

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for det finansielle produkt

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

(a) Sammendrag

Det finansielle produkt (dvs. fonden) fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika men har ikke et mål om bæredygtig investering. De miljømæssige og sociale karakteristika, som fremmes af fonden, består af følgende: (1) reduktion af det samlede niveau for drivhusgasemissioner for porteføljevirkomheder vedrørende virksomheder omfattet af Russell 1000 Growth Index ("*indekset*"); (2) rutinemæssigt engagement med porteføljevirkomheder med henblik på at fremme gennemsigtighed, forandring og kendskab vedrørende miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige ("*ESG*") spørgsmål; samt (3) udelukkelse af investeringer i udstedere, som ikke er i overensstemmelse med visse miljømæssige og/eller sociale ("*E/S*") karakteristika. Den anvendte investeringsstrategi med henblik på at opfylde de E/S-karakteristika, som fremmes af fonden, kan sammendrages som følger: (1) Sands Capital Management, LLC ("*investeringsforvalteren*") vil forvalte fonden således, at den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet ("*WACT*") for porteføljevirkomhederne dækket af eksterne dataudbydere, som vælges af investeringsforvalteren ("*dataudbydere*"), er mindre end indeksets WACI, som opgøres kvartalsvist ("*maksimalt forholdsmæssigt bidrag til kulstofintensitet*"); (2) investeringsforvalteren vil udføre ESG-engagement (dvs. engagement med henblik på virksomhedens ESG-risici og -muligheder) med mindst 35 % af fondens porteføljevirkomheder hvert år; og (3) fonden vil ikke besidde investeringer i udstedere for hvilke udelukkelse gøres gældende vedrørende indtjening, kontroversielle våben, tobak eller menneskerettigheder (beskrives i afsnit (d) nedenfor og samlet i "*ESG-udelukkelse*"). Investeringsforvalteren foretager vurdering af god ledelsespraksis i fondens investeringsmodtagende virksomheder.

Mindst 90 % af fondens nettoværdi ("*TV*") skal være i tråd med et eller flere af fondens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Fonden vil ikke foretage bæredygtige investeringer. Fondens øvrige investeringer omfatter investeringer og øvrige instrumenter for fonden, som ikke vil være i overensstemmelse med fondens E/S-karakteristika. De kan eksempelvis omfatte kontanter og likvide midler. Overensstemmelse af fondens investeringer er 0 % i forhold til EU-klassificeringssystemet. Fonden vil primært have direkte eksponering men også en vis indirekte eksponering i forhold til virksomheder.

Følgende bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opgøre opfyldelse af henholdsvis hvert af ovennævnte E/S-karakteristika: (1) forholdet mellem WACI for fondens porteføljevirkomheder og for indekset; (2) den procentvise andel af fondens virksomheder, som investeringsforvalteren har opnået ESG-engagement for; og (3) den procentvise andel af fondens samlede aktiver bestående af porteføljevirkomheder, som omfattes af hver af de enkelte ESG-udelukkelse (idet der er tale om udelukkelse, forventes det at udgøre ca. 0 %). Investeringsforvalteren vil (gennem en kombination af centraliseret forvaltning og compliance-eksperter samt en decentraliseret metode, som anvendes af investeringseksperter efter behov) opgøre overensstemmelse i forhold til E/S-karakteristika ifølge nedenstående intervaller.

Følgende metoder anvendes til beregning af henholdsvis hver af følgende bæredygtighedsindikatorer. (1) ultimo hvert kvartal (x) divideres det aktuelle WACI for fondens porteføljevirkksomheder, som der er tilgængelige data for, med (y) indeksets aktuelle WACI til beregning af den procentvise WACI. For så vidt den procentvise andel er mindre end (y), da anses fonden for at opfylde de miljømæssige karakteristika, som fremmes; (2) ultimo hvert kalenderår divideres (x) det samlede antal porteføljevirkksomheder, som investeringsforvalteren har udført ESG-engagement for i de sidste 12 måneder, med (y) fondens samlede antal porteføljevirkksomheder i de sidste 12 måneder for at beregne den procentvise andel af porteføljevirksohedernes ESG-engagement. For så vidt den procentvise andel er større end 35 %, da anses fonden for at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika, som fremmes; og (3) investeringsforvalteren vil løbende overvåge de porteføljevirksoheder, som fonden investeres i, i forhold til ESG-udelukkelsesgrænser/-kriterier som nærmere beskrevet i afsnit (g) nedenfor og så længe, at de opfyldes, da anses fonden for at opfylde de relevante E/S-karakteristika.

