

Finansproduktet som disse opplysningene gjelder:

Sands Capital Global Shariah Fund
(«Fondet») (LEI: 549300QT8O77EY5RXL44)

(a) Sammendrag

Dette finansproduktet (dvs. fondet) fremmer miljø- eller samfunnsegenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål. De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet består av: (1) å minske det aggregerte nivået av utslipp av drivhusgasser fra porteføljeselskaper i forhold til selskapene som inngår i S&P Global BMI Shariah Index («Indeksem»); (2) rutinemessig engasjement med porteføljeselskaper som kan fremme transparens, forandring og bevissthet med hensyn til miljømessige, sosiale og styrende («ESG») hensyn; og (3) eksklusive investeringar i emittenter som ikke er tilpasset til visse miljømessige og/eller sosiale («E/S») egenskaper. Et sammendrag av investeringsstrategien som tas i bruk for å oppnå E/S-egenskapene som fondet fremmer er som følger: (1) Sands Capital Management, LLC («Investeringsforvalteren») vil forvalte fondet slik at den samlede vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten (eller «WACI») til dets porteføljeselskaper som dekkes av tredjeparts dataleverandør(er) valgt av investeringsforvalteren («Dataleverandøren») er mindre enn indeksens WACI, som målt kvartalsvis («Maximum Relative Carbon Intensity Commitment»); (2) investeringsforvalteren vil gjennomføre ESG Engagement (som betyr engasjement fokusert på et selskaps ESG-risiko og muligheter) med minst 35 % av fondets porteføljeselskaper hvert år; og (3) fondet vil ikke inneha investeringer i noen emittenter der utelukkelse av inntekter, utelukkelse av kontroversielle våpen, utelukkelse av tobakk eller utelukkelse av menneskerettigheter (som beskrevet i avsnitt (d) under og sammen «ESG-utelukkelsen») gjelder. Investeringsforvalteren vil vurdere de gode styringspraksisene for selskapene som fondet investerer i.

Minst 90 % av fondets netto aktivaverdi («NAV») vil være tilpasset noen eller flere av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene til fondet. Fondet forplikter seg ikke til å foreta bærekraftige investeringer. Andre investeringer av fondet inkluderer investeringer og andre instrumenter av fondet som ikke kan innrettes etter E/S-egenskapene til fondet. Disse kan for eksempel inkludere kontanter og likvide midler. Fondets investeringer har 0 % EU Taxonomy-tilpasning. Fondet vil primært ha direkte eksponering, men kan ha en viss indirekte eksponering mot selskaper.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes for å måle oppnåelsen til hver av E/S-egenskapene beskrevet over: (1) forholdet mellom WACI for fondets porteføljeselskaper i forhold til indeksens; (2) andelen av fondets porteføljeselskaper som investeringsforvalteren oppnådde ESG-engasjement med; og (3) prosentandelen av fondets totale aktiva som består av porteføljeselskaper som faller innenfor hver av ESG-utelukkelsene (siden dette er utelukkelse, forventes dette tallet å være rundt 0 %). Investeringsforvalteren (gjennom en kombinasjon av sine sentraliserte forvaltnings- og etterlevelsesteam og en desentralisert tilnærming av investeringsproffer ved behov) vil måle etterlevelse med E/S-egenskapene ved frekvensene som nevnes over.

Følgende metoder brukes for å beregne hver av bærekraftsindikatorene: (1) på slutten av hvert kvartal, (x) den da-gjeldende WACI for fondets porteføljeselskaper der data er tilgjengelig vil bli delt med (y) indeksens da gjeldende WACI for å beregne prosentandelen av WACI. Så lenge

prosentandelen er mindre enn (y), vil fondet anses å ha oppnådd de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes; (2) på slutten av hvert kalenderår, (x) det totale antallet porteføljeselskaper der investeringsforvalteren oppnådde ESG-engasjementet i de forrige 12 månedene vil bli delt med (y) totalt antall porteføljeselskaper innehatt av fondet i de forrige 12 månedene for å beregne prosentandelen ESG-engasjement for porteføljeselskaper. Så lenge prosentandelen er større enn 35 %, vil fondet anses å ha oppnådd de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes; og (3) på en kontinuerlig basis vil investeringsforvalteren overvåke porteføljeselskapene der fondet er investert mot ESG-utelukkelsestersklene/kriteriene fastsatt i avsnitt (g) under og så lenge disse respekteres, vil fondet anses å ha oppnådd de relevante E/S-egenskapene.

