

Rahoitustuote, jota nämä tiedot koskevat:

Sands Capital Global Shariah Fund

(*"rahasto"*) (oikeushenkilötunnus: 549300QT8O77EY5RXL44)

(a) Tiivistelmä

Tämä rahoitustuote (eli rahasto) edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Rahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat seuraavat: 1) kohdeyritysten kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismäärän vähentäminen suhteessa S&P Global BMI Shariah -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 ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi käytetystä sijoitusstrategiasta: (1) Sands Capital Management, LLC (*"salkunhoitaja"*) hallinnoi rahastoa siten, että sen valitseman tietojen tarjoajan (tai tietojen tarjoajien) analysoimien sijoituskohdeyritysten painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (*"WACI-arvo"*) on pienempi kuin indeksin WACI-arvo (*"suhteellista enimmäishiili-intensiteettiä koskeva sitoumus"*) neljännesvuosittain mitattuna, (2) salkunhoitaja toteuttaa ESG-vaikuttamistoimia (ts. vaikuttamistoimia, jotka keskittyvät yrityksen ESG-riskeihin ja -mahdollisuuksiin) vähintään 35 %:ssa rahaston sijoituskohdeyrityksistä; ja (3) rahasto ei sijoita liikkeeseenlaskijoihin, joihin sovelletaan liikevaihto-osuuteen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai ihmisoikeuksiin perustuvia poissulkemisia (kuten jäljempänä kohdassa d on kuvattu ja jotka yhdessä muodostavat *"ESG-poissulkemiset"*). Salkunhoitaja arvioi rahaston sijoituskohdeyritysten hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Vähintään 90 % rahaston nettoarvosta sijoitetaan yhden tai useamman rahaston edistämän ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuden mukaisesti. Rahasto ei sitoudu kestävien sijoitusten tekemiseen. Rahaston muihin sijoituksiin sisältyy sijoituksia ja muita instrumentteja, joita ei voida yhdenmukaistaa rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa. Niihin voi sisältyä esim. käteistä ja käteistä vastaavia varoja. Rahaston sijoituksista on 0 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiksi määriteltäviä. Rahasto tekee ensisijaisesti suoria sijoituksia, mutta jonkin verran sijoitusaltistusta yrityksiin saatetaan rakentaa myös välillisesti.

Seuraavia kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan rahaston kunkin edellä kuvatun ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista: (1) rahaston sijoituskohdeyritysten WACI-arvon suhde indeksin WACI-arvoon, (2) prosenttiosuus rahaston sijoituskohdeyrityksistä, joiden suhteen salkunhoitaja on saavuttanut ESG-sitoumuksen, ja (3) prosenttiosuus rahaston kokonaisvaroista, joka koostuu kunkin ESG-poissulkemisperusteen piiriin kuuluvista sijoituskohdeyrityksistä (koska kyse on poissuljettavista yrityksistä, tämän indikaattorin odotetaan olevan lähellä 0 %:a). Salkunhoitaja mittaa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuutta edellä mainituin aikavälein (hyödyntämällä keskitettyjä omistajaohjaus- ja vaatimustenmukaisuustiimejään sekä tarvittaessa sijoitusammattilaisten käyttämää hajautettua lähestymistapaa).

Kestävyyssindikaattorien laskemiseen käytetään seuraavia menetelmiä: (1) kunkin vuosineljänneksen lopussa WACI-arvon prosenttiosuus lasketaan laskemalla (x) tietojen kattavuuden piiriin kuuluvien rahaston sijoituskohdeyritysten sen hetkinen WACI-arvo, ja jakamalla se (y) indeksin sen hetkellä WACI-arvolla. Sikäli kuin prosenttiosuus on alle (y), rahaston katsotaan saavuttavan edistämänsä ympäristöominaisuudet; (2) kunkin kalenterivuoden lopussa ESG-sitoumuksen saavuttamisen prosenttiosuus sijoituskohdeyrityksistä lasketaan laskemalla (x) niiden sijoituskohdeyritysten kokonaismäärä, joissa salkunhoitaja on saavuttanut ESG-sitoumuksen edeltävien 12 kuukauden aikana, ja jakamalla se (y) rahaston edeltävien 12 kuukauden aikana omistamien sijoituskohdeyritysten kokonaismäärällä. Sikäli kuin prosenttiosuus on yli 35 %, rahaston katsotaan saavuttavan edistämänsä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet; ja (3) salkunhoitaja seuraa jatkuvasti salkun sijoituskohdeyrityksiä suhteessa ESG-poissulkemisen kynnysarvoihin/kriteereihin, jotka on esitetty tarkasti jäljempänä kohdassa (g), ja sikäli kuin niitä noudatetaan, rahaston katsotaan saavuttavan asiaankuuluvat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Suhteellista enimmäishiili-intensiteettiä koskevan sitoumuksen ja ESG-poissulkemisten toteuttamiseksi käytetään tietojen tarjoajilta saatavia tietoja (joista suhteellisen pieni osuus perustuu arvioihin). ESG-vaikuttamista koskevaan sitoumukseen liittyvien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisessa salkunhoitaja nojaa ensisijaisesti sisäiseen tutkimusmuistiotietokantaansa ("*IRN-tietokanta*"). Salkunhoitaja voi tarvittaessa ryhtyä tietojen laadun varmistamiseksi toimenpiteisiin, kuten vaikuttamistoimiin tietojen tarjoajiin tai salkun sijoituskohdeyrityksiin.

