

Sands Capital US Select Growth Fund ("Fonden")
(LEI: 549300TSM1HBZMD4AE61)

(a) Sammanfattning

Denna finansiella produkt (d.v.s. Fonden) främjar miljömässiga eller sociala egenskaper men har inte som mål att göra hållbara investeringar. De miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av Fonden består av: (1) att minska den aggregerade nivån av utsläpp av växthusgaser från portföljbolag i förhållande till de företag som ingår i Russell 1000 Growth Index ("*Indexet*"), (2) rutinmässigt engagemang med portföljbolag som kan främja transparens, förändring och medvetenhet avseende miljön, socialt ansvar och bolagsstyrning ("*ESG*"), och (3) exklusive investeringar i emittenter som inte är anpassade till vissa miljömässiga och/eller sociala ("*E/S*") egenskaper. En sammanfattning av den investeringsstrategi som används för att uppnå de E/S-egenskaper som Fonden främjar är följande: (1) Sands Capital Management, LLC ("*Investeringsförvaltaren*") kommer att förvalta Fonden så att den totala vägda genomsnittliga kolintensiteten (eller "*WACI*") för dess portföljbolag är mindre än hälften av Indexets WACI, mätt på en kvartalsvis ("*Maximum Relative Carbon Intensity Commitment*"), (2) Investeringsförvaltaren kommer att genomföra ESG Engagement (vilket betyder engagemang fokuserat på ett företags ESG-risker och möjligheter med dess ledningsgrupp eller styrelse) med minst 35 % av Fondens portföljbolag varje år, och (3) Fonden kommer inte att inneha investeringar i några emittenter för vilka uteslutningar av intäkter, uteslutningar av kontroversiella vapen, uteslutningar av tobak eller uteslutningar av mänskliga rättigheter (enligt beskrivningen i avsnitt (d) nedan och tillsammans "*ESG-uteslutningar*") gäller. Investeringsförvaltaren kommer att bedöma god förvaltningspraxis för de bolag som Fonden investerar i.

Minst 90 % av fondens nettotillgångsvärde ("*NAV*") kommer att anpassas till någon eller flera av Fondens miljömässiga och/eller sociala egenskaper. Fonden förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Andra investeringar i Fonden inkluderar investeringar och andra instrument i Fonden som inte kan anpassas till Fondens E/S-egenskaper. Dessa investeringar kan till exempel omfatta kontanter och likvida medel. Fondens investeringar har 0 % anpassning med EU-taxonomin. Fonden kommer i första hand att ha direkt exponering men kan ha viss indirekt exponering mot företag.

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de ovan beskrivna E/S-egenskaperna: (1) förhållandet mellan WACI för Fondens portföljbolag i förhållande till Indexets, (2) andelen av Fondens portföljbolag som investeringsförvaltaren uppnådde ESG-engagemang med, och (3) procentandelen av Fondens totala tillgångar som består av portföljbolag som faller inom var och en av ESG-uteslutningarna. Investeringsförvaltaren (genom en kombination av sina centraliserade förvaltnings- och efterlevnadsteam och ett decentraliserat tillvägagångssätt som används av investeringsproffs vid behov) kommer att mäta efterlevnaden av E/S-egenskaperna vid de frekvenser som nämns ovan.

Följande metoder används för att beräkna var och en av hållbarhetsindikatorerna: (1) i slutet av varje kvartal, (x) kommer den dåaktuella WACI för Fondens portföljbolag för vilka data finns tillgänglig att delas med (y) indexets då aktuella WACI för att beräkna procentandelen av WACI. Så länge som andelen är mindre än 50 % kommer Fonden att anses uppnå den främjade miljöegenskapen, (2) i slutet av varje kalenderår, (x) det totala antalet portföljbolag med vilka investeringsförvaltaren uppnått ESG-engagemang under de föregående 12 månaderna divideras med (y) det totala antalet portföljbolag som Fonden innehar under de senaste 12 månaderna för att beräkna procentandelen ESG-engagemang för portföljbolagen. Så länge som andelen är större än 35 % kommer Fonden att anses uppnå de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas, och (3) fortlöpande kommer investeringsförvaltaren att övervaka de portföljbolag som Fonden

investerar i i förhållande till de tröskelvärden/kriterier för ESG-uteslutningar som anges i detalj i avsnittet (g) nedan och så länge som dessa respekteras, kommer Fonden att anses uppnå relevanta E/S-egenskaper.

