

Sands Capital Global Shariah Fund (het “fonds”) (LEI: 549300QT8O77EY5RXL44)

(a) Overzicht

Dit financiële product (d.w.z. het fonds) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit: (1) vermindering van het totale emissie van de broeikasgassen van de bedrijven in portefeuille ten opzichte van bedrijven in de S&P Global BMI Shariah Index (de “index”); (2) routinematige engagement met bedrijven in portefeuille die transparantie, verandering en bewustzijn promoten met betrekking tot ecologische, sociale en governance-factoren (“ESG”); en (3) uitsluiting van beleggingen in uitgevende instellingen die niet voldoen aan bepaalde ecologische en/of sociale (“E/S”) kenmerken. Samenvatting van de gehanteerde beleggingsstrategie om de E/S-kenmerken te bereiken die het fonds promoot: (1) Sands Capital Management, LLC (de “beleggingsbeheerder”) beheert het fonds zodanig dat de totale gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (of “WACI”) van de bedrijven in zijn portefeuille lager is dan de helft van de WACI van de index, gemeten per kwartaal (de “verplichting betreffende de maximale relatieve koolstofintensiteit”); (2) de beleggingsbeheerder gaat een ESG-engagement aan (dat wil zeggen engagement gericht op de ESG-risico's en kansen van een bedrijf met het managementteam of het bestuur van het bedrijf) met ten minste 35% van de bedrijven in portefeuille van het fonds per jaar; en (3) het fonds belegt niet in uitgevende instellingen waarop uitsluitingen van toepassing zijn in verband met inkomsten, controversiële wapens, tabak of mensenrechten (zoals beschreven in artikel (d) hieronder, samen de “ESG-uitsluitingen”). De beleggingsbeheerder beoordeelt de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin het fonds investeert.

Ten minste 90% van de netto activawaarde (“NAV”) van het fonds voldoet aan een of meer van de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds. Het fonds verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen. Overige beleggingen van het fonds zijn beleggingen of andere instrumenten van het fonds die niet voldoen aan de E/S-kenmerken van het fonds. Deze kunnen bijvoorbeeld bestaan uit contanten en secundaire liquiditeiten. De beleggingen het fonds voldoen voor 0% aan de EU-taxonomie. Het fonds zal voornamelijk directe posities hebben, maar kan enkele indirecte posities in bedrijven hebben.

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om te meten of elk van de hierboven beschreven E/S-kenmerken wordt bereikt: (1) de verhouding van de WACI van de bedrijven in portefeuille van het fonds ten opzichte van die van de index; (2) het percentage bedrijven in portefeuille van het fonds waarmee de beleggingsbeheerder ESG-engagement heeft bereikt; en (3) het percentage van de totale activa van het fonds die onder een van de ESG-uitsluitingen vallen. De beleggingsbeheerder meet de voldoening aan de E/S-kenmerken (door middel van een combinatie van gecentraliseerd beheer en compliancemedewerkers en decentraal door beleggingsprofessionals indien dit op zijn plaats is) in de hierboven vermelde frequenties.

De volgende methodes worden gebruikt voor het berekenen van elke duurzaamheidsindicator: (1) aan het eind van elk kwartaal wordt voor berekening van het WACI-percentage (x) de op dat moment actuele WACI van de bedrijven in portefeuille van het fonds waarvan gegevens beschikbaar zijn gedeeld door (y) de op dat moment actuele WACI van de index. Zo lang het percentage lager is dan 50% wordt het fonds geacht de gepromote ecologische kenmerken te hebben bereikt; (2) aan het eind van elk kalenderjaar wordt (x) het totale aantal bedrijven in portefeuille waarmee de beleggingsbeheerder ESG-engagement is aangegaan in de daaraan voorafgaande 12 maanden gedeeld door (y) het totale aantal bedrijven in portefeuille van het fonds gedurende de voorafgaande 12 maanden voor de berekening van het percentage bedrijven in portefeuille met ESG-engagement. Zo lang het percentage hoger is dan 35% wordt het fonds geacht de gepromote ecologische en sociale kenmerken te hebben bereikt; en (3) de

beleggingsbeheerder monitort continu de bedrijven waarin het fonds investeert op basis van de drempels/criteria voor ESG-uitsluitingen die zijn toegelicht in artikel (g) hieronder. Zo lang hieraan is voldaan, wordt het fonds geacht de relevante E/S-kenmerken te hebben bereikt.