Suhteellista enimmäishiili-intensiteettiä koskevan sitoumuksen osalta tietojen tarjoajan tiedot eivät välttämättä kata kaikkia liikkeeseenlaskijoita eivätkä siten tarjoa WACI-arvoa kaikille liikkeeseenlaskijoille. Näin ollen liikkeeseenlaskijat, joille ei ole saatavilla WACI-arvoa tai joiden osalta salkunhoitaja katsoo, että liikkeeseenlaskijan saatavilla olevat tiedot ovat merkittävän epätarkkoja, jätetään rahaston WACI-arvon laskennan ulkopuolelle. Rahaston WACI-arvon laskennassa ei oteta huomioon yrityksiä, joille tietoja ei ole saatavilla. Jäljelle jäävien sijoitusyritysten painot normalisoidaan salkussa 100 %:iin, mikä tarkoittaa, että niiden salkussa olevien sijoituskohdeyritysten, joille tietojen tarjoajat pystyvät toimittamaan tiedot, WACI-arvon on oltava pienempi kuin indeksin WACI-arvoa. Suurinta osaa salkussa olevista sijoituskohdeyrityksistä ei jätetä pois, ts. tietojen tarjoajilta saadaan tiedot suurimmalle osalle yrityksistä. Tämän vuoksi tämän rajoituksen ei katsota vaikuttavan siihen, kuinka rahaston edistämät ympäristöominaisuudet toteutuvat.

ESG-poissulkemisten osalta tietojen tarjoajan tiedot eivät välttämättä kata kaikkia liikkeeseenlaskijoita eivätkä siten tarjoa olennaisia tietoja kaikille liikkeeseenlaskijoille, joihin rahasto saattaa sijoittaa. Sellaisten liikkeeseenlaskijoiden osalta, joita tietojen tarjoajilta saatavat tiedot eivät kata, salkunhoitaja ottaa huomioon luotettavina pitämistään muista lähteistä saatavat tiedot ja/tai salkunhoitajan sisäisten tutkimusprosessien tarjoamat tiedot ja/tai perustellut olettamukset.

Asianmukaisen huolellisuuden tarkastuksessa (due diligence), joka sijoituksille tehdään kunkin ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamiseksi, suoritetaan tiivistetysti seuraavat vaiheet: (1) Mikäli harkitaan sijoittamista yritykseen sellaiselta toimialalta, jolla hiilidioksidipäästöt ovat muita toimialoja huomattavasti suuremmat, salkunhoitaja analysoi sijoituksen mahdollisen vaikutuksen rahaston salkun yleiseen WACI-arvoon ennen sijoituspäätöksen tekoa varmistaakseen, ettei suhteellista enimmäishiili-intensiteettiä koskevaa sitoumusta sijoituksen seurauksena rikota. Lisäksi rahaston WACI-arvo analysoidaan neljännesvuosittain suhteessa indeksin WACI-arvoon; (2) salkunhoitaja ottaa sijoituspäätöksiä tehdessään huomioon kaikki (olennaisuusperiaatetta noudattaen) merkitykselliseksi katsomansa

kestävyysriskit ja arvioi niitä jatkuvasti. Näin saadaan tietää, onko rahasto sijoittamassa yritykseen, jolla on tiettyjä kestävyysriskejä, ja jos on, mitkä ESG-kysymykset ovat merkityksellisiä yritykseen kohdistettavien vaikuttamistoimien kannalta; ja (3) salkunhoitajan vaatimustenmukaisuustiimi arvioi kaikki sijoitukset ESG-poissulkemiskriteerien avulla ennen kuin rahasto toteuttaa sijoituksen. Arviointia myös jatketaan jatkuvasti sijoituksen teon jälkeen.

Salkunhoitaja toteuttaa ESG-vaikuttamistoimia vuosittain vähintään 35 %:ssa rahaston sijoituskohdeyrityksistä. Salkunhoitaja ei luo sellaista vaikuttamistoimien mallia, jota sovellettaisiin kaikkiin sijoituskohdeyrityksiin. Sen sijaan salkunhoitaja arvioi, millä seikoilla voi olla olennainen vaikutus sijoituksiin. Kun siihen on aihetta, salkunhoitaja voi pyytää sijoituskohdeyrityksiä sitoutumaan parempaan tiedottamiseen tai politiikan muutoksiin. Lisäksi salkunhoitaja voi pienentää rahaston positiota sijoituskohdeyrityksessä tai irtautua positiosta, jos yritys ei pysty vastaamaan tai halua vastata salkunhoitajan ESG-seikkoihin liittyviin huolenaiheisiin.

Kun rahaston jonkin sijoituskohdeyrityksen osalta tulee tietoon olennainen kestävyteen liittyvä kiistanalaisuus, sijoituskohdeyrityksestä vastaava analyttikko arvioi tyypillisesti kiistanalaisuuden selvittääkseen, vaikuttaako se salkunhoitajan sijoitusteesiin tai luottamukseen yritystä kohtaan.