



Articolo 10 Dichiarazione di trasparenza relativa a
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (il "Fondo")
Codice LEI: 635400YQDOEVKMPDS494
Un comparto di Brown Advisory Funds plc (la "Società")
redatto da Brown Advisory (Ireland) Limited (il Gestore")
Brown Advisory LLC (il "Gestore degli investimenti")

1 gennaio 2023

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

a) Riepilogo

L'obiettivo del Fondo è raggiungere un aumento del valore del capitale investendo principalmente in titoli azionari statunitensi. Il Fondo mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento investendo almeno il 80% del patrimonio netto in titoli azionari di società statunitensi che il Gestore degli investimenti ritiene abbiano fondamentali solidi e modelli di business sostenibili nel lungo periodo. Il Fondo investe principalmente in titoli di società a media e alta capitalizzazione che il Gestore degli investimenti considera:

- avere prospettive di crescita degli utili superiore alla media in futuro; e
- implementare efficacemente strategie aziendali sostenibili che favoriscano la crescita degli utili.

Questo Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti prevede che il 80% degli investimenti del Fondo sarà in società ritenute sostenibili e il restante 20% potrà includere anche investimenti sostenibili, ma è anche autorizzato a 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.

Il Fondo cerca di evitare gli investimenti che abbiano un impatto fortemente negativo sulla società o sull'ambiente, in particolare laddove non vi siano prove di sforzi volti a ridurre il danno a cui contribuiscono. Qualora si ritenga che una società partecipata stia arrecando un danno significativo all'ambiente o alla società e la due diligence (compreso l'impegno) con la società indichi che il danno è sistemico, scoraggiante per l'investimento del Fondo e che è improbabile che il danno possa essere mitigato entro l'orizzonte d'investimento del Gestore degli investimenti, quest'ultimo chiuderà la posizione.

In percentuale del portafoglio del Fondo, il Gestore (in collaborazione con il Gestore degli investimenti) ha stabilito che il Fondo avrà un'esposizione pari allo 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 una strategia azionaria long-only gestita attivamente con integrazione ESG che mira a conseguire la



crescita del capitale e rendimenti competitivi rettificati per il rischio attraverso un portafoglio concentrato di società che il Gestore degli investimenti ritiene offrano fondamentali durevoli, vantaggi competitivi sostenibili e valutazioni convincenti. La strategia incorpora una ricerca ESG proprietaria come parte integrante del processo di ricerca fondamentale. Il Fondo cerca società che abbiano un vantaggio competitivo discernibile legato a specifiche SBA. Si ritiene che una società abbia una SBA se ha il potenziale per creare un valore aziendale tangibile attraverso fattori sostenibili che possono portare a una crescita dei ricavi, a un miglioramento dei costi o a un aumento del valore del franchising.

Il Gestore degli investimenti condurrà analisi ESG per ogni società del Fondo, compresa una valutazione delle opportunità sostenibili, dei rischi ESG e della buona governance. Tutte le società partecipate devono possedere almeno una SBA identificabile. Il Gestore degli investimenti determina se una società possiede una SBA dimostrabile sulla base di una serie di informazioni quantitative e qualitative.

Tutte le società aggiunte al portafoglio vengono analizzate sulla base di una serie di fattori di governance applicabili. Questa analisi fa parte dell'analisi ESG generale del Fondo. Il Gestore degli investimenti include questa analisi dei fattori di governance nelle sue valutazioni ESG.

Il Gestore degli investimenti si avvale di uno screening dell'Investimento Socialmente Responsabile ("SRI") per confermare che un investimento soddisfi considerazioni sociali, ambientali ed etiche 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. Di conseguenza, oltre a cercare di ottenere un'esposizione alle società che hanno una SBA, il Fondo cerca di limitare la propria esposizione a società e settori specifici.

Il Gestore degli investimenti escluderà le società sulla base di informazioni ottenute da ricerche credibili e indipendenti sugli emittenti rappresentati nel Fondo. Il Gestore degli investimenti monitorerà la conformità del Fondo ai criteri SRI. Per questa ricerca vengono utilizzate diverse fonti, che possono comprendere informazioni ottenute da fonti ufficiali, organizzazioni o dalle società stesse.

Il team di ricerca ESG del Gestore degli investimenti monitora le società del Fondo su base continuativa e viene inoltre effettuato un ulteriore monitoraggio attraverso una revisione trimestrale di alcune caratteristiche ESG del Fondo. Oltre alle analisi ESG proprietarie e qualitative, il Gestore degli investimenti ha accesso ai dati relativi ai fattori ESG di fornitori terzi.

Le relazioni trimestrali sulle partecipazioni del Fondo sono create dal team Reporting and Business Intelligence del Gestore degli investimenti con i dati ricavati dalle valutazioni della ricerca proprietaria, che vengono esaminati dai Gestori del portafoglio. Queste relazioni documentano i rating ESG proprietari assegnati a una partecipazione unitamente ai dati di terzi disponibili.

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

