

Χρηματοπιστωτικό προϊόν στο οποίο αναφέρονται αυτές οι γνωστοποιήσεις:

Sands Capital Emerging Markets Growth Fund
(το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») (LEI: 5493005JRQV50BWT8256)

(α) Περίληψη

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν (δηλαδή, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αιεφόρο επένδυση. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι τα εξής: (1) μείωση του συνολικού επιπέδου εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις εταιρείες που απαρτίζουν τον δείκτη MSCI Emerging Markets Index (ο «Δείκτης»), (2) τακτική ενεργή συμμετοχή σε εταιρείες χαρτοφυλακίου που μπορεί να προωθήσουν τη διαφάνεια, την αλλαγή και την ευαισθητοποίηση σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά θέματα και θέματα διακυβέρνησης («ESG») και (3) αποκλεισμό επενδύσεων σε εκδότες που δεν ευθυγραμμίζονται με ορισμένα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά («E/S») χαρακτηριστικά. Σύνοψη της επενδυτικής στρατηγικής που ακολουθείται για την επίτευξη των χαρακτηριστικών E/S που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως εξής: (1) Η Sands Capital Management, LLC (ο «Διαχειριστής Επενδύσεων») θα διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε η μεσοσταθμική ένταση άνθρακα (ή «WACI») των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του που καλύπτονται από τρίτους παρόχους δεδομένων που έχουν επιλεγεί από τον Διαχειριστή Επενδύσεων (οι «Πάροχοι Δεδομένων») να είναι μικρότερη από τη WACI του Δείκτη, όπως μετράται σε τριμηνιαία βάση (η «Δέσμευση για Μέγιστη Σχετική Ένταση Άνθρακα»), (2) ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλάβει Ενεργή Συμμετοχή ESG (δηλαδή ενεργή συμμετοχή που εστιάζει στους κινδύνους και τις ευκαιρίες ESG μιας εταιρείας) τουλάχιστον στο 35% των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάθε έτος και (3) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα κατέχει επενδύσεις σε εκδότες στους οποίους ισχύουν οι Αποκλεισμοί Εσόδων, οι Αποκλεισμοί Αμφιλεγόμενων Όπλων, οι Αποκλεισμοί Καπνού ή οι Αποκλεισμοί Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (όπως περιγράφονται στην ενότητα (δ) παρακάτω και από κοινού οι «Αποκλεισμοί ESG»). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αξιολογεί τις ορθές πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Τουλάχιστον το 90% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου («NAV») θα ευθυγραμμίζεται με ένα ή περισσότερα από τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να πραγματοποιεί αιεφόρες επενδύσεις. Άλλες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνουν επενδύσεις και άλλα μέσα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν μπορούν να ευθυγραμμιστούν με τα χαρακτηριστικά E/S του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, μετρητά και ισοδύναμα μετρητών. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν 0% ευθυγράμμιση με την Ταξινόμια της ΕΕ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κυρίως άμεση έκθεση, αλλά ενδέχεται να έχει και κάποια έμμεση έκθεση σε εταιρείες.

Οι παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης, αντίστοιχα, καθενός από τα E/S χαρακτηριστικά που περιγράφονται παραπάνω: (1) η αναλογία της WACI των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με εκείνη του Δείκτη, (2) το ποσοστό των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων πέτυχε Ενεργή Συμμετοχή ESG και (3) το ποσοστό του συνολικού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποτελείται από εταιρείες του χαρτοφυλακίου που εμπίπτουν σε καθένα

από τους Αποκλεισμούς ESG (δεδομένου ότι πρόκειται για αποκλεισμούς, ο αριθμός αυτός αναμένεται να είναι περίπου 0%). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων (μέσω ενός συνδυασμού των κεντρικών ομάδων διαχείρισης και συμμόρφωσης και μιας αποκεντρωμένης προσέγγισης που εφαρμόζεται από επαγγελματίες επενδύσεων, κατά περίπτωση) θα μετρά τη συμμόρφωση με τα χαρακτηριστικά E/S με τη συχνότητα που αναφέρεται παραπάνω.

