



Transparensförklaring enligt artikel 10 med avseende på

BA Beutel Goodman US Value Fund ("fonden")

LEI-kod: 6354002F2ICLDM3QCY81

en delfond till Brown Advisory Funds plc ("bolaget")

Upprättat av Brown Advisory (Ireland) Limited ("förvaltaren")

Beutel Goodman & Company Ltd. (den "externa investeringsförvaltaren")

Den 22 september 2023

De ord och uttryck som definieras i fondbilagan till bolagets informationsbroschyr ("**fondbilagan**") ska, om inte annat följer av sammanhanget, ha samma innebörd när de används i denna transparensförklaring enligt artikel 10a transparensförklaring enligt artikel 10.

(a) Sammanfattning

Fondens investeringsmål är att uppnå kapitaltillväxt, främst genom att investera i amerikanska aktier. Det finns inga garantier för att fonden kommer att uppnå sitt investeringsmål. Fonden har som målsättning att uppnå sitt investeringsmål genom att investera minst 80 procent av nettotillgångarna i aktierelaterade värdepapper i amerikanska medelstora och stora bolag, vilka den externa investeringsförvaltaren anser är de som har ett börsvärde som överstiger 5 miljarder amerikanska dollar vid tiden för köpet. Fonden kan investera en betydande andel av tillgångarna i värdepapper utfärdade av en enda emittent eller ett fåtal emittenter.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men har inte hållbara investeringar som mål. Den externa investeringsförvaltaren förväntar sig att fonden ska allokera 80 procent av sitt nettoandelsvärde till investeringar som är förenliga med andra miljörelaterade och sociala egenskaper som inte uppfyller kraven på hållbara investeringar och har inte åtagit sig att göra hållbara investeringar.

Som andel av fondens portfölj har förvaltaren (i samarbete med den externa investeringsförvaltaren) beslutat att fonden ska ha 0 procents exponering mot investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt taxonomiförordningen ("taxonomiförenliga investeringar"). Fondens underliggande investeringar kan emellertid vara hållbara investeringar.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sitt investeringsurval, genom att söka efter bolag med sund bolagsstyrning och undvika verksamheter med väsentliga miljörelaterade och sociala kontroverser. Fonden söker utesluta bolag som är ansvariga för betydande koldioxidutsläpp (exempelvis fossila energibolag) och saknar meningsfulla planer för strategisk utfasning av fossila bränslen. Denna investeringsurvalsprocess kan leda till att investeringsobjekt som genererar alltför höga koldioxidutsläpp utesluts. Fonden föredrar bolag som uppvisar ledarskap inom förvaltning av humankapital och/eller har strategisk tillsyn över leverantörskedjor och arbetskraft för att begränsa kontroverser. Denna investeringsurvalsprocess kan leda till att investeringsobjekt med dåliga arbetsförhållanden och/eller hög personalomsättning utesluts. Fonden föredrar kvalitativa och etablerade ledningsgrupper med formaliserade styrningsstrukturer. Fonden kommer att engagera sig genom fullmaktsröstning och andra mekanismer för att uttrycka vikten av lämpliga incitament (exempelvis ersättning) för att stödja långsiktiga resultat. Denna investeringsurvalsprocess kan leda till att investeringsobjekt utesluts om den externa investeringsförvaltaren anser att deras styrningsstrukturer är olämpliga, exempelvis vid bristande förenlighet med långsiktiga aktieägare.

Fondens investeringsstrategi för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper utgörs av den externa investeringsförvaltarens bottom-up-analysprocess som består av integrerad fundamental analys och ESG-analys, vilket beskrivs mer utförligt under rubriken "**ESG Promotion and Integration of Sustainability Risks**" i fondbilagan. Fonden söker på ett konsekvent sätt införliva ESG-analys under hela investeringsprocessen som ett försök att identifiera de hållbarhetsrisker och -möjligheter som är förknippade med enskilda bolag. Den externa investeringsförvaltaren anser att denna investeringsapproach kan uppnå fondens *investeringsmål*.



För att övervaka de miljörelaterade och sociala egenskaperna strävar fonden efter ett strategiskt och aktivt engagemang med vissa bolag och andra intressenter för att förbättra due diligence, övervaka ESG-risker som kan ha väsentlig påverkan på investeringarnas resultat och uppmuntra bolag att förbättra sin ESG-praxis ("**ESG-engagemang**"). Den kommer även att undersöka bolag med hjälp av en plattform med hållbarhetsinformation som tillhandahålls av en extern leverantör, eller någon annan välrenommerad produkt eller uppsättning tjänster, som anlitas från tid till annan. Fonden anser att ESG-engagemanget, tillsammans med fullmaktsröstning och samarbetsinitiativ, är effektiva mekanismer för att mildra risk, öka avkastningen och värdet för andelsägarna samt bemöta långsiktiga och systematiska risker för portföljens värde.

Den externa investeringsförvaltarens analysmetoder omfattar en fundamentalt driven analys för att identifiera värderingsmöjligheter i kvalitetsbolag ur ett bottom-up-perspektiv. Den externa investeringsförvaltaren anser att ESG-kriterier utgör en del av de väsentliga risker och möjligheter som förknippas med investeringarnas långsiktiga hållbarhet. Med hjälp av en disciplinerad bottom up-approach med värdeinvesteringar kommer varje aktie- och kreditanalysrapport eller -uppdatering som den externa investeringsförvaltaren upprättar att införliva ESG-överväganden. ESG-information inhämtas från interna analyser, tredjepartsleverantörer av ESG-data samt möten med bolagsledning.

Fundamental analys, inklusive integrerad ESG-analys, beaktas när portföljbeslut fattas för fonden. Samtliga värderingar som görs av den externa investeringsförvaltaren som utgör en del av investeringsurvalsprocessen integrerar ESG-faktorer. Varje analytiker bygger upp en finansiell modell bestående av finansiella prognoser, en analys av styrkor, svagheter, möjligheter och hot (SWOT-analys) samt en identifiering av väsentliga finansiella risker, inklusive ESG-risker. Denna information används därefter för att bedöma flera värderingsmått och påvisa bolagets realvärde. Ett systematiskt fokus på att integrera ESG-analyser i investeringens due diligence-process är viktigt för den externa investeringsförvaltarens investeringsfilosofi.

Inget index har valts som referensvärde för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.