

Financieel product waarop deze informatieverschaffing van toepassing is:

Sands Capital Global Shariah Fund
(het "Fonds") (LEI: 549300QT8O77EY5RXL44)

(a) Overzicht

Dit financiële product (het Fonds) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. De door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit: (1) vermindering van de totale broeikasgasemissies van de bedrijven in portefeuille ten opzichte van bedrijven in de S&P Global BMI Shariah Index (de "Index"); (2) routinematige engagement met bedrijven in portefeuille die transparantie, verandering en bewustzijn promoten met betrekking tot ecologische, sociale en governance-factoren ("ESG"); en (3) uitsluiting van beleggingen in uitgevende instellingen die niet voldoen aan bepaalde ecologische en/of sociale ("E/S") kenmerken. Samenvatting van de gehanteerde beleggingsstrategie om de E/S-kenmerken te bereiken die het Fonds promoot: (1) Sands Capital Management, LLC (de "Beleggingsbeheerder") beheert het Fonds zodanig dat de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (of naar het Engels "WACI") van de ondernemingen in de fondsportefeuille waarvoor gegevens beschikbaar zijn van externe gegevensaanbieders die de Beleggingsbeheerder heeft geselecteerd (hierna de "Gegevensaanbieders") lager ligt dan de WACI van de Index, gemeten per kwartaal (de "Verplichting Betreffende de Maximale Koolstofintensiteit"); (2) De Beleggingsbeheerder gaat elk jaar een ESG-engagement aan (dat wil zeggen engagement gericht op de ESG-risico's en -kansen van een bedrijf) bij ten minste 35% van de ondernemingen in de fondsportefeuille; en (3) Het Fonds belegt niet in emittenten waarvoor uitsluitingen gelden in verband met de omzet, controversiële wapens, tabak of mensenrechten (zoals beschreven in artikel (d) hieronder, gezamenlijk de "ESG-Uitsluitingen"). De Beleggingsbeheerder beoordeelt de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin het Fonds belegt.

Ten minste 90% van de intrinsieke waarde ("IW") van het Fonds voldoet aan een of meer van de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds. Het Fonds verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen. Overige beleggingen van het Fonds zijn beleggingen of andere instrumenten van het Fonds die niet voldoen aan de E/S-kenmerken van het Fonds. Deze kunnen bijvoorbeeld bestaan uit contanten en secundaire liquiditeiten. De beleggingen het Fonds voldoen voor 0% aan de EU-taxonomie. Het Fonds zal voornamelijk directe posities hebben, maar kan enkele indirecte posities in bedrijven hebben.

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om te meten of elk van de hierboven beschreven E/S-kenmerken wordt bereikt: (1) De verhouding van de WACI van de bedrijven in portefeuille van het Fonds ten opzichte van die van de Index; (2) Het percentage bedrijven in portefeuille van het Fonds waarbij de Beleggingsbeheerder een ESG-engagement heeft opgezet; en (3) Het percentage van de totale activa van het Fonds die onder een van de ESG-Uitsluitingen vallen (aangezien dit om uitsluitingen gaat, bedraagt dit percentage naar verwachting zo'n 0%). De Beleggingsbeheerder meet de voldoening aan de E/S-kenmerken (door middel van een combinatie van gecentraliseerd beheer en compliancemedewerkers en decentraal door beleggingsprofessionals indien dit op zijn plaats is) in de hierboven vermelde frequenties.

De volgende methodes worden gebruikt voor het berekenen van elke duurzaamheidsindicator: (1) Aan het eind van elk kwartaal wordt de relatieve WACI berekend door de actuele WACI (x) van de bedrijven in de fondsportefeuille waarvoor gegevens beschikbaar zijn, te delen door de actuele WACI (y) van de Index. Zo lang het percentage lager is dan (y), wordt het Fonds geacht om de gepromote ecologische kenmerken te hebben behaald; (2) Aan het eind van elk kalenderjaar wordt het percentage van de fondsportefeuille waarbij ESG-engagement is opgezet, berekend door het totaal aantal bedrijven in de fondsportefeuille waarbij de Beleggingsbeheerder een ESG-engagement heeft opgezet in de afgelopen twaalf maanden, (x), te delen door het totaal aantal bedrijven in de fondsportefeuille in de afgelopen twaalf maanden. Zo lang het percentage hoger is dan 35% wordt het Fonds geacht de gepromote ecologische en sociale kenmerken te hebben bereikt; en (3) de Beleggingsbeheerder monitort continu de bedrijven waarin het Fonds belegt op basis van de drempels/criteria voor ESG-Uitsluitingen die zijn toegelicht in artikel (g) hieronder. Zo lang hieraan is voldaan, wordt het Fonds geacht de relevante E/S-kenmerken te hebben bereikt.