Data, som erhverves fra dataudbydere (herunder en forholdsmæssig mindre andel af de skønnede data), anvendes med henblik på opfyldelse af E/S-karakteristika vedrørende det maksimalt forholdsmæssigt bidrag til kulstofintensitet samt ESG-udelukkelser. Investeringsforvalteren gør hovedsageligt brug af sin interne analysedatabase ("*IRN-database*") med henblik på at opfylde E/S-karakteristika vedrørende ESG-engagementsbidrag. Investeringsforvalteren kan træffe foranstaltninger i form af engagement med dataudbydere eller porteføljevirksoheder med henblik på at sikre datakvalitet.

Hvad angår det maksimalt forholdsmæssigt bidrag til kulstofintensitet kan en dataudbyder ikke dække og derfor ikke tilvejebringe WACI for alle udstedere. Således vil udstedere, som der ikke er et WACI tilgængeligt for eller hvor investeringsforvalteren konstaterer, at tilgængelige data for en udsteder i betydelig grad er upræcise, blive udelukket fra beregning af fondens WACI. I beregningen af fondens WACI udelukkes ikke-dækkede virksomheder. Porteføljevægtningen af de resterende porteføljevirksoheder normaliseres til 100 %, således at WACI for porteføljevirksoheder dækket af dataudbydere er mindre end indeksets WACI. Størstedelen af porteføljevirksohederne udelukkes ikke, dvs. dækket af dataudbydere. På den måde anses begrænsningen ikke for at påvirke, hvordan de relevante miljømæssige karakteristika fremmet af fonden vil blive opfyldt.

Hvad angår ESG-udelukkelser vil en dataudbyder ikke dække og derfor ikke tilvejebringe relevante data for alle udstedere, som fonden kan investere i. For de udstedere, som ikke dækkes af en dataudbyder, tager investeringsforvalteren hensyn til data indhentet fra andre kilder, som investeringsforvalteren anser for pålidelige og/eller ifølge investeringsforvalterens interne analyseprocesser og/eller rimelige antagelser.

For så vidt angår sammendrag af due diligence i forhold til investeringer for at opfylde hvert E/S-karakteristika: (1) Ved overvejelse af investering i en virksomhed fra en industri, som vides at udlede betydeligt større mængder kulstof end andre, vil investeringsforvalteren analysere den potentielle indvirkning på samlet WACI for fondens portefølje før investering med henblik på at sikre, at det maksimalt forholdsmæssigt bidrag som følge af investering ikke overskrides. Ellers vil fondens WACI vil blive analyseret kvartalsvist i forhold til indekset; (2) investeringsforvalteren tager hensyn til alle bæredygtighedsrisici, som vedkommende anser for relevante (ifølge væsentlighedsprincippet), når der træffes investeringsbeslutninger og med løbende evaluering af disse. Det danner grundlag for, om fonden foretager investering i en virksomhed med visse bæredygtighedsrisici og således hvilke ESG-spørgsmål, der er relevante i forhold til engagement med virksomheden; og (3) investeringsforvalterens compliance-eksperter analyserer alle investeringer i forhold til ESG-udelukkelseskriterier før investering og løbende efter investering.

Investeringsforvalteren foretager ESG-engagement med mindst 35 % af fondens porteføljevirkksomheder hvert år. Investeringsforvalteren fastlægger ikke et bestemt engagement, som følges for alle porteføljevirkksomheder. I stedet træffer investeringsforvalteren vurdering om spørgsmål, som kan have væsentlig indvirkning på investeringer. I relevant omfang kan investeringsforvalteren søge bidrage med henblik på forbedrede oplysninger eller ændring af politik. Endvidere kan investeringsforvalteren reducere eller afvikle fondens position i en porteføljevirkksomhed, hvis virksomheden ikke kan eller ikke ønsker at tage stilling til investeringsforvalterens ESG-spørgsmål.

Hvis der rapporteres en væsentlig bæredygtighedsrelateret kontrovers for en af fondens investeringsmodtagende virksomheder, da vil analytikeren typisk foretage en gennemgang og vurdering af pågældende kontrovers med henblik på at vurdere eventuel indvirkning på investeringsforvalterens investeringsteori eller holdning til virksomheden.