Data som erhållits från MSCI ESG Research ("MSCI") (inklusive en relativt låg andel uppskattad data) kommer att användas för att uppnå E/S-egenskaperna relaterade till åtagandet för maximal relativ kolintensitet och ESG-uteslutningar. Investeringsförvaltaren förlitar sig främst på sin interna databas för forskningsanteckningar ("IRN") för att uppnå E/S-egenskaperna relaterade till ESG Engagement Commitment. Investeringsförvaltaren kan vidta åtgärder såsom engagemang med MSCI eller portföljbolag för att säkerställa datakvaliteten.

När det gäller åtagandet om maximal relativ kolintensitet täcker MSCI inte och tillhandahåller därför inte en WACI för alla emittenter. Emittenter som inte omfattas av MSCI exkluderas således från beräkningen av Fondens WACI. Vid beräkningen av Fondens WACI exkluderas icke-skyddade bolag och icke-exkluderade portföljvikter normaliseras sedan till 100 % och på detta sätt anses denna begränsning inte påverka hur de miljöegenskaper som Fonden främjar uppfylls.

När det gäller ESG-uteslutningar täcker MSCI inte och tillhandahåller därför inte relevanta data för alla emittenter som fonden kan investera i. För emittenter som inte täcks av MSCI beaktar investeringsförvaltaren data från andra källor som investeringsförvaltaren anser vara tillförlitliga och/eller investeringsförvaltarens interna analysprocesser och/eller rimliga antaganden.

Som en sammanfattning av den due diligence som genomförts på investeringar för att uppnå var och en av E/S-egenskaperna i sin tur: (1) om man någonsin överväger att investera i ett företag från en bransch känd för att släppa ut betydligt högre koldioxidutsläpp än andra, kommer Investeringsförvaltaren att analysera den potentiella inverkan på Fondportföljens totala WACI innan den investerar för att säkerställa att det maximala relativa koldioxidvärdet Intensity Commitment inte kommer att brytas som ett resultat av investeringen. I övrigt analyseras Fondens WACI på kvartalsbasis mot Indexets, (2) Investeringsförvaltaren överväger alla hållbarhetsrisker som den anser vara relevanta (med ett väsentlighetsbaserat tillvägagångssätt) vid investeringsbeslut och utvärderar dessa löpande. Detta informerar om huruvida en investering kommer att göras av Fonden i ett företag som har vissa hållbarhetsrisker och i så fall vilka ESG-frågor som är relevanta för att engagera företaget, och (3) Investeringsförvaltarens efterlevnadsteam granskar alla investeringar mot ESG-uteslutningskriterierna före investering av Fonden [och löpande efter investering].

Investeringsförvaltaren kommer att genomföra ESG Engagement med minst 35 % av Fondens portföljbolag varje år. Investeringsförvaltaren upprättar inte en engagemangsmall som tillämpas på alla portföljföretag. Istället gör Investeringsförvaltaren bedömningar om de frågor som kan ha en väsentlig inverkan på investeringar. När det är motiverat kan Investeringsförvaltaren söka åtaganden för förbättrad information eller policyändringar. Dessutom kan Investeringsförvaltaren minska eller lämna Fondens position i ett portföljbolag om företaget inte kan eller vill ta itu med Investeringsförvaltarens ESG-problem.

När en väsentlig hållbarhetsrelaterad kontrovers rapporteras för ett av Fondens investeringsbolag, kommer den täckande analytikern vanligtvis att genomföra en granskning och utvärdering av kontroversen för att avgöra om den påverkar Investeringsförvaltarens investeringstes eller övertygelse om företaget.

WF-33870524-1