Gegevens verkregen van MSCI ESG Research ("*MSCI*") (en een relatief kleine hoeveelheid geschatte gegevens) worden gebruikt om de E/S-kenmerken te verkrijgen met betrekking tot de verplichting betreffende de maximale relatieve koolstofintensiteit en ESG-uitsluitingen. De beleggingsbeheerder vertrouwt voornamelijk op zijn interne onderzoeksgegevensbestand (het "*IRN*") voor het verkrijgen van de E/S-kenmerken met betrekking tot de verplichting tot ESG-engagement. De beleggingsbeheerder kan maatregelen nemen, zoals overleg met MSCI of bedrijven in portefeuille, om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen.

Ten aanzien van de verplichting betreffende de maximale relatieve koolstofintensiteit dekt MSCI niet alle uitgevende instellingen en kan zij daardoor niet voor allemaal een WACI opgeven. Daarom worden uitgevende instellingen die MSCI niet dekt niet meegerekend bij de berekening van de WACI van het fonds. Bij de berekening van de WACI van het fonds worden niet-gedekte bedrijven uitgesloten en de weging van de niet-uitgesloten portefeuille wordt dan genormaliseerd tot 100%. Hierdoor wordt deze beperking niet geacht invloed te hebben op hoe wordt voldaan aan de door het fonds gepromote bijbehorende ecologische kenmerken.

Met betrekking tot ESG-uitsluitingen dekt MSCI niet alle emittenten waarin het fonds kan beleggen, waardoor het dus ook niet over alle emittenten relevante gegevens kan verstrekken. Voor emittenten die MSCI niet dekt, baseert de portefeuillebeheerder zich op gegevens die afkomstig zijn van andere bronnen die de portefeuillebeheerder betrouwbaar acht en/of eigen interne researchprocessen en/of redelijke aannames van de portefeuillebeheerder.

Samenvatting van de uitgevoerde due diligence met betrekking tot beleggingen om elk E/S-kenmerk te bereiken: (1) wanneer een belegging mocht worden overwogen in een bedrijf uit een sector waarvan bekend is dat deze aanmerkelijk meer koolstof uitstoot dan andere sectoren, analyseert de beleggingsbeheerder de potentiële invloed op de totale WACI van de portefeuille van het fonds voorafgaand aan de investering om ervoor te zorgen dat de verplichting betreffende de maximale relatieve koolstofintensiteit niet wordt geschonden als gevolg van die belegging. De WACI van het fonds wordt anders elk kwartaal geanalyseerd ten opzichte van de index; (2) de beleggingsbeheerder weegt voor zijn/haar beleggingsbeslissingen alle duurzaamheidsrisico's af die hij/zij relevant acht (op basis van materialiteit) en evalueert deze continu. Hieruit blijkt of het fonds gaat investeren in een bedrijf dat bepaalde duurzaamheidsrisico's meebrengt en zo ja, welke ESG-kwesties relevant zijn voor betrokkenheid bij het bedrijf; en (3) de compliancemedewerkers van de beleggingsbeheerder screenen alle beleggingen vooraf aan de hand van de ESG-uitsluitingscriteria van het fonds [en continu na het doen van de investering].

De beleggingsbeheerder gaat elk jaar een ESG-engagement aan met ten minste 35% van de bedrijven in portefeuille van het fonds. De beleggingsbeheerder gebruikt geen engagementmodel dat op alle bedrijven in portefeuille wordt toegepast. In plaats daarvan beoordeelt de beleggingsbeheerder welke kwesties een aanmerkelijke invloed zouden kunnen hebben op de beleggingen. Indien dit op zijn plaats is, kan de beleggingsbeheerder trachten afspraken te maken over betere informatieverstrekking of beleidswijzigingen. Daarnaast kan de beleggingsbeheerder de positie van het fonds in een bedrijf in portefeuille verkleinen of deze sluiten als het bedrijf niet in staat of bereid is de zorgen ten aanzien van ESG van de beleggingsbeheerder aan te pakken.

Wanneer een ernstige controverse met betrekking tot duurzaamheid wordt gerapporteerd voor een van de bedrijven waarin het fonds investeert, beoordeelt de analist in kwestie gewoonlijk of de controverse invloed heeft op de beleggingsthesis of het vertrouwen in het bedrijf van de beleggingsbeheerder.

WF-33870528-1