



Artikel 10 Erklæring om gennemsigtighed i forbindelse med Brown Advisory US Sustainable Growth Fund ("fonden")

LEI-kode: 635400YQDOEVKMPDS494

**en underfond i Brown Advisory Funds plc ("virksomheden")
Udarbejdet af Brown Advisory (Ireland) Limited
("forvalteren") Brown Advisory LLC
("investeringsforvalteren")**

1. januar 2023

Ord og udtryk, der er defineret i tillægget til prospektet for virksomheden, vedrørende fonden har samme betydning, medmindre andet er defineret i denne artikel 10 Erklæring om gennemsigtighed.

a) Sammenfatning

Fondens investeringsmål er at opnå kapitalvækst ved primært at investere i amerikanske aktier. Fonden sigter mod at nå sit investeringsmål ved at investere mindst 80 % af sine nettoaktiver i aktier i amerikanske virksomheder, som efter investeringsforvalterens opfattelse har sunde grundlæggende elementer og forretningsmodeller, som er bæredygtige på lang sigt. Fonden investerer primært i værdipapirer fra mellemstore og store virksomheder, som efter investeringsforvalterens opfattelse:

- har udsigt til en indtjeningsvækst over gennemsnittet i fremtiden, og
- effektivt implementerer bæredygtige forretningsstrategier, der fremmer indtjeningsvæksten.

Denne fond fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Investeringsforvalteren forventer, at 80 % af fondens investeringer vil være i virksomheder, der er fastslået at være bæredygtige investeringer, og de resterende 20 % kan også omfatte bæredygtige investeringer, men er også tilladt at inkludere andre investeringer, der fremmer andre miljømæssige og sociale karakteristika. Disse 20 % kan også bestå af likvider, som fonden endnu ikke har tildelt en investering eller til likviditets- eller valutaafdækning ved hjælp af derivater.

Fonden søger at undgå investeringer, der har en alvorlig negativ indvirkning på samfundet eller miljøet, især hvis der ikke er tegn på bestræbelser på at reducere den skade, de bidrager til. Hvis en investeringsmodtagende virksomhed anses for at have gjort betydelig skade på miljøet eller samfundet, og due diligence (herunder aktivt ejerskab) hos virksomheden indikerer, at skaden er systemisk, hvilket er negativt for fondens investering, og skaden sandsynligvis ikke vil blive afhjulpet inden for investeringsforvalterens investeringshorisont, vil investeringsforvalteren udtræde af positionen.

Som en procentdel af fondens portefølje har forvalteren (i samarbejde med investeringsforvalteren) fastslået, at fonden vil have 0 % eksponering for investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til taksonomiforordningen (investeringer i overensstemmelse med taksonomien). De investeringer, der ligger til grund for fonden, kan dog være i bæredygtige investeringer.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem drivkræfter for bæredygtighed, der betegnes som "*bæredygtige forretningsfordele*" ("**BFF'er**"). Der er tre måder, hvorpå investeringsmodtagende virksomheder kan bruge BFF'er til at forbedre deres finansielle stilling: (i) Omsætningsvækst; (ii) omkostningsforbedringer og/eller (iii) forbedret franchiseværdi. Virksomheder med BFF'er fremmer i sagens natur miljømæssige eller sociale faktorer gennem alle eller en del af deres bæredygtige produkter, tjenester eller drift.

Fondens investeringsstrategi om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika er en aktivt forvaltet, ESG-integreret, alene langsigtet aktiestrategi, der søger at opnå kapitalvækst og konkurrencedygtigt, risikojusteret afkast gennem en koncentreret portefølje af virksomheder, som efter investeringsforvalterens opfattelse tilbyder varige fundamentale styrker, bæredygtige konkurrencefordele og



overbevisende vurderinger. Strategien omfatter egenudviklet ESG-research som en integreret del af den grundlæggende researchproces. Fonden søger virksomheder, der har en mærkbar konkurrencemæssig fordel, der er knyttet til specifikke BFF'er. En virksomhed anses for at have en BFF, hvis den har potentiale til at skabe håndgribelig virksomhedsværdi gennem bæredygtige drivkræfter, der kan føre til omsætningsvækst, omkostningsforbedring eller øget franchiseværdi.

Investeringsforvalteren vil udføre ESG-analyse for alle virksomheder i fonden, herunder en vurdering af bæredygtige muligheder, ESG-risici og god ledelsespraksis. Alle investeringsmodtagende virksomheder skal have mindst én identificerbar BFF. Afgørelsen af, om en virksomhed har en påviselig BFF, foretages af investeringsforvalteren på grundlag af en række kvantitative og kvalitative oplysninger.

Alle virksomheder, der føjes til porteføljen, analyseres i henhold til en række relevante ledelsesfaktorer. Denne analyse indgår i fondens generelle ESG-analyse. Investeringsforvalteren inkluderer denne analyse af ledelsesfaktorer i ESG-vurderingerne.

Investeringsforvalteren anvender screening for socialt ansvarlig investering ("**SRI**") for at bekræfte, at en investering opfylder sociale, miljømæssige og etiske minimumskrav før køb. Denne screening foretages derefter regelmæssigt på porteføljebeholdninger efter investering for at overvåge den løbende overholdelse af disse minimumskriterier. Ud over at søge at opnå eksponering over for virksomheder, der har en BFF, søger fonden ligeledes at begrænse sin eksponering over for bestemte virksomheder og brancher.

Investeringsforvalteren udelukker virksomheder baseret på oplysninger fra troværdig og uafhængig research af udstedere, der er repræsenteret i fonden. Investeringsforvalteren overvåger fondens overholdelse af SRI-kriterierne. En række kilder anvendes i denne research og kan omfatte oplysninger, der er indhentet fra officielle kilder, organisationer eller fra virksomhederne selv.

Investeringsforvalterens ESG-researchteam overvåger løbende virksomhederne i fonden, og der foretages også yderligere overvågning gennem en kvartalsvis gennemgang af visse ESG-karakteristika for fonden. Ud over den egenudviklede og kvalitative ESG-analyse har investeringsforvalteren adgang til ESG-relaterede data fra tredjepartsudbydere.

Investeringsforvalterens Reporting and Business Intelligence-team udarbejder kvartalsvise rapporter om fondens beholdninger med data, der stammer fra egenudviklede researchvurderinger, som gennemgås af porteføljeforvalterne. Disse rapporter dokumenterer de egenudviklede ESG-vurderinger, der er tildelt en beholdning, sammen med tilgængelige tredjepartsdata.

Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.