De gegevens van de Gegevensaanbieders (inclusief een relatief kleine hoeveelheid geschatte gegevens) worden gebruikt om de E/S-kenmerken te behalen rondom de Verplichting Betreffende de Maximale Koolstofintensiteit en de ESG-Uitsluitingen. De Beleggingsbeheerder baseert zich in zijn streven naar de E/S-kenmerken gerelateerd aan de ESG-Engagementtoezegging voornamelijk op zijn interne onderzoeksgegevensbestand (naar het Engels de "IRN-Database"). Om de gegevenskwaliteit te waarborgen, kan de Beleggingsbeheerder overgaan tot een engagement-initiatief bij de Gegevensaanbieders of bij de bedrijven waarin belegd is.

Ten aanzien van de Verplichting Betreffende de Maximale Koolstofintensiteit kan het voorkomen dat een Gegevensaanbieder niet voor alle bedrijven relevante gegevens verstrekt en er in het verlengde daarvan mogelijk geen WACI voor alle bedrijven beschikbaar is. Bedrijven waarvoor er geen WACI beschikbaar is of bedrijven waarbij de Beleggingsbeheerder de beschikbare gegevens in significante mate onnauwkeurig acht, worden uitgesloten van de WACI-berekening voor het Fonds. Bedrijven waarvoor niet voldoende relevante gegevensdekking bestaat, worden uitgesloten van de WACI-berekening voor het Fonds. De portefeuilleweginen van de resterende bedrijven in de fondsportefeuille worden vervolgens genormaliseerd naar 100%. Dit houdt in dat de WACI van de bedrijven in de portefeuille die gedekt zijn door Gegevensaanbieders, lager moet zijn van de WACI van de Index. Het merendeel van de bedrijven in de portefeuille is niet uitgesloten: dat wil zeggen dat het grootste deel is gedekt door de Gegevensaanbieders. Hierdoor wordt deze beperking niet geacht invloed te hebben op de manier waarop de betreffende ecologische kenmerken die het Fonds promoot, worden verwezenlijkt.

Met betrekking tot de ESG-Uitsluitingen kan het voorkomen dat een Gegevensaanbieder niet voor alle bedrijven waarin het Fonds al dan niet belegt, relevante gegevens verstrekt. Voor emittenten die een bepaalde Gegevensaanbieder niet dekt, baseert de Beleggingsbeheerder zich op gegevens die afkomstig zijn van andere bronnen die de Beleggingsbeheerder betrouwbaar acht en/of eigen interne researchprocessen en/of redelijke aannames van de Beleggingsbeheerder.

Samenvatting van de uitgevoerde due diligence met betrekking tot beleggingen om elk E/S-kenmerk te bereiken: (1) wanneer een belegging mocht worden overwogen in een bedrijf uit een sector waarvan bekend is dat deze aanmerkelijk meer koolstof uitstoot dan andere sectoren, analyseert de Beleggingsbeheerder de potentiële invloed op de totale WACI van de portefeuille van het Fonds voorafgaand aan de belegging om ervoor te zorgen dat de verplichting betreffende de maximale relatieve koolstofintensiteit niet wordt geschonden als gevolg van die belegging. De WACI van het Fonds wordt anders elk kwartaal geanalyseerd ten opzichte van de Index; (2) de Beleggingsbeheerder weegt voor zijn/haar beleggingsbeslissingen alle duurzaamheidsrisico's af die

hij/zij relevant acht (op basis van materialiteit) en evalueert deze continu. Hieruit blijkt of het Fonds gaat beleggen in een bedrijf dat bepaalde duurzaamheidsrisico's meebrengt en zo ja, welke ESG-kwesties relevant zijn voor betrokkenheid bij het bedrijf; en (3) de compliancemedewerkers van de Beleggingsbeheerder screenen alle beleggingen vooraf aan de hand van de ESG-uitsluitingscriteria van het Fonds en continu na het doen van de belegging.

De Beleggingsbeheerder gaat elk jaar een ESG-engagement aan met ten minste 35% van de bedrijven in portefeuille van het Fonds. De Beleggingsbeheerder gebruikt geen engagementmodel dat op alle bedrijven in portefeuille wordt toegepast. In plaats daarvan beoordeelt de Beleggingsbeheerder welke kwesties een aanmerkelijke invloed zouden kunnen hebben op de beleggingen. Indien dit op zijn plaats is, kan de Beleggingsbeheerder trachten afspraken te maken over betere informatieverstrekking of beleidswijzigingen. Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder de positie van het Fonds in een bedrijf in portefeuille verkleinen of deze sluiten als het bedrijf niet in staat of bereid is de zorgen ten aanzien van ESG van de Beleggingsbeheerder aan te pakken.

Wanneer een ernstige controverse met betrekking tot duurzaamheid wordt gerapporteerd voor een van de bedrijven waarin het Fonds belegt, beoordeelt de analist in kwestie gewoonlijk of de controverse invloed heeft op de beleggingsthesis of het vertrouwen in het bedrijf van de Beleggingsbeheerder.