



**Articolo 10 Dichiarazione di trasparenza relativa
al codice LEI di Brown Advisory Global Leaders
Sustainable Fund: 635400P3DLZQRU6FSW86
Un comparto di Brown Advisory Funds plc (la "Società")
redatto da Brown Advisory (Ireland) Limited (il "Gestore")
Brown Advisory LLC (il "Gestore degli investimenti")
Brown Advisory Limited (il "Subgestore degli
investimenti") 1° gennaio 2023**

I termini e le espressioni definiti nel supplemento al prospetto informativo della Società relativo al Fondo, fatto salvo il caso in cui il contesto richieda altrimenti, assumeranno lo stesso significato se utilizzati nella presente Dichiarazione di trasparenza all'Articolo 10.

(a) Riepilogo

L'obiettivo d'investimento del Fondo è raggiungere un aumento del valore del capitale investendo principalmente in titoli azionari globali. Non può essere fornita alcuna garanzia che il Fondo consegua il proprio obiettivo d'investimento. Il Fondo punta a raggiungere il proprio obiettivo investendo almeno l'80% del patrimonio netto in titoli azionari globali. Inoltre, in normali condizioni di mercato, il Fondo: (1) investirà almeno il 40% del proprio patrimonio netto al di fuori degli Stati Uniti (compresi i Paesi dei Mercati Emergenti), percentuale che potrà essere ridotta al 30% in caso di condizioni di mercato non favorevoli; e (2) deterrà titoli di emittenti situati in almeno tre paesi. I titoli azionari in cui il Fondo può investire comprendono azioni ordinarie, azioni privilegiate, American Depositary Receipt ("**ADR**") e Global Depositary Receipt ("**GDR**") e il Fondo può inoltre investire in CIS (compresi gli Exchange traded fund) ("**ETF**"), nel rispetto dei limiti indicati nel Prospetto. I titoli azionari in cui il Fondo può investire saranno emessi da società a media e grande capitalizzazione, generalmente con capitalizzazioni di mercato superiori a 2 miliardi di dollari al momento dell'acquisto, che il Subgestore degli investimenti del Fondo ritiene abbiano caratteristiche aziendali forti o in miglioramento nel lungo periodo e prezzi delle azioni che non riflettono tali caratteristiche fondamentali favorevoli.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo si impegna a investire una quota minima del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, promuovendo caratteristiche ambientali e sociali.

Il Subgestore degli investimenti prevede che il 80% degli investimenti del Fondo sarà investito in società ritenute sostenibili e il restante 20% può anche comprendere investimenti sostenibili, ma è consentito anche includere altri investimenti che promuovono altre caratteristiche ambientali e sociali. Questo 20% può anche essere costituito da liquidità che il Fondo non ha ancora destinato a un investimento o a scopi di liquidità o di copertura valutaria tramite l'uso di FDI.

Come percentuale del portafoglio del Fondo, il Gestore (in collaborazione con il Subgestore degli investimenti) ha stabilito che il Fondo avrà un'esposizione dello 0% agli investimenti in attività economiche che si qualificano come attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia (Investimenti allineati alla tassonomia). Tuttavia, gli investimenti sottostanti del Fondo possono essere in Investimenti Sostenibili.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso elementi trainanti della sostenibilità caratterizzati come "*Vantaggi aziendali sostenibili*" ("**SBA**"). Le società partecipate possono utilizzare gli SBA in tre diversi modi per migliorare la propria posizione finanziaria: (i) crescita dei ricavi, (II) miglioramento dei costi e/o (III) aumento del valore di franchising. Le società con SBA per loro natura promuovono fattori ambientali o sociali attraverso tutti o un sottoinsieme dei loro prodotti, servizi oppure operazioni sostenibili.

La strategia d'investimento del Fondo finalizzata a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali è



il processo di ricerca bottom-up del Gestore degli investimenti, che comprende la ricerca integrata fondamentale e la ricerca ESG.

Le caratteristiche ambientali e sociali sono promosse dall'enfasi posta dal Fondo su quelle che ritiene essere società leader con solide pratiche ESG. Nel valutare il profilo di sostenibilità di una società, il Subgestore degli investimenti cerca società con opportunità sostenibili, definite come società che si avvalgono della sostenibilità per migliorare la propria posizione finanziaria. Uno dei modi in cui le società possono migliorare la propria posizione finanziaria è attraverso quello che il Subgestore degli investimenti ritiene essere strategie interne di sostenibilità che portano a uno o più vantaggi aziendali sostenibili o SBA.

Le valutazioni ESG vengono condotte per ogni partecipazione nel Fondo; tuttavia, a discrezione del Subgestore degli investimenti, il Fondo può effettuare un investimento senza una valutazione ESG scritta in archivio al momento dell'acquisto, purché il Subgestore degli investimenti ritenga che il titolo soddisfi i criteri di sostenibilità del Fondo.

Il Subgestore degli investimenti promuove inoltre le caratteristiche ambientali e sociali cercando di evitare le società che ritiene non aderiscano a determinate norme e convenzioni globali e le società che generano una parte significativa dei propri ricavi da attività che il Subgestore degli investimenti ritiene in conflitto con i principi dell'investimento sostenibile, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i ricavi consapevolmente ottenuti da armi controverse o ad attività commerciali correlate e da determinate imprese che utilizzano combustibili fossili. Sono escluse anche le società soggette a sanzioni. Nel determinare se investire o meno sulla base di tali principi, il Subgestore degli investimenti può prendere in considerazione strumenti di selezione dei fornitori che ritiene affidabili. Questi dati ESG di terze parti vengono utilizzati per integrare e valutazioni e i rating ESG interni del Subgestore degli investimenti come ulteriore misura di riferimento per il profilo di sostenibilità del Fondo.

Il Subgestore degli investimenti si avvale di uno screening dell'Investimento Socialmente Responsabile ("**SRI**") per confermare che un investimento soddisfa le linee guida ambientali e/o sociali minime prima dell'acquisto. Tale screening viene quindi effettuato periodicamente sulle partecipazioni in portafoglio dopo l'investimento, per monitorare la costante conformità a questi criteri minimi.

Non è stato designato un indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

* * *