



Άρθρο 10 Δήλωση διαφάνειας σε σχέση με το

αμοιβαίο κεφάλαιο Brown Advisory Global

Leaders Sustainable Fund Αναγνωριστικός

κωδικός νομικής οντότητας (LEI):

635400P3DLZQRU6FSW86

επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Brown Advisory Funds plc

(η «Εταιρεία») Καταρτίστηκε από την Brown Advisory

(Ireland) Limited (ο «Διαχειριστής») Brown Advisory LLC (ο

«Διαχειριστής Επενδύσεων»)

Brown Advisory Limited (ο «Διαχειριστής Επιμέρους

Επενδύσεων») 1 Ιανουαρίου 2023

Οι λέξεις και οι εκφράσεις που ορίζονται στο συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας σε σχέση με το αμοιβαίο κεφάλαιο, εκτός εάν άλλως απαιτείται από τα συμφραζόμενα, έχουν την ίδια σημασία όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν άρθρο 10 «Δήλωση διαφάνειας».

(a) Σύνοψη

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου συνίσταται στην επίτευξη αύξησης κεφαλαίου μέσω της επένδυσης πρωτίστως σε παγκόσμιες μετοχές. Δεν μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο. Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο επενδύοντας τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε παγκόσμιους μετοχικούς τίτλους. Επίσης, υπό συνθήκες συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο: (1) θα επενδύει τουλάχιστον το 40% του καθαρού ενεργητικού του εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των χωρών αναδυόμενων αγορών), ποσοστό που μπορεί να μειωθεί σε 30% εάν οι συνθήκες της αγοράς δεν είναι ευνοϊκές· και (2) θα κατέχει τίτλους εκδοτών που είναι εγκατεστημένοι τουλάχιστον σε τρεις χώρες. Οι μετοχικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικών αποθετηρίων («**ADR**») και πιστοποιητικά κατάθεσης παγκόσμιων αποθετηρίων («**GDR**») ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων [περιλαμβάνονται τα χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενα αμοιβαία κεφάλαια («**ETF**»), με την επιφύλαξη των ορίων που τίθενται στο ενημερωτικό δελτίο. Οι μετοχικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο θα εκδίδονται από εταιρείες μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης γενικά με χρηματιστηριακή αξία άνω των 2 δισ. ευρώ κατά την αγορά οι οποίες, κατά τη γνώμη του διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, έχουν εύρωστα ή βελτιούμενα μακροπρόθεσμα επιχειρηματικά χαρακτηριστικά και τιμές μετοχών που δεν αποτυπώνουν αυτά τα ευνοϊκά θεμελιώδη γνωρίσματα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύει ένα ελάχιστο ποσοστό του ενεργητικού του σε αιεφόρες επενδύσεις στο πλαίσιο της προώθησης περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων αναμένει ότι το 80% των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πραγματοποιείται σε εταιρείες που έχει προσδιοριστεί ότι είναι αιεφόρες επενδύσεις και το εναπομείναν 20% μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αιεφόρες επενδύσεις ενώ επίσης επιτρέπεται να περιλαμβάνει άλλες επενδύσεις που προωθούν άλλα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Αυτό το 20% μπορεί επίσης να συνίσταται σε ταμειακά διαθέσιμα που το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να μην έχει καταβάλει ακόμα σε κάποια επένδυση ή για λόγους ρευστότητας ή αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου μέσω της χρήσης άμεσων ξένων επενδύσεων.

Ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο διαχειριστής (σε συνεργασία με τον διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων) έχει προσδιορίσει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση 0% σε



επενδύσεις σε οικονομικές δραστηριότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις των περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με τον κανονισμό για την ταξινόμια (ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια δραστηριότητες). Ωστόσο, οι υποκείμενες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να είναι αειφόρες επενδύσεις.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά μέσω παραγόντων ενίσχυσης της αειφορίας που χαρακτηρίζονται ως «*αιφόρα επιχειρηματικά πλεονεκτήματα*» («**SBA**). Οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις μπορούν να χρησιμοποιούν τα SBA με τρεις τρόπους για να βελτιώσουν την οικονομική τους θέση: (i) αύξηση εσόδων, (ii) βελτιώσεις κόστους ή/και (iii) ενισχυμένη αξία δικαιόχρησης. Οι εταιρείες με SBA προωθούν, εκ φύσεως, περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς παράγοντες μέσω του συνόλου ή υποσυνόλου των βιώσιμων προϊόντων, υπηρεσιών ή λειτουργιών τους.