Οι ακόλουθες μεθοδολογίες χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, αντίστοιχα, καθενός από τους δείκτες βιωσιμότητας: (1) στο τέλος κάθε τριμήνου, (x) η τότε ισχύουσα WACI των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία θα διαιρείται με (y) την τότε ισχύουσα WACI του Δείκτη, προκειμένου να υπολογιστεί το ποσοστό της WACI. Εφόσον το ποσοστό είναι μικρότερο από (y), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ότι επιτυγχάνει το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό που προωθεί, (2) στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, (x) ο συνολικός αριθμός των εταιρειών χαρτοφυλακίου με τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων πέτυχε Ενεργή Συμμετοχή ESG κατά τους προηγούμενους 12 μήνες θα διαιρείται με (y) τον συνολικό αριθμό των εταιρειών χαρτοφυλακίου που κατείχε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τους προηγούμενους 12 μήνες, προκειμένου να υπολογιστεί το ποσοστό Ενεργής Συμμετοχής ESG των εταιρειών χαρτοφυλακίου. Εφόσον το ποσοστό είναι μεγαλύτερο από 35%, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ότι επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί και (3) σε συνεχή βάση, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρακολουθεί τις εταιρείες χαρτοφυλακίου στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με τα όρια/κριτήρια Αποκλεισμών ESG που καθορίζονται λεπτομερώς στην ενότητα (ζ) παρακάτω και, εφόσον αυτά τηρούνται, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ότι επιτυγχάνει τα σχετικά περιβαλλοντικά/κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Τα δεδομένα που θα ληφθούν από τους Παρόχους Δεδομένων (συμπεριλαμβανομένου ενός σχετικά χαμηλού ποσοστού εκτιμώμενων δεδομένων) θα χρησιμοποιηθούν για την επίτευξη των χαρακτηριστικών E/S που σχετίζονται με τη Δέσμευση για Μέγιστη Σχετική Ένταση Άνθρακα και τους Αποκλεισμούς ESG. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων βασίζεται κυρίως στη βάση δεδομένων εσωτερικών ερευνητικών σημειώσεων (η «Βάση Δεδομένων IRN») για να επιτύχει τα χαρακτηριστικά E/S που σχετίζονται με τη Δέσμευση για Ενεργή Συμμετοχή ESG. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να λάβει μέτρα, όπως η ενεργή συμμετοχή σε Παρόχους Δεδομένων ή εταιρείες χαρτοφυλακίου, για να διασφαλίσει την ποιότητα των δεδομένων.

Σε σχέση με τη Δέσμευση για Μέγιστη Σχετική Ένταση Άνθρακα, ένας Πάροχος Δεδομένων δεν μπορεί να καλύπτει, και επομένως δεν μπορεί να παρέχει WACI, για όλους τους εκδότες. Επομένως, οι εκδότες για τους οποίους δεν είναι διαθέσιμη η WACI ή για τους οποίους ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι τα διαθέσιμα στοιχεία είναι σημαντικά ανακριβή, εξαιρούνται από τον υπολογισμό της WACI του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον υπολογισμό της WACI του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εξαιρούνται οι μη καλυπτόμενες εταιρείες. Στη συνέχεια, οι σταθμίσεις του χαρτοφυλακίου των υπόλοιπων εταιρειών του χαρτοφυλακίου κανονικοποιούνται στο 100%, πράγμα που σημαίνει ότι η WACI των εταιρειών του χαρτοφυλακίου που καλύπτονται από τους Παρόχους Δεδομένων πρέπει να είναι μικρότερη από τη WACI του δείκτη. Η πλειονότητα των εταιρειών του χαρτοφυλακίου δεν εξαιρείται, δηλαδή καλύπτεται από τους Παρόχους Δεδομένων. Με τον τρόπο αυτό, ο περιορισμός αυτός δεν θεωρείται ότι επηρεάζει τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Σε σχέση με τους Αποκλεισμούς ESG, ένας Πάροχος Δεδομένων δεν μπορεί να καλύπτει, και επομένως δεν μπορεί να παρέχει σχετικά δεδομένα, για όλους τους εκδότες στους οποίους μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Για τους εκδότες που δεν καλύπτονται από Πάροχο Δεδομένων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει υπόψη δεδομένα που προέρχονται από άλλες πηγές που ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί αξιόπιστες και/ή τις εσωτερικές διαδικασίες έρευνας του Διαχειριστή Επενδύσεων και/ή εύλογες υποθέσεις.

