvesticijų valdytojo patentuotoje ESG sistemos programoje. Šiuo metu sunku pateikti pakankamai tikslius skaičius apie tai, kokią dalį įvertinto fondo duomenų naudoja subinvesticijų valdytojas.

Nors subinvesticijų valdytojas pirmenybę teikia pateiktiems duomenims, jei jie yra prieinami, emitentai informaciją gali atskleisti nereguliariai, todėl tam tikromis aplinkybėmis tenka remtis apytikriais duomenimis. Tokie apytikriai duomenys gaunami iš trečiųjų šalių duomenų teikėjų. Kadangi visi trečiųjų šalių ESG duomenų teikėjai paprastai taiko skirtingas vertinimo metodus, duomenys gali skirtis ir būti nenuoseklūs.

Išverstos 1 skirsnio „Santrauka“ versijos pateikiamos adresu <https://www.polencapital.com/strategies/global-emerging-markets-ex-china-growth-ucits-fund>