



**Transparantieverklaring op grond van artikel 10 met
betrekking tot Brown Advisory US Sustainable Growth
Fund (het 'Fonds')**

LEI-code: 635400YQDOEVKMPDS494

**een subfonds van Brown Advisory Funds plc (de
'Vennootschap') Opgesteld door Brown Advisory (Ireland)
Limited (de 'Beheerder') Brown Advisory LLC (de
'Beleggingsbeheerder').**

1 januari 2023

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

a) Samenvatting

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het realiseren van kapitaalgroei door primair te beleggen in Amerikaanse aandelen. Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door ten minste 80% van zijn nettoactiva te beleggen in aandelen van Amerikaanse ondernemingen die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder beschikken over gezonde fundamentals en duurzame bedrijfsmodellen op lange termijn. Het Fonds belegt primair in effecten van ondernemingen met middelgrote en grote marktkapitalisaties die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder:

- perspectief hebben op bovengemiddelde winstgroei in de toekomst; en
- effectief duurzame bedrijfsstrategieën hanteren die leiden tot winstgroei.

Dit Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. De Beleggingsbeheerder verwacht dat het Fonds 80% van zijn vermogen belegt in ondernemingen die zijn aangemerkt als duurzame beleggingen, 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.

Het Fonds streeft ernaar beleggingen te vermijden die de samenleving of het milieu ernstig schaden, vooral wanneer er geen aanwijzingen zijn dat er wordt getracht de schade waaraan wordt bijgedragen te verminderen. Wanneer een onderneming waarin is belegd geacht wordt ernstige afbreuk te doen aan het milieu of de samenleving, en uit due diligence en engagementinspanningen met de onderneming blijkt dat de schade structureel is, afbreuk doet aan de belegging van het Fonds en de schade waarschijnlijk niet aan banden wordt gelegd binnen de beleggingshorizon van de Beleggingsbeheerder, zal de Beleggingsbeheerder de positie afstoten.

De Beheerder heeft (in samenwerking met de Beleggingsbeheerder) 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.

De beleggingsstrategie van het Fonds gericht op het promoten van ecologische en sociale kenmerken is een actief beheerde, long-only aandelenstrategie waarin ESG-aspecten zijn geïntegreerd, en waarbij wordt gestreefd naar kapitaalgroei en marktconforme, voor risico's gecorrigeerde rendementen via een geconcentreerde portefeuille van ondernemingen met naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder langdurige krachtige fundamentals, duurzame concurrentievoordelen en



aantrekkelijke waarderingen. De strategie omvat eigen ESG-onderzoek dat een integraal onderdeel vormt van het fundamentele onderzoeksproces. Het Fonds richt zich op ondernemingen met een aantoonbaar concurrentievoordeel dat is gekoppeld aan specifieke SBA's. Een onderneming wordt geacht een SBA te hebben als zij het potentieel heeft om tastbare ondernemingswaarde te creëren via duurzame drijfveren die resulteren in omzetgroei, kostenbesparingen of een versterkte franchisewaarde.

De Beleggingsbeheerder voert voor elke onderneming in het Fonds een ESG-analyse uit, inclusief een beoordeling van duurzame kansen, ESG-risico's en goed bestuur. Alle ondernemingen waarin is belegd moeten ten minste één aanwijsbare SBA hebben. Of een onderneming een aantoonbare SBA heeft, wordt door de Beleggingsbeheerder vastgesteld op basis van diverse kwantitatieve en kwalitatieve gegevens.

Alle ondernemingen die aan de portefeuille worden toegevoegd, worden geanalyseerd op basis van verschillende toepasselijke bestuursfactoren. Deze analyse maakt deel uit van de algemene ESG-analyse van het Fonds. De Beleggingsbeheerder neemt deze analyse van bestuursfactoren op in diens ESG-beoordeling.

De Beleggingsbeheerder verricht voorafgaand aan aankoop een Socially Responsible Investment ('SRI')-screening om te bevestigen dat een belegging voldoet aan minimale sociale, ecologische en ethische kenmerken. Deze screening wordt na de transactie periodiek herhaald om te controleren of portefeuilledeelnemingen nog altijd aan deze minimumcriteria voldoen. Het Fonds streeft niet alleen naar posities in ondernemingen met een SBA, maar probeert ook zijn blootstelling aan bepaalde ondernemingen en sectoren te beperken.

De Beleggingsbeheerder sluit ondernemingen uit op basis van geloofwaardig en onafhankelijk onderzoek naar emittenten die in het Fonds vertegenwoordigd zijn. De Beleggingsbeheerder bewaakt de naleving van de SRI-criteria door het Fonds. Dit onderzoek maakt gebruik van verschillende bronnen, waaronder mogelijk informatie uit officiële bronnen, van bepaalde instellingen of van de ondernemingen zelf.

Het ESG-onderzoeksteam van de Beleggingsbeheerder volgt de ondernemingen in het Fonds doorlopend, en daarnaast worden bepaalde ESG-kenmerken van het Fonds elk kwartaal geëvalueerd. Naast interne kwalitatieve ESG-analyse heeft de Beleggingsbeheerder toegang tot ESG-gegevens van externe gegevensaanbieders.

Het Reporting & Business Intelligence-team van de Beleggingsbeheerder stelt kwartaalverslagen op over de participaties van het Fonds op basis van gegevens afkomstig uit interne onderzoeksevaluaties die door de Portefeuillebeheerders worden beoordeeld. Deze rapporten documenteren de interne ESG-ratings die aan een participatie zijn toegekend, in combinatie met beschikbare gegevens van derden.

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