Η επενδυτική στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου για την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών είναι η ερευνητική διαδικασία από τη βάση προς την κορυφή του διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων, η οποία συνίσταται στην ολοκληρωμένη έρευνα θεμελιωδών μεγεθών και ΠΚΔ παραγόντων.

Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθούνται μέσω της βαρύτητας που δίνει το αμοιβαίο κεφάλαιο στις εταιρείες που θεωρεί ότι είναι κορυφαίες με ισχυρές ΠΚΔ πρακτικές. Κατά την αξιολόγηση του προφίλ βιωσιμότητας μιας εταιρείας, ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων αναζητεί εταιρείες με βιώσιμες ευκαιρίες που ορίζονται ως εταιρείες που χρησιμοποιούν την αειφορία για να βελτιώσουν την οικονομική τους θέση. Ένας τρόπος με τον οποίο οι εταιρείες μπορούν να βελτιώσουν την οικονομική τους θέση είναι μέσω στρατηγικών που ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων ορίζει ως εσωτερικές στρατηγικές αειφορίας οι οποίες οδηγούν σε ένα ή περισσότερα αειφόρα επιχειρηματικά πλεονεκτήματα.

Οι ΠΚΔ αξιολογήσεις διενεργούνται για κάθε συμμετοχή στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Ωστόσο, κατά τη διακριτική ευχέρεια του διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων, το αμοιβαίο κεφάλαιο επιτρέπεται να προχωρήσει σε επένδυση χωρίς γραπτή ΠΚΔ αξιολόγηση στον φάκελο κατά την αγορά, εφόσον ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων πιστεύει ότι ο τίτλος πληροί τα κριτήρια αειφορίας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων προωθεί επίσης περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά επιδιώκοντας να αποφεύγει εταιρείες οι οποίες, κατά τη γνώμη του, δεν τηρούν ορισμένους παγκόσμιους κανόνες και συμβάσεις και εταιρείες οι οποίες αντλούν σημαντικό ποσοστό των εσόδων τους από δραστηριότητες οι οποίες, κατά την άποψη του διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων, έρχονται σε σύγκρουση με τις αρχές αειφόρων επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, εσόδων που είναι γνωστό ότι πηγάζουν από αμφιλεγόμενα όπλα ή σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες και ορισμένες επιχειρήσεις ορυκτών καυσίμων. Αποκλείονται επίσης οι εταιρείες που υπόκεινται σε κυρώσεις. Για να αποφασίσει αν θα επενδύσει ή όχι με βάση αυτές τις αρχές, ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων μπορεί να εξετάσει εργαλεία ελέγχου από προμηθευτές που θεωρεί αξιόπιστους. Τα ΠΚΔ στοιχεία αυτών των τρίτων μερών χρησιμοποιούνται για τη συμπλήρωση των εσωτερικών ΠΚΔ εκτιμήσεων και αξιολογήσεων του διαχειριστή επιμέρους επενδύσεων ως πρόσθετο μέτρο αναφοράς για το προφίλ βιωσιμότητας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο διαχειριστής επιμέρους επενδύσεων χρησιμοποιεί ελέγχους κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων («**SRI**») για να επιβεβαιώνει ότι μια επένδυση πληροί ελάχιστες περιβαλλοντικές ή/και κοινωνικές κατευθυντήριες γραμμές πριν από την αγορά. Στη συνέχεια ο εν λόγω έλεγχος διενεργείται στις συμμετοχές του χαρτοφυλακίου σε περιοδική βάση μετά την επένδυση για λόγους παρακολούθησης της συνεχούς συμμόρφωσης με αυτά τα ελάχιστα κριτήρια.

Δεν έχει οριστεί δείκτης αναφοράς για λόγους επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.

* * *

