



**Transparantieverklaring op grond van artikel 10
met betrekking tot Brown Advisory Global
Leaders Sustainable Fund LEI-code:
635400P3DLZQRU6FSW86
een subfonds van Brown Advisory Funds plc (de
'Vennootschap') Opgesteld door Brown Advisory (Ireland)
Limited (de 'Beheerder') Brown Advisory LLC (de
'Beleggingsbeheerder').
Brown Advisory Limited (de 'Subbeleggingsbeheerder')
1 januari 2023**

Termen en uitdrukkingen gedefinieerd in het supplement bij het prospectus van de Vennootschap met betrekking tot het Fonds hebben, tenzij de context anders suggereert, in deze Transparantieverklaring op grond van artikel 10 dezelfde betekenis.

(a) Samenvatting

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het realiseren van kapitaalgroei door primair te beleggen in wereldwijde aandelen. Er bestaat geen enkele zekerheid dat het Fonds zijn beleggingsdoelstelling zal behalen. Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door ten minste 80% van zijn nettoactiva te beleggen in wereldwijde aandelen. Bovendien geldt dat het Fonds, onder normale marktomstandigheden: (1) ten minste 40% van zijn nettoactiva belegt buiten de Verenigde Staten (inclusief landen met opkomende markten), wat kan worden teruggebracht tot 30% bij ongunstige marktomstandigheden; en (2) effecten aanhoudt van emittenten die in ten minste drie landen zijn gevestigd. De aandelen en effecten met een aandelenkarakter waarin het Fonds kan beleggen omvatten gewone aandelen, preferente aandelen, American Depositary Receipts ('**ADR's**') en Global Depositary Receipts ('**GDR's**'), en het Fonds kan ook beleggen in CIS (inclusief Exchange Traded Funds ('**ETF's**')), met inachtneming van de in het Prospectus vermelde limieten. De aandelen en effecten met een aandelenkarakter waarin het Fonds kan beleggen worden uitgegeven door middelgrote en grote ondernemingen met op het moment van aankoop doorgaans een marktkapitalisatie van meer dan USD 2 miljard, die naar het oordeel van de Subbeleggingsbeheerder van het Fonds sterke of verbeterende bedrijfskenmerken op lange termijn hebben, bij aandelenkoersen die deze gunstige fundamentele kenmerken niet weerspiegelen.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. Het Fonds zegt toe een minimaal deel van zijn activa te beleggen in Duurzame Beleggingen als onderdeel van het promoten door het Fonds van ecologische of sociale kenmerken.

De Subbeleggingsbeheerder verwacht dat 80% van de beleggingen van het Fonds ondernemingen betreffen waarvan is vastgesteld dat zij duurzame beleggingen zijn, en dat de resterende 20% ook duurzame beleggingen kan bevatten, maar mag ook andere beleggingen opnemen die andere ecologische en sociale kenmerken promoten. Deze 20% kan ook bestaan uit contanten die het Fonds nog niet heeft toegewezen aan een belegging of die worden aangehouden voor liquiditeits- of valutaafdekkingsdoeleinden via de inzet van FDI.

De Beheerder heeft (in samenwerking met de Subbeleggingsbeheerder) vastgesteld dat het Fonds, als percentage van zijn portefeuille, een positie van 0% heeft in beleggingen in economische activiteiten die op grond van de Taxonomieverordening zijn aangemerkt als ecologisch duurzame economische activiteiten (op taxonomie afgestemde beleggingen). De onderliggende beleggingen van het Fonds kunnen echter bestaan uit Duurzame Beleggingen.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van duurzaamheidsaanjagers die worden gekenmerkt als '*Sustainable Business Advantages*' ('**SBA's**'). Er zijn drie manieren waarop ondernemingen waarin is belegd SBA's kunnen gebruiken om hun financiële positie te verbeteren: (i) omzetgroei; (ii) kostenbesparingen; en/of (iii) verhoogde franchisewaarde. Ondernemingen met SBA's promoten van nature ecologische of sociale factoren middels alle of een deel van hun duurzame producten, diensten of activiteiten.



wordt in praktijk gebracht middels een bottom-up onderzoeksproces door de Subbeleggingsbeheerder dat bestaat uit een combinatie van fundamenteel en ESG-onderzoek.

Ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot door de nadruk die het Fonds legt op toonaangevende ondernemingen met sterke ESG-praktijken (naar het oordeel van het Fonds). Bij de beoordeling van het duurzaamheidsprofiel van een onderneming kijkt de Subbeleggingsbeheerder uit naar ondernemingen met duurzame kansen. Dit zijn ondernemingen die duurzaamheid gebruiken om hun financiële positie te verbeteren. Een manier waarop ondernemingen hun financiële positie kunnen verbeteren is door wat de Subbeleggingsbeheerder beschouwt als interne duurzaamheidsstrategieën, die leiden tot een of meer Duurzame Bedrijfsvoordelen of SBA's.

Elke participatie in het Fonds wordt onderworpen aan een ESG-beoordeling, maar het Fonds kan naar eigen inzicht van de Subbeleggingsbeheerder een belegging doen zonder te beschikken over een schriftelijke ESG-beoordeling op het moment van aankoop, mits de Subbeleggingsbeheerder van mening is dat het effect voldoet aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De Subbeleggingsbeheerder promoot bovendien ecologische en/of sociale kenmerken door ondernemingen te mijden die naar het oordeel van de Subbeleggingsbeheerder bepaalde wereldwijde normen en conventies niet naleven, evenals ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren met activiteiten die naar het oordeel van de Subbeleggingsbeheerder in strijd zijn met de beginselen van duurzaam beleggen, waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, bewuste omzet uit controversiële wapens of daaraan gerelateerde bedrijfsactiviteiten, en bepaalde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen. Ondernemingen die onderworpen zijn aan sancties, worden ook uitgesloten. Bij het bepalen of er op basis van deze beginselen al dan niet wordt belegd, kan de Subbeleggingsbeheerder gebruikmaken van screeninginstrumenten van leveranciers die de Subbeleggingsbeheerder betrouwbaar acht. Deze ESG-gegevens van derden worden gebruikt als aanvulling op de interne ESG-beoordelingen en -ratings van de Subbeleggingsbeheerder, als extra referentiemaatstaf voor het duurzaamheidsprofiel van het Fonds.

De Subbeleggingsbeheerder verricht voorafgaand aan aankoop een Socially Responsible Investment ('SRI')-screening om te bevestigen dat een belegging voldoet aan minimale ecologische en/of sociale richtlijnen. Deze screening wordt na de transactie periodiek herhaald om te controleren of portefeuilledeelnemingen nog altijd aan deze minimumcriteria voldoen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Fonds worden gepromoot.

* * *

