



**Åpenhetserklæring iht. artikkel 10 for Brown Advisory
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund («fondet»)
LEI-kode: 635400YQDOEVKMPDS494
et underfond av Brown Advisory Funds plc («selskapet»)
utarbeidet av Brown Advisory (Ireland) Limited
(«forvalteren») Brown Advisory LLC («forvalteren»)**

1. januar 2023

Ord og uttrykk definert i tillegget til selskapets prospekt knyttet til fondet skal ha samme betydning med mindre noe annet er definert i denne åpenhetserklæringen iht. artikkel 10.

a) Sammendrag

Fondets investeringsmål er å oppnå kapitalvekst ved å investere primært i amerikanske aksjer. Fondet tar sikte på å nå investeringsmålet sitt ved å investere minst 80 % av sine netto aktiva i aksjer i amerikanske selskaper som forvalteren anser har solide fundamentale forhold og forretningsmodeller som er bærekraftige på lang sikt. Fondet investerer primært i verdipapirer til selskaper med middels og stor markedsverdi, som forvalteren anser:

- har utsikter til inntektsvekst over gjennomsnittet i fremtiden, og
- effektivt implementerer bærekraftige forretningsstrategier som fremmer inntjeningsvekst.

Dette fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftsinvestering som mål. Forvalteren forventer at 80 % av fondets investeringer vil være i selskaper som er fastslått å være bærekraftige investeringer, og de resterende 20 % kan også inkludere bærekraftige investeringer, men det gis også anledning til å inkludere andre investeringer som fremmer andre miljømessige og sosiale egenskaper. Disse 20 % kan også bestå av kontanter som fondet ennå ikke har allokert til en investering, eller for likviditets- eller valutasiokringsformål ved bruk av derivater.

Fondet søker å unngå investeringer som har en alvorlig negativ innvirkning på samfunn eller miljø, spesielt der det ikke foreligger dokumentert innsats for å redusere skaden de bidrar til. Dersom et selskap som det er investert i, anses å gjøre betydelig skade på miljøet eller samfunnet, og en aktsomhetsvurdering (inkludert engasjement) av selskapet indikerer at skaden er systemisk, negativ for fondets investering, og at det er usannsynlig at skaden vil reduseres innenfor forvalterens investeringshorisont, vil forvalteren avslutte posisjonen.

Som en prosentandel av fondets portefølje har kapitalforvalteren (i samråd med forvalteren) besluttet at fondet vil ha 0 % eksponering mot investeringer i økonomiske aktiviteter som er kvalifisert som miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til taksonomiforordningen (taksonomitilpassede investeringer). Imidlertid kan investeringene som ligger til grunn for fondet, foretas i bærekraftige investeringer.

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper gjennom bærekraftsfaktorer som karakteriseres som «*bærekraftige forretningsfordeler*» («**SBA**»). Det er tre måter selskapene som det investeres i, kan bruke bærekraftige forretningsfordeler for å forbedre sin finansielle stilling på: (i) inntektsvekst, (ii) kostnadsforbedringer og/eller (iii) høynet franchiseverdi. Selskaper med bærekraftige forretningsfordeler fremmer per definisjon miljømessige eller sosiale faktorer gjennom alle eller ett ledd av sine bærekraftige produkter, tjenester eller operasjoner.

Fondets investeringsstrategi for å fremme miljømessige og sosiale egenskaper er en aktivt forvaltet, ESG-integrert, langsiktig aksjestrategi som søker å oppnå kapitalvekst og konkurransedyktig, risikojustert avkastning gjennom en konsentrert portefølje av selskaper som forvalteren anser tilbyr varig, fundamental styrke, bærekraftige konkurransefortrinn, og



overbevisende verdivurderinger. Strategien inkluderer proprietær ESG-forskning som en integrert del av den grunnleggende forskningsprosessen. Fondet søker selskaper som har et merkbart konkurransefortrinn knyttet til spesifikke bærekraftige forretningsfordeler. Et selskap anses å ha en bærekraftig forretningsfordel hvis det har potensial til å skape konkrete verdier for virksomheten gjennom bærekraftsfaktorer som kan lede til inntektsvekst, kostnadsforbedring eller forbedret franchiseverdi.

Forvalteren vil gjennomføre ESG-analyser for hvert selskap i fondet, inkludert en vurdering av bærekraftige muligheter, ESG-risiko og god styring. Alle selskaper som det er investert i, må ha minst én identifiserbar bærekraftig forretningsfordel. Avgjørelsen av hvorvidt et selskap har påviselige bærekraftige forretningsfordeler foretas av forvalteren basert på et utvalg av kvantitativ og kvalitativ informasjon.

Alle selskaper som legges til i porteføljen, blir analysert i henhold til en rekke gjeldende styringsfaktorer. Denne analysen inngår i fondets generelle ESG-analyse. Forvalteren inkluderer denne analysen av styringsfaktorer i sine ESG-vurderinger.

Forvalteren benytter utsiling for å finne sosialt ansvarlige investeringer («SRI») for å bekrefte at en investering oppfyller minimumskravene til miljømessige og/eller sosiale egenskaper før kjøp. Denne utsilingen utføres deretter på porteføljebeholdningene med jevne mellomrom etter investering for å overvåke kontinuerlig at disse minimumskriteriene overholdes. I tillegg til å søke eksponering mot selskaper som har en bærekraftig forretningsfordel, søker fondet følgelig å begrense sin eksponering mot bestemte selskaper og bransjer.

Forvalteren vil utelukke selskaper basert på informasjon fra troverdig og uavhengig analyse av utstedere representert i fondet. Forvalteren vil overvåke fondets overholdelse av SRI-kriteriene. Det benyttes en rekke kilder i denne analysen, som kan omfatte informasjon hentet fra offisielle kilder, organisasjoner eller fra selskapene selv.

Forvalterens ESG-forskningsteam overvåker fortløpende selskapene i fondet, og ytterligere overvåking foretas også gjennom en kvartalsvis gjennomgang av visse ESG-egenskaper ved fondet. I tillegg til den proprietære og kvalitative ESG-analysen, har forvalteren tilgang til ESG-relaterte data fra tredjepartsleverandører.

Kvartalsrapporter om fondsbeholdninger utarbeides av forvalterens rapporterings- og Business Intelligence-team med data hentet fra de selskapsinterne analysene som gjennomgås av porteføljeforvalterne. Disse rapportene dokumenterer de selskapsinterne ESG-vurderingene som beholdning gjennomgår, sammen med tilgjengelige tredjepartsdata.

Dette fondet har ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes.