



**Artikel 10 transparensförklaring avseende Brown
Advisory US Sustainable Growth Fund ("fonden")
LEI-kod: 635400YQDOEVKMPDS494
en delfond i Brown Advisory Funds plc ("bolaget") som
utarbetats av Brown Advisory (Ireland) Limited
("förvaltaren") Brown Advisory LLC (
"investeringsförvaltaren")
2023-01-01**

Ord och uttryck som definieras i bilagan till bolagets prospekt som rör fonden ska, såvida inte något annat är fastställt, ha samma betydelse när de används i denna artikel 10 om transparens.

a) Sammanfattning

Fondens investeringsmål är att skapa kapitaltillväxt genom att främst investera i amerikanska aktier