

Sands Capital Global Leaders Fund (il “Fondo”)
(LEI: 54930003GDBJR0MFKW06)

(a) Sintesi

Pur promuovendo caratteristiche ambientali o sociali, questo prodotto finanziario (il “Fondo”) non ha come obiettivo di investimento la sostenibilità. Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali seguenti: (1) riduzione del livello complessivo di emissioni di gas a effetto serra delle società presenti in portafoglio rispetto alle società che compongono l'Indice MSCI All Country World (l'“Indice”); (2) impegno abituale con le società in portafoglio finalizzato a promuovere la trasparenza, il cambiamento e la consapevolezza in materia di considerazioni ambientali, sociali e di governance (“ESG”); ed (3) esclusione degli investimenti in emittenti che non sono allineati a determinate caratteristiche ambientali e/o sociali (“A/S”). Segue un riepilogo della strategia di investimento adottata per soddisfare le caratteristiche A/S promosse dal Fondo: (1) Sands Capital Management, LLC (il “Gestore degli investimenti”) gestirà il Fondo affinché la media ponderata complessiva dell'Intensità di carbonio (o “WACI”) delle società in portafoglio sia inferiore alla metà della WACI dell'Indice, misurata su base trimestrale (l'“Impegno di massima intensità di carbonio relativa”); (2) il Gestore degli investimenti si assumerà un impegno ESG (ossia un impegno incentrato sui rischi e sulle opportunità ESG di una società con il suo team di gestione o il suo consiglio di amministrazione) con almeno il 35% delle società in portafoglio del Fondo ogni anno; e (3) il Fondo non deterrà investimenti in emittenti ai quali si applichino le Esclusioni dalle entrate, le Esclusioni dalle armi controverse, le Esclusioni dal tabacco o le Esclusioni dai diritti umani (come descritto nella sezione (d) di seguito, congiuntamente le “Esclusioni ESG”). Il Gestore degli investimenti valuterà le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo.

Almeno il 90% del Valore patrimoniale netto (“NAV”) del Fondo sarà allineato a una o più delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Gli altri investimenti del Fondo comprendono investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati con le caratteristiche A/S del Fondo. Possono essere inclusi la liquidità e gli strumenti liquidi equivalenti. Gli investimenti del Fondo non sono allineati alla tassonomia dell'UE. Il Fondo avrà principalmente un'esposizione diretta alle società, ma potrà avere anche un'esposizione indiretta.

Per misurare il soddisfacimento di ogni caratteristica A/S descritta sopra vengono impiegati i seguenti indicatori di sostenibilità: (1) rapporto tra la WACI delle società incluse nel portafoglio del Fondo e la WACI delle società incluse nell'Indice; (2) percentuale delle società incluse nel portafoglio del Fondo con cui il Gestore degli investimenti ha soddisfatto l'Impegno ESG; e (3) percentuale delle attività totali del Fondo che consiste in società incluse nel portafoglio che rientrano in ognuna delle Esclusioni ESG. Il Gestore degli investimenti (attraverso una combinazione dei suoi team centralizzati di stewardship e compliance e un approccio decentralizzato impiegato dai professionisti dell'investimento, secondo le necessità) misurerà la conformità alle caratteristiche A/S con i requisiti summenzionati.

Per calcolare ogni indicatore di sostenibilità, si ricorre alle seguenti metodologie: (1) alla fine di ogni trimestre, (x), la WACI attuale delle società del fondo per le quali sono disponibili i dati, verrà divisa per (y), la WACI attuale dell'Indice, per calcolare la percentuale della WACI. Se tale percentuale è inferiore al 50%, si riterrà che il Fondo stia soddisfacendo la caratteristica ambientale promossa; (2) alla fine di ogni anno solare, (x), il numero totale di società in portafoglio con cui il Gestore degli investimenti ha conseguito l'Impegno ESG nei 12 mesi precedenti, verrà diviso per (y), il numero totale di società in portafoglio detenute dal Fondo nei 12 mesi precedenti, per calcolare la percentuale di Impegno ESG delle società in portafoglio. Se la percentuale è superiore al 35%, si riterrà che il Fondo stia soddisfacendo le caratteristiche ambientali e sociali promosse;

e (3) il Gestore degli investimenti monitorerà costantemente le società in portafoglio in cui il Fondo è investito rispetto alle soglie e/o ai criteri di esclusione ESG indicati in dettaglio nella successiva sezione (g) e, finché tali soglie/criteri saranno rispettati, si riterrà che il Fondo stia soddisfacendo le relative caratteristiche A/S.

