

Sands Capital US Select Growth -rahasto ("Rahasto")
(LEI: 549300TSM1HBZMD4AE61)

(a) Yhteenveto

Tämä rahoitustuote (eli Rahasto) edistää ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävän kehityksen mukainen sijoittaminen. Rahaston edistämää ympäristöön liittyviä ja yhteiskunnallisia ominaisuuksia ovat seuraavat: 1) kohdeyritysten kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärän vähentäminen suhteessa Russell 1000 Growth -indeksiin ("Indeksi") muodostaviin yhtiöihin; 2) säännönmukainen sitoutuminen salkkuyhtiöihin, kun tällainen sitoutuminen voi edistää avoimuutta, muutosta ja tietoisuutta ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä näkökohdista; ja 3) sellaisten liikkeeseenlaskijoiden poissulkeminen, jotka eivät ole tiettyjen ympäristöön liittyvien ja/tai yhteiskunnallisten ("E/S") ominaisuuksien kanssa. Yhteenveto rahaston edistämien E/S-ominaisuuksien saavuttamiseksi käytetystä sijoitusstrategiasta on seuraava: (1) Sands Capital Management, LLC ("Salkunhoitaja") hallinnoi rahastoa siten, että sen kohdeyritysten painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (tai "WACP") on alle puolet indeksin WACI-arvosta neljännesvuosittain mitattuna ("Suhteellisen enimmäishiili-intensiteetin sitoumus"); (2) Salkunhoitaja toteuttaa ESG-periaatteisiin sitoutumisen (eli yrityksen ESG-riskeihin ja -mahdollisuuksiin keskittyvän sitoutumisen yhteistyössä johtoryhmän tai hallituksen kanssa) vähintään 35 prosentissa rahaston kohdeyrityksissä; ja (3) rahastolla ei ole sijoituksia liikkeeseenlaskijoihin, joihin sovelletaan tulonlähdeperusteisia poissulkemisia, kiistanalaisiin aseisiin perustuvia koskevia poissulkemisia, tupakkaan perustuvia poissulkemisia tai ihmisoikeusperusteisia poissulkemisia (kuten alla kohdassa (d) on kuvattu ja jotka yhdessä muodostavat "ESG-poissulkemiset"). Salkunhoitaja arvioi rahaston kohdeyhtiöiden hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Vähintään 90 % rahaston netto-omaisuusarvosta ("NAV") on minkä tahansa yhden tai useamman rahaston ympäristöllisen ja/tai yhteiskunnallisen ominaisuuden mukainen. Rahasto ei sitoudu tekemään vastuullisia eli kestävän kehityksen periaatteiden mukaisia sijoituksia. Rahaston muita sijoituksia ovat sijoitukset ja muut rahastoon sisältyvät instrumentit, joita ei voida yhteensovittaa rahaston E/S-ominaisuuksien kanssa. Näitä voivat olla esimerkiksi suorat rahatalletukset ja niitä vastaavat instrumentit. Rahaston sijoituksissa on 0 prosentin yhdenmukaisuusvaade EU:n luokitusjärjestelmän suhteen. Rahastolla on ensisijaisesti suoria sijoituksia, mutta sillä voi olla jonkin verran myös välillistä yritysrisiä.

Seuraavia kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin edellä kuvatun E/S-ominaisuuden saavuttamista: (1) rahaston kohdeyritysten WACI-arvon suhde indeksin WACI-arvoon; (2) prosenttiosuus rahaston kohdeyrityksistä, joiden suhteen salkunhoitaja on saavuttanut ESG-sitoumuksen; ja (3) prosenttiosuus rahaston kokonaisvaroista, joka koostuu salkkuyhtiöistä, jotka kuuluvat kunkin ESG-poissulkemisperusteen piiriin. Salkunhoitaja (yhdistämällä keskitetyt sijoituksenhallinta- ja vaatimustenmukaisuustöimensä sekä sijoitusammattilaisten käyttämän hajautetun lähestymistavan tarpeen mukaan) mittaa E/S-vaatimusten noudattamista edellä mainituin aikavälein.

Kunkin kestävyysindikaattorin laskemiseen käytetään seuraavia menetelmiä: (1) kunkin vuosineljänneksen (x) lopussa senhetkinen WACI-arvo (x) rahaston salkkuyhtiöistä, josta tietoja on saatavilla, jaetaan (y) indeksin senhetkisellä WACI-arvolla WACI-prosenttiosuustavoitteen laskemiseksi. Niin kauan kuin prosenttiosuus on alle 50 prosenttia, rahaston katsotaan saavuttaneen edistetyn ympäristöominaisuuden; (2) kunkin kalenterivuoden lopussa (x) niiden salkkuyhtiöiden kokonaismäärä, joissa salkunhoitaja on saavuttanut ESG-sitoumuksen edellisten 12 kuukauden aikana, jaetaan (y) rahaston edellisten 12 kuukauden aikana omistamien salkkuyhtiöiden kokonaismäärällä salkkuyhtiöiden ESG-sitoumuksen saavuttamisen

prosenttiosuuden laskemiseksi. Niin kauan kuin prosenttiosuus on yli 35 prosenttia, rahaston katsotaan saavuttaneen edistetyt ympäristölliset ja yhteiskunnalliset ominaisuudet; ja (3) salkunhoitaja seuraa jatkuvasti kohdeyrityksiä, joihin rahasto on sijoittanut, ESG-perusteista poissulkemista koskevien kynnysarvojen/kriteerien perusteella, jotka on esitetty tarkasti jäljempänä kohdassa (g), ja niin kauan kuin niitä noudatetaan, rahaston katsotaan saavuttaneen asiaankuuluvat E/S-ominaisuudet.

