



**Artikel 10 transparensförklaring avseende Brown
Advisory Global Leaders Sustainable Fund LEI-
kod: 635400P3DLZQRU6FSW86
en delfond i Brown Advisory Funds plc ("bolaget") som
utarbetats av Brown Advisory (Ireland) Limited ("förvaltaren")
Brown Advisory LLC ("investeringsförvaltaren")
Brown Advisory Limited ("den externa förvaltaren) 1
januari 2023**

Ord och uttryck som definieras i bilagan till bolagets prospekt som rör fonden ska, såvida inte sammanhanget kräver något annat, ha samma betydelse när de används i denna artikel 10 om transparens.

(a) Sammanfattning

Fondens investeringsmål är att skapa kapitaltillväxt genom att främst investera i globala aktier. Det är inte säkert att fonden lyckas uppnå investeringsmålet. Fondens strävar efter att uppnå målet genom att investera minst 80 procent av sina nettotillgångar i globala aktier. Under normala marknadsförhållanden kommer fonden även att: (1) investera minst 40 procent av sina nettotillgångar utanför USA (inklusive i tillväxtländer), vilket kan sänkas till 30 procent om marknadsförhållandena är ogynnsamma, och (2) inneha värdepapper från emittenter i minst tre olika länder. Fondens kan bland annat investera i stamaktier, preferensaktier, amerikanska depåbevis och globala depåbevis ("ADR" och "GDR"). Den kan även investera i företag för kollektiva investeringar, (däribland i börshandlade fonder ("ETF")) i enlighet med de begränsningar som anges i prospektet. De värdepapper som fonden kan investera i ska vara utgivna av medelstora och stora företag vars börsvärde vid tiden för köpet generellt överstiger 2 miljarder US-dollar. Dessutom ska fondens externa förvaltare vara av uppfattningen att företagen har goda långsiktiga affärsmöjligheter, men att dessa inte speglas i deras aktuella aktiekurser.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fondens förbinder sig att investera en minsta andel av sina tillgångar i hållbara investeringar som en del av att den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper.

Den externa förvaltaren förväntar sig att 80 % av fondens investeringar kommer vara i företag som har fastställts som hållbara investeringar och de återstående 20 procenten kan även omfatta hållbara investeringar, men kan även omfatta andra investeringar som främjar andra miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa 20 % kan även bestå av likvida medel som fonden ännu inte har allokerat till en investering eller i likviditets- eller valutasäkringssyfte genom användning av finansiella derivatinstrument.

Som en procentandel av fondens portfölj har förvaltaren (tillsammans med den externa förvaltaren) fastställt att fonden kommer ha 0 % exponering mot investeringar i ekonomiska aktiviteter som kvalificerar sig som miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt taxonomi-förordningen (taxonomianpassade investeringar). De investeringar som är underliggande för fonden kan dock vara i hållbara investeringar.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbarhetsdrivkrafter som kännetecknas av *hållbara affärsfördelar* ("**SBA**s"). Det finns tre sätt som investeringsobjekt kan använda SBAs för att förbättra sin finansiella ställning: (i) intäkstillväxt, (ii) kostnadsförbättringar och/eller (iii) förbättrat franchisevärde. Företag som kännetecknas av SBAs främjar miljöfaktorer eller sociala faktorer genom alla eller en del av sina hållbara produkter, tjänster eller verksamheter.

Fondens investeringsstrategi för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är



den externa förvaltarens bottom-up-analyser som består av integrerade fundamentala och ESG-analyser.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas av fondens betoning på vad den anser är ledande företag med starka ESG-metoder. Vid bedömning av ett företags hållbarhetsprofil letar den externa förvaltaren efter företag med hållbarhetsmöjligheter, som definieras som företag som använder hållbarhet för att förbättra sin finansiella ställning. Ett sätt genom vilket företag kan förbättra sin finansiella ställning är genom vad den externa förvaltaren anser vara interna hållbarhetsstrategier som leder till en eller flera hållbara affärsfördelar eller SBAs.

ESG-bedömningar utförs för varje innehav i fonden, men enligt den externa förvaltarens gottfinnande får fonden göra en investering utan en skriftlig ESG-bedömning registrerad vid förvärvstillfället. Detta förutsätter dock att den externa förvaltaren bedömer att värdepappret uppfyller fondens hållbarhetskriterier.

Den externa förvaltaren främjar även miljörelaterade och sociala egenskaper genom att försöka undvika företag som enligt den externa förvaltarens uppfattning inte följer vissa globala normer och konventioner samt företag som får en betydande del av sina intäkter från aktiviteter som den externa förvaltaren anser vara i konflikt med principer för hållbara investeringar, däribland men inte begränsat till intäkter som medvetet kommer från kontroversiella vapen eller anknutna affärsverksamheter samt vissa fossila bränsleföretag. Företag som är föremål för sanktioner utesluts också. Vid beslutet om en investering ska genomföras baserat på dessa principer kan den externa förvaltaren överväga att använda screeningverktyg från leverantörer som den anser vara tillförlitliga. Dessa ESG-data från tredje part används som komplement till den externa förvaltarens interna ESG-bedömningar och -betyg som ett ytterligare referensmått för fondens hållbarhetsprofil.

Den externa förvaltaren använder **SRI**-screening ("socialt ansvarsfulla investeringar") för att bekräfta att en investering uppfyller minimikraven för miljörelaterade och/eller sociala riktlinjer före köp. Den här screeningen genomförs sedan regelbundet på portföljinnehav efter investering för att övervaka fortlöpande efterlevnad av dessa minimikriterier.

Ett referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

* * *