



**Declaración sobre la transparencia conforme al artículo 10 relativa a
BA Beutel Goodman US Value Fund (el «Fondo»)**

Código LEI: 6354002F2ICLDM3QCY81

un subfondo de Brown Advisory Funds plc (la «Sociedad»)

Elaborada por Brown Advisory (Ireland) Limited (la «Gestora»)

Beutel Goodman & Company Ltd. (la «Subgestora de inversiones»)

22 de septiembre de 2023

Salvo que el contexto exija lo contrario, los términos y expresiones que se definen en el suplemento del folleto con relación al Fondo (el «**Suplemento**») tendrán el mismo significado cuando se utilicen en la presente Declaración sobre la transparencia conforme al artículo 10.

(a) Resumen

El objetivo de inversión del Fondo es lograr la revalorización del capital invirtiendo principalmente en renta variable estadounidense. No existen garantías de que el Fondo vaya a lograr su objetivo de inversión. El Fondo pretende lograr su objetivo de inversión invirtiendo al menos el 80% de sus activos netos en valores de renta variable de empresas de mediana y gran capitalización estadounidenses, que para la Subgestora de inversiones son aquellas con capitalizaciones bursátiles superiores a 5.000 millones USD en el momento de su adquisición. El Fondo puede invertir una parte significativa de sus activos en los valores de un solo emisor o de un número reducido de emisores.

El Fondo promueve características sociales y medioambientales, aunque no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora de inversiones prevé que el Fondo asigne el 80% de su Valor de inventario neto a inversiones que se ajustan a otras características medioambientales y sociales que no cumplen los requisitos de Inversiones sostenibles, y no se compromete a realizar ninguna inversión de este tipo.

La Gestora (conjuntamente con la Gestora de inversiones) ha determinado que, como porcentaje de la cartera del Fondo, este tendrá una exposición del 0% a las inversiones en actividades económicas que con arreglo al Reglamento de taxonomía cumplan los requisitos de actividad económica medioambientalmente sostenible (Inversiones que se ajustan a la taxonomía). Sin embargo, las inversiones subyacentes del Fondo pueden ser Inversiones sostenibles.

El Fondo promueve características sociales y medioambientales mediante su selección de inversiones, buscando empresas que presentan un gobierno corporativo sólido y que se esfuerzan por evitar negocios que presentan importantes controversias medioambientales y sociales. El Fondo trata de descartar aquellas empresas que son responsables de importantes emisiones de carbono (p. ej., empresas energéticas extractivas) y que carecen de planes significativos para su descarbonización estratégica. Este proceso de selección de inversiones puede dar lugar a la exclusión de empresas participadas que generen una excesiva contaminación por carbono. El Fondo prefiere aquellas empresas que muestren liderazgo en la gestión del capital humano o que aplican la supervisión estratégica de las cadenas de suministro y la mano de obra con miras a limitar las controversias. Este proceso de selección de inversiones puede hacer que se excluyan las empresas participadas con unas condiciones laborales deficientes o con elevadas tasas de rotación de personal. El Fondo tiene preferencia por equipos directivos de calidad y consolidados que cuentan con estructuras de gobernanza formalizadas. El Fondo emprenderá actividades de implicación mediante voto por representación y otros mecanismos, para manifestar la importancia de unos incentivos adecuados (p. ej., compensación) a fin de mejorar los resultados a largo plazo. Este proceso de selección de inversiones puede hacer que se excluyan empresas en las que se invierte en aquellos casos en que la Subgestora de inversiones determine que cuentan con estructuras de gobernanza inadecuadas, por ejemplo, su falta de adecuación a los objetivos de los accionistas a largo plazo.

El proceso de análisis *bottom-up* de la Gestora de inversiones, que se compone de análisis ASG y fundamental integrados, constituye la estrategia de inversión del Fondo para promover características



sociales y medioambientales, tal como se detalla en el Suplemento en el apartado «**Promoción ASG e integración de los riesgos de sostenibilidad**». El Fondo trata de incorporar el análisis ASG de forma sistemática a lo largo del proceso de inversión en un esfuerzo por tratar de identificar los Riesgos de sostenibilidad y las oportunidades sostenibles asociados con determinadas empresas. La Subgestora de inversiones considera que este enfoque de inversión puede contribuir a lograr el *Objetivo de inversión* del Fondo.

A fin de hacer un seguimiento de las características medioambientales y sociales, el Fondo aplica la implicación estratégica y activa con determinadas empresas y otras partes interesadas con miras a mejorar la diligencia debida, controlar los riesgos ASG que pueden afectar sustancialmente al comportamiento de la inversión y alentar a las empresas a que mejoren sus prácticas ASG («**Implicación ASG**»). También investigará a las empresas mediante una plataforma de información sobre sostenibilidad de un proveedor externo, u otro producto o conjunto reconocido que se contrate oportunamente. El Fondo considera que la Implicación ASG, sumada al voto por representación y las iniciativas de colaboración, constituyen mecanismos eficaces para tratar de reducir el riesgo, aumentar la rentabilidad y lograr valor para los accionistas, así como para atajar riesgos sistémicos y a largo plazo para el valor de la cartera.

La metodología de investigación de la Subgestora de inversiones incorpora un análisis fundamental para identificar oportunidades de valoración en empresas de calidad desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*). La Subgestora de inversiones considera que los criterios ASG forman parte de los riesgos y oportunidades sustanciales asociados con la sostenibilidad de las inversiones a largo plazo. Cada uno de los informes o actualizaciones de investigación sobre renta variable y crédito que elabora la Subgestora de inversiones incorpora consideraciones ASG, mediante un enfoque *bottom-up* y disciplinado de inversión *value*. La información ASG se recopila a partir de investigaciones internas, proveedores de datos ASG independientes y reuniones con la dirección de las empresas.

El análisis fundamental, incluido el análisis ASG integrado, se tiene en cuenta a la hora de tomar decisiones de cartera para el Fondo. Todas las valoraciones de la Subgestora de inversiones integran factores ASG como parte de su proceso de selección de inversiones. Cada analista elabora un modelo financiero que se compone de previsiones de estados financieros, un análisis de debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades (DAFO) y la identificación de riesgos financieros sustanciales, entre ellos los riesgos ASG. Posteriormente, esta información se emplea para determinar varios parámetros de valoración a fin de fundamentar el valor intrínseco de la empresa. Para la filosofía de inversión de la Subgestora de inversiones es importante concentrarse en integrar el análisis ASG en el proceso de diligencia debida de la inversión de forma sistemática.

No se ha designado ningún índice a los efectos de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.