Συνοψίζοντας τη δέουσα επιμέλεια που ενεργείται στις επενδύσεις για την επίτευξη καθενός από τα χαρακτηριστικά E/S: (1) εάν εξετάζεται η δυνατότητα επένδυσης σε εταιρεία που δραστηριοποιείται σε κλάδο γνωστό για τις σημαντικά υψηλότερες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα σε σύγκριση με άλλους κλάδους, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλύει τον πιθανό αντίκτυπο στη συνολική WACI του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πριν από την επένδυση, προκειμένου να διασφαλίσει ότι η Δέσμευση για Μέγιστη Σχετική Ένταση Άνθρακα δεν θα παραβιαστεί ως αποτέλεσμα της επένδυσης. Η WACI του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναλύεται σε τριμηνιαία βάση σε σύγκριση με τον Δείκτη, (2) Ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει υπόψη όλους τους κινδύνους βιωσιμότητας που θεωρεί σχετικούς (υιοθετώντας μια προσέγγιση βασισμένη στη σημασία) κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και τους αξιολογεί σε συνεχή βάση. Με τον τρόπο αυτό ενημερώνεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εάν θα πραγματοποιήσει επένδυση σε μια εταιρεία που ενέχει ορισμένους κινδύνους βιωσιμότητας και, εάν ναι, ποια ζητήματα ESG είναι σημαντικά για την ενεργή συμμετοχή στην εταιρεία, και (3) η ομάδα συμμόρφωσης του Διαχειριστή Επενδύσεων ελέγχει όλες τις επενδύσεις με βάση τα κριτήρια Αποκλεισμού ESG πριν από την επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και σε συνεχή βάση μετά την επένδυση.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλάβει Ενεργή Συμμετοχή ESG στο 35% τουλάχιστον των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάθε χρόνο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν καθιερώνει πρότυπο ενεργής συμμετοχής που εφαρμόζεται σε όλες τις επιχειρήσεις του χαρτοφυλακίου. Αντ' αυτού, ο Διαχειριστής Επενδύσεων προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με τα ζητήματα που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στις επενδύσεις. Όταν κρίνεται σκόπιμο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να ζητήσει δεσμεύσεις για βελτίωση της γνωστοποίησης ή αλλαγές στην πολιτική. Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να μειώσει τη θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μια εταιρεία χαρτοφυλακίου ή να αποχωρήσει από την εταιρεία αυτή, εάν η εταιρεία δεν είναι σε θέση ή δεν επιθυμεί να αντιμετωπίσει τα ζητήματα ESG που έχει επισημάνει ο Διαχειριστής Επενδύσεων.

Όταν αναφερθεί μια σημαντική διαμάχη σχετικά με τη βιωσιμότητα για μία από τις εταιρείες στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο αναλυτής που καλύπτει την εταιρεία θα προβαίνει συνήθως σε εξέταση και αξιολόγηση της διαμάχης, προκειμένου να προσδιορίσει εάν αυτή επηρεάζει την επενδυτική θέση ή την πεποίθηση του Διαχειριστή Επενδύσεων σχετικά με την επιχείρηση.