MSCI ESG Research -tutkimusyhtiöltä ("MSCI") saatuja tietoja (mukaan lukien suhteellisen pieni osuus arvioituista tiedoista) käytetään E/S-ominaisuuksien saavuttamiseen, jotka liittyvät suhteelliseen enimmäishiili-intensiteettisitoumukseen ja ESG-perusteisiin poissulkemisiin. Salkunhoitaja luottaa ensisijaisesti sisäiseen tutkimusmuistiotietokantaansa ("IRN") saavuttaakseen ESG-osallistumissitoumukseen liittyvät E/S-ominaisuudet. Salkunhoitaja voi toteuttaa tiettyjä toimenpiteitä, kuten yhteydenpidon MSCI:n tai kohdeyritysten kanssa, tietojen laadun varmistamiseksi.

Suhteellista enimmäishiili-intensiteettiä koskevan sitoumuksen osalta MSCI ei kata kaikkia liikkeeseenlaskijoita eikä näin ollen tarjoa WACI-arvoa kaikille liikkeeseenlaskijoille. Näin ollen liikkeeseenlaskijat, jotka eivät kuulu MSCI:n piiriin, jätetään rahaston WACI-arvon laskennan ulkopuolelle. Rahaston WACI-arvoa laskettaessa ei-katetut yritykset jätetään ulkopuolelle ja ei-poissuljetut salkkupainotukset normalisoidaan sitten 100 prosenttiin, ja tällä tavoin tämän rajoituksen ei katsota vaikuttavan siihen, kuinka rahaston edistämät ympäristöominaisuudet täyttyvät.

ESG-poissulkemisten osalta MSCI ei kata kaikkia liikkeeseenlaskijoita eikä näin ollen tarjoa olennaisia tietoja kaikille liikkeeseenlaskijoille, joihin rahasto voi sijoittaa. Sellaisten liikkeeseenlaskijoiden osalta, joita MSCI ei kata, sijoitusjohtaja ottaa huomioon luotettavina pitämistään muista lähteistä saadut tiedot ja/tai sijoitusjohtajan sisäisten tutkimusprosessien tarjoamat tiedot ja/tai perustellut oletukset.

Yhteenvedon asianmukaisen huolellisuuden (due diligence) tarkastuksesta, joka on tehty sijoituksille kunkin E/S-ominaisuuden saavuttamiseksi vuorollaan: (1) mikäli joskus harkitaan sijoittamista yritykseen sellaiselta toimialalta, jossa hiilidioksidipäästöt ovat muita huomattavasti suuremmat, salkunhoitaja analysoi mahdollisen vaikutuksen rahaston salkun yleiseen WACI-arvoon ennen sijoituspäätöksen tekoa varmistaakseen, että suhteellista enimmäishiili-intensiteettisitoumusta ei sijoituksen seurauksena rikota. Rahaston WACI-arvo analysoidaan muutoin neljännesvuosittain indeksin WACI-arvoon verraten; (2) Salkunhoitaja ottaa huomioon kaikki merkityksellisiksi katsomansa kestävyysriskit (olennaisuuteen perustuvaa lähestymistapaa noudattaen) sijoituspäätöksiä tehdessään ja arvioi niitä jatkuvasti. Näin saadaan tietää, tekeekö rahasto sijoituksen yritykseen, jolla on tiettyjä kestävyysriskejä, ja jos on, mitkä ESG-kysymykset ovat merkityksellisiä yrityksen sitouttamisen kannalta; ja (3) Salkunhoitajan vaatimustenmukaisuustiimi seuloo kaikki sijoitukset ESG-poissulkemiskriteerien suhteen ennen rahaston tekemää sijoitusta [ja jatkuvasti sijoittamisen jälkeen].

Salkunhoitaja toteuttaa ESG-vaikuttamissitoutumisen vähintään 35 %:ssa rahaston kohdeyrityksistä vuosittain. Salkunhoitaja ei luo vaikuttamissitoutumisen mallia, jota käytetään kaikissa salkkuyrityksissä. Sen sijaan salkunhoitaja tekee arvioita asioista, joilla voi olla olennainen vaikutus sijoituksiin. Kun siihen on aihetta, salkunhoitaja voi pyytää kohdeyrityksiltä sitoumuksia parempaan julkistamiseen tai politiikan muutoksiin. Lisäksi salkunhoitaja voi vähentää rahaston positiota kohdeyrityksessä tai poistua positiosta, jos yhtiö ei pysty vastaamaan tai halua vastata salkunhoitajan ESG-huolenaiheisiin.

Kun jonkin rahaston kohdeyhtiön osalta raportoidaan olennaisesta kestävyysliittymään liittyvästä kiistanalaisesta seikasta, kohdeyhtiöstä vastaava analyytikko suorittaa tyypillisesti kiistanalaisen seikan tarkastelun ja arvioinnin selvittääkseen, vaikuttaako se salkunhoitajan sijoitusteesiin tai luottamukseen yritystä kohtaan.

WF-33870524-1