Data innhentet fra dataleverandørene (inkludert en relativt lav andel av estimerte data) vil bli brukt til å oppnå E/S-egenskapene knyttet til forpliktelsen til maksimal relativ karbonintensitet og ESG-utelukkelse. Investeringsforvalteren avhenger primært av sin interne forskningsnotatdatabase («IRN-database») for å oppnå E/S-egenskapene knyttet til ESG-engasjementsforpliktelsen. Investeringsforvalteren kan fatte tiltak som engasjement med dataleverandørene eller porteføljeselskaper for å sikre datakvalitet.

Når det gjelder forpliktelsen om maksimal relativ karbonintensitet, kan det hende at dataleverandørene ikke dekker, og derfor ikke vil gi en WACI, for alle emittenter. Emittenter som ikke har en tilgjengelig WACI, eller hvor investeringsforvalteren fastslår at tilgjengelige data for en emittenter er vesentlig unøyaktige, er derfor utelukket fra beregningen av fondets WACI. Ved beregningen av fondets WACI utelukkes ikke-dekkede selskaper. Porteføljevektene til de gjenværende porteføljeselskapene normaliseres deretter til 100 %; noe som betyr at WACI for porteføljeselskapene som dekkes av dataleverandørene, må være mindre enn indeksen WACI. De fleste porteføljeselskapene er ikke utelukket, dvs. dekket av dataleverandørene. På denne måten anses ikke denne begrensningen å påvirke hvordan miljøegenskapene som fremmes av fondet oppfylles.

Når det gjelder ESG-utelukkelse, kan det hende at en dataleverandør ikke dekker, og derfor ikke gir relevante data for, alle emittenter som fondet kan investere i. For slike emittenter som ikke omfattes av en dataleverandør, tar investeringsforvalteren hensyn til data hentet fra andre kilder som investeringsforvalteren vurderer som troverdige, og/eller investeringsforvalterens interne analyseprosesser og/eller rimelige antakelser.

Som et sammendrag av selskapsgjennomgangen som er gjennomført på investeringer for å oppnå hver og en av E/S-egenskapene i sin tur: (1) om man vurderer å investere i et selskap fra en bransje kjent for å slippe ut betydelig høyere karbondioksidutslipp enn andre, vil investeringsforvalteren analysere den potensielle innvirkningen på fondsporteføljens totale WACI før den investerer for å sikre at den maksimale relative karbonverdien Intensity Commitment ikke brytes som et resultat av investeringen. WACI til fondet analyseres ellers kvartalsvis mot indeksen; (2) investeringsforvalteren vurderer alle bærekraftsrisiko som den anser som relevant (med en vesentlighetsbasert tilnærming) når investeringsbeslutninger tas og evaluerer disse kontinuerlig. Dette informerer om hvorvidt en investering vil bli foretatt av fondet i et selskap som har visse bærekraftsrisiko og i så fall, hvilke ESG-spørsmål som er relevante for å engasjere selskapet; og (3) investeringsforvalterens etterlevelsesteam screener alle investeringer mot ESG-utelukkelseskriteriene før investering av fondet og kontinuerlig etter investering.

Investeringsforvalteren vil gjennomføre ESG Engagement med minst 35 % av fondets porteføljeselskaper hvert år. Investeringsforvalteren etablerer ikke en engasjementsmal som anvendes på alle porteføljevirkksomheter. I stedet foretar investeringsforvalteren vurderinger om

sakene som kan ha en vesentlig innvirkning på investeringer. Når det er berettiget, kan investeringsforvalteren søke forpliktelser for forbedret informasjon eller policyendringer. I tillegg kan investeringsforvalteren redusere eller forlate fondets posisjon i et porteføljeselskap hvis selskapet ikke kan eller vil adressere investeringsforvalterens ESG-bekymringer.

Når en vesentlig bærekraftsrelatert kontrovers rapporteres for ett av fondets investeringsselskaper, vil den dekkende analytikeren gjennomføre en granskning og vurdering av kontroversen for å fastslå om den påvirker investeringsforvalterens investeringstese eller overbevisning om foretaket.