I dati ottenuti da MSCI ESG Research ("*MSCI*") (compresa una percentuale relativamente bassa di dati stimati) verranno impiegati per soddisfare le caratteristiche A/S concernenti l'Impegno di massima intensità di carbonio relativa e le Esclusioni ESG. Il Gestore degli investimenti si affida principalmente al suo database interno di note di ricerca ("*IRN*") per soddisfare le caratteristiche A/S concernenti l'Impegno nell'impegno ESG. Il Gestore degli investimenti può adottare misure quali l'impegno con MSCI o con le società del portafoglio per garantire la qualità dei dati.

In relazione all'Impegno di massima intensità di carbonio relativa, MSCI non copre (elabora dati per) tutti gli emittenti, di conseguenza non fornisce una WACI per tutti loro. Gli emittenti non coperti da MSCI sono esclusi dal calcolo della WACI del Fondo. Nel calcolo della WACI del Fondo, le società non coperte vengono escluse e i pesi dei portafogli non esclusi vengono normalizzati al 100%; non si ritiene che questa limitazione influisca sul modo in cui vengono soddisfatte le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

In relazione alle Esclusioni ESG, MSCI non copre, e pertanto non fornisce, dati pertinenti per tutti gli emittenti nei quali il Fondo potrebbe investire. Per ogni emittente non coperto da MSCI il Gestore degli Investimenti terrà in considerazione i dati ottenuti da altre fonti che il medesimo ritiene affidabili e/o il processo di ricerca interna del Gestore degli Investimenti e/o ipotesi ragionevoli.

Per riassumere la dovuta diligenza intrapresa affinché gli investimenti soddisfino ogni caratteristica A/S, a turno: (1) Prima di procedere all'investimento in una società di un settore noto per generare emissioni di carbonio significativamente superiori ad altri, il Gestore degli investimenti analizzerà il relativo impatto potenziale sulla WACI complessiva del portafoglio del Fondo, per assicurare che tale investimento non violi l'Impegno di massima intensità di carbonio relativa. Ogni trimestre la WACI del Fondo viene analizzata rispetto a quella dell'Indice; (2) Nel prendere decisioni di investimento, il Gestore degli investimenti prenderà in considerazione tutti i rischi di sostenibilità che ritiene pertinenti (adottando un approccio basato sulla sostanzialità), valutandoli continuamente. Da questa analisi dipende se il Fondo effettuerà un investimento in una società caratterizzata da determinati rischi di sostenibilità e, in caso affermativo, quale insieme di questioni ESG sarà pertinente per impegnare la società; (3) Il team di compliance del Gestore degli investimenti vaglia tutti gli investimenti in base ai criteri di esclusione ESG prima dell'investimento da parte del Fondo [e continuativamente dopo l'investimento].

Ogni anno il Gestore degli investimenti esplorerà un Impegno ESG con almeno il 35% delle società presenti nel portafoglio del Fondo. Il Gestore degli investimenti non stabilisce un modello di impegno da applicare a tutte le società presenti in portafoglio, ma esprimerà giudizi sulle questioni che potrebbero avere effetti sostanziali sugli investimenti. Se meritevole, il Gestore degli investimenti potrà cercare degli impegni per migliorare le modifiche a livello di divulgazione o di politiche. Il Gestore degli investimenti potrà inoltre ridurre o azzerare la posizione del Fondo in una società presente in portafoglio se questa non è in grado o non intende affrontare i timori del Gestore degli investimenti riguardanti il rispetto dei criteri ESG.

Quando viene segnalata una controversia rilevante legata alla sostenibilità di una delle imprese beneficiarie dell'investimento del Fondo, in genere l'analista responsabile svolgerà un riesame e una valutazione della controversia per stabilire se influisce sulla tesi di investimento del Gestore degli investimenti o sulla sua convinzione nell'impresa.

WF-33870526-1