



**10 artiklan mukainen avoimuusilmoitus Brown Advisory US
Sustainable Growth Fund -rahastolle ("rahasto")
LEI-koodi: 635400YQDOEVKMPDS494
Brown Advisory Funds plc:n ("yritys") alarahasto
Laatinut Brown Advisory (Ireland) Limited ("rahastohoitaja")
Brown Advisory LLC ("sijoitusten hoitaja")
1. tammikuuta 2023**

Sanoilla ja ilmauksilla, jotka määritetään sen yrityksen tarjousesitteen täydennysosassa, joka liittyy rahastoon, on sama merkitys, ellei tässä 10 artiklan mukaisessa avoimuusilmoituksessa muuta määritetä.

a) Yhteenveto

Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua sijoittamalla ensisijaisesti yhdysvaltalaisille osakemarkkinoille. Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla vähintään 80 prosenttia nettovaroistaan sellaisten yhdysvaltaisten yritysten oman pääoman ehtoihin arvopapereihin, joilla sijoitusten hoitaja katsoo olevan vakaat perustekijät ja liiketoimintamallit, jotka ovat kestäviä pitkällä aikavälillä. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sellaisten pääomaltaan keskisuurten tai suurten yritysten arvopapereihin, joilla sijoitusten hoitaja katsoo olevan

- mahdollisuuksia keskimääräistä suurempaan tuoton kasvuun tulevaisuudessa
- mahdollisuus soveltaa tehokkaasti kestäviä liiketoimintastrategioita, jotka edistävät tuloskasvua.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole tehdä kestäviä sijoituksia. Sijoitusten hoitaja odottaa, että 80 prosenttia rahaston sijoituksista tehdään yrityksiin, joiden katsotaan olevan kestäviä sijoituksia, ja että myös jäljellä jäävä 20 prosenttia voi sisältää kestäviä sijoituksia, mutta voi sisältää myös muita sijoituksia, jotka edistävät muita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Tämä 20 prosenttia voi sisältää minkä tahansa määrän käteisvaroja, joita rahasto ei ole vielä varannut sijoituksille tai likviditeetti- tai valuuttasuojaustarkoituksiin suorien ulkomaisten investointien kautta.

Rahasto pyrkii välttämään sijoituksia, joilla on merkittäviä haitallisia vaikutuksia ympäristöön tai yhteiskuntaan – etenkin, jos ei ole todisteita toimista tällaisten haitallisten vaikutusten vähentämiseksi. Jos sijoituskohteena olevan yrityksen katsotaan aiheuttavan merkittäviä haitallisia vaikutuksia ympäristölle tai yhteiskunnalle ja jos asianmukainen huolellinen tarkastus yritykselle (mukaan lukien vaikuttaminen) osoittaa, että haitat ovat järjestelmällisiä sekä haittaavat rahaston sijoitusta ja että haittaa ei todennäköisesti voida lieventää sijoitusten hoitajan määrittämällä sijoitusaikavälillä, sijoitusten hoitaja irtautuu tällaisesta sijoituksesta.

Rahastonhoitaja (yhdessä sijoitusten hoitajan kanssa) on määrittänyt rahaston salkulle tietyn prosentin: rahastolla on nollan prosentin altistus sijoituksille taloudellisiin toimintoihin, jotka katsotaan ympäristön kannalta kestäviksi taloudellisesti toiminnoiksi kestävyysluokitusjärjestelmäasetuksen nojalla (luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset). Rahaston kohde-etuutena olevat sijoitukset voivat kuitenkin kohdistua kestäviin sijoituksiin.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kestävyystekijöillä, joista käytetään nimitystä *kestävä liiketoimintaetu (SBA)*. Sijoituskohteina olevat yritykset voivat parantaa taloudellista asemaansa kestävien liiketoimintaetujen avulla kolmella tavalla: i) tulojen kasvu, ii) kustannusten tehostaminen ja/tai iii) franchising-arvon lisääminen. Yritykset, joilla on kestäviä liiketoimintaetuja, edistävät luonnostaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kaikilla tai joillain kestäville tuotteillaan, palveluillaan tai toiminnoillaan.



Rahaston sijoitusstrategia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi on aktiivisesti hallinnoitu, ESG-integroitu ja vain pitkän aikavälin pääomastategia, jolla pyritään saavuttamaan pääomankasvua ja kilpailukykyistä, riskikorjattua tuottoa keskittyneellä salkulla, joka koostuu yrityksistä, joiden sijoitusten hoitaja uskoo tarjoavan kestäviä perustavanlaatuisia vahvuuksia, kestäviä kilpailuetuja ja houkuttelevia arvostuksia. Tämä strategia käsittää sijoitusten hoitajan oman ESG-tutkimuksen olennaisena osana perustutkimusprosessia. Rahasto etsii yrityksiä, joilla on selkeää kilpailuetua tiettyihin kestäviin liiketoimintaetuihin liittyen. Yrityksellä katsotaan olevan kestävä liiketoimintaetu, jos sillä on potentiaalia luoda konkreettista lisäarvoa yritykselle sellaisten kestävien tekijöiden avulla, jotka voivat johtaa tulojen kasvuun, kustannusten paranemiseen tai franchising-arvon kasvuun.

Sijoitusten hoitaja suorittaa rahaston kaikille yrityksille ESG-analyysin, johon sisältyy kestävien mahdollisuuksien, ESG-riskien ja hyvän hallintotavan arviointi. Kaikilla sijoituskohteena olevilla yrityksillä täytyy olla vähintään yksi tunnistettava kestävä liiketoimintaetu. Päätöksen siitä, onko yrityksellä tunnistettava liiketoimintaetu, tekee sijoitusten hoitaja erilaisten kvalitatiivisten ja kvantitatiivisten tietojen perusteella.

Kaikki salkkuun lisättävät yritykset analysoidaan erilaisten soveltuviin hyvän hallintotavan tekijöiden perusteella. Tämä analyysi muodostaa osan rahaston yleisestä ESG-analyysistä. Sijoitusten hoitaja sisällyttää tämän hyvän hallintotavan tekijöiden analyysin ESG-arviointeihinsa.

Sijoitusten hoitaja hyödyntää yhteiskuntavastuullisten sijoitusten (**SRI**) seulontaa varmistaakseen ennen ostamista, että sijoitus täyttää ympäristöön, yhteiskuntaan ja eettisyyteen liittyvät vähimmäisvaatimukset. Tämä seulonta suoritetaan salkun arvopapereille säännöllisesti sijoittamisen jälkeen, jotta näiden vähimmäisvaatimusten noudattamista voidaan valvoa jatkuvasti. Pyrkinessään hankkimaan altistusta yrityksille, joilla on kestävä liiketoimintaetu, rahasto pyrkii myös välttämään altistusta tietyille yrityksille ja toimialoille.

Sijoitusten hoitaja sulkee rahaston ulkopuolelle yrityksiä perustuen tietoihin luotettavista ja riippumattomista tutkimuksista koskien rahastoon kuuluvia liikkeeseenlaskijoita. Sijoitusten hoitaja valvoo sitä, miten hyvin rahasto noudattaa yhteiskuntavastuullisten sijoitusten kriteerejä. Tässä tutkimuksessa käytetään lukuisia lähteitä. Se saattaa sisältää tietoa, joka on peräisin virallisista lähteistä, organisaatioilta tai yrityksiltä itseltään.

Sijoitusten hoitajan ESG-tutkimustiimi valvoo rahaston yrityksiä jatkuvasti. Lisäksi rahaston tietyt ESG-ominaisuudet tarkistetaan vuosineljänneksittäin. Sijoitusten hoitajan oman ESG-analyysin ja kvalitatiivisen ESG-analyysin lisäksi sijoitusten hoitajalla on käytössään ESG-dataa myös kolmannen osapuolen palveluntarjoajilta.

Sijoitusten hoitajan raportointi- ja Bi-tiimi luo joka vuosineljännes raportin rahaston arvopapereista. Raportti perustuu dataan sijoitusten hoitajan omista tutkimuksista ja arvioinneista. Salkun hoitajat tarkistavat sitten tämän raportin. Näihin raportteihin dokumentoidaan sijoitusten hoitajan arvopapereille antamat omat ESG-luokitukset sekä saatavilla oleva kolmannen osapuolen data.

Rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista varten ei ole määritetty vertailuarvoa.

