

1 SAMMENFATNING

Denne fond fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål. De miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden, er initiativer vedrørende klimaforandringer, initiativer til forbedring af miljøaftryk og interessenternes positive dagsordener, som kan være involveret i eller påvirkes af en investeringsmodtagende virksomhed.

Fonden følger de følgende strategier med henblik på at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika: (i) inklusion af visse investeringer i porteføljen, som underinvesteringsforvalteren mener fremmer de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og (ii) udelukkelse af visse investeringer fra porteføljen. Med henblik på at identificere virksomheder, der fremmer disse miljømæssige og/eller sociale karakteristika, forpligter underinvesteringsforvalteren sig til at identificere og vurdere adskillige virksomhedsspecifikke aktiviteter som en del af udvælgelsen af virksomheder.

Underinvesteringsforvalteren anvender en kvalitativ tilgang forud for investering samt fortsat overvågning under hele investeringens levetid med henblik på at vurdere virksomhedsspecifikke aktiviteter for at fastslå, om de sociale og/eller miljømæssige karakteristika opfyldes regelmæssigt ved at anvende offentligt tilgængelige oplysninger, der er identificeret af underinvesteringsforvalteren, og som denne anser for at være væsentlige i forbindelse med denne type vurderinger og overvågning. Dette kan omfatte årsregnskaber og rapporter, som er indgivet af en virksomhed, investorbegivenheder og -møder afholdt af en virksomhed, brancheoplysninger og andre lignende oplysninger, herunder oplysninger, der er indhentet via samarbejde med tredjepartsdataleverandører/konsulenter, som underinvesteringsforvalteren har identificeret, og som denne anser for at være væsentlige for denne type vurderinger og overvågning. Desuden samarbejder underinvesteringsforvalteren med virksomheder, som denne har investeret i på vegne af den adgangsgivende fond, med henblik på at diskutere og tilskynde til fremskridt i forhold til initiativer, som efter underinvesteringsforvalterens opfattelse kan forbedre måden, hvorpå en virksomhed håndterer en eller flere af de virksomhedsspecifikke aktiviteter, som viser, at den fremmer fondens sociale og/eller miljømæssige karakteristika. Underinvesteringsforvalteren vil også vurdere, om virksomheden fortsætter med at leve op til de sociale og/eller miljømæssige karakteristika, der fremmes af fonden.

De oplysninger, der indsamles af underinvesteringsforvalteren i løbet af den proces, som er beskrevet ovenfor med hensyn til bæredygtighedstilgangen, relaterer til de miljømæssige og sociale karakteristika (og virksomhedsspecifikke aktiviteter), som underinvesteringsforvalteren vurderer investeringsmodtagende virksomheder i henhold til. Når underinvesteringsforvalteren har udført en kvalitativ analyse, beslutter denne, om der skal investeres i den pågældende virksomhed. Underinvesteringsforvalterens tilgang til kvalitativ analyse er en bindende strategi, der implementeres for hver investeringsmodtagende virksomhed under hele fondens levetid.

Underinvesteringsforvalteren udelukker forskellige virksomheder fra fondens portefølje baseret på underinvesteringsforvalterens vurdering og bedømmelse af de virksomhedsspecifikke aktiviteter. En investeringsmodtagende virksomhed kan udelukkes baseret på underinvesteringsforvalterens opfattelse af, at det på nuværende tidspunkt er for svært at vurdere, at en sådan investeringsmodtagende virksomhed fremmer og/eller vil fremme, hvad underinvesteringsforvalteren anser for at være relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at balancere interesserne hos kunder, medarbejdere, leverandører, andre forretningspartnere, aktionærer,

lokalsamfund og miljøet. Eksempler på investeringer, som underinvesteringsforvalteren p.t. ikke investerer direkte i, er nærmere beskrevet nedenfor. Disse investeringer kan variere fra tid til anden som en del af underinvesteringsforvalterens overvågning og vurdering af virksomhedsspecifikke aktiviteter.

Underinvesteringsforvalteren forpligter sig til kun at investere i virksomheder, som denne mener følger god ledelsespraksis såsom sund ledelsesstruktur, sunde arbejdstagerforhold, sund aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler, samt at udelukke virksomheder fra fondens portefølje, som ifølge underinvesteringsforvalteren ikke følger god ledelsespraksis.

Fondens minimumsandel af investeringer, som anvendes til at leve op til de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af fonden i overensstemmelse med de bindende elementer af investeringsstrategien, er 90 %. Disse investeringer omfatter aktier og aktierelaterede værdipapirer.

De metoder og bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opnåelsen af de karakteristika, der fremmes, er fondens CO₂-fodaftryk, eksponering mod virksomheder, der er aktive inden for sektoren for fossile brændstoffer, eksponering mod kontroversielle våben samt overtrædelser af FN's Global Compact-principper (United Nations Global Compact, "UNGC") og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (Organisation for Economic Cooperation and Development, "OECD") retningslinjer for multinationale virksomheder.

Kvalitative og kvantitative data og analytikerens holdninger til, hvordan virksomheden klarer sig på alle de overvågede virksomhedsspecifikke aktiviteter, indsamles og organiseres inden for underinvesteringsforvalterens egne ESG-rammer. Det er p.t. svært at rapportere nøjagtige tal vedrørende andelen af data, som anvendes af underinvesteringsforvalteren til fonden, da disse data er estimeret.

Selvom underinvesteringsforvalteren har en præference for rapporterede data, hvis disse er tilgængelige, kan udstedernes offentliggørelser være sporadiske, hvilket medfører et behov for at gøre brug af estimerede data under visse omstændigheder. Sådanne estimerede data hentes fra tredjepartsdataleverandører, og da tredjepartsleverandører af ESG-data har tendens til at anvende forskellige metoder til scoring, kan dette føre til uoverensstemmelser i data og mangel på konsistens.

Oversatte versioner af Sektion 1 "Sammenfatning" er tilgængelig på <https://www.polencapital.com/strategies/china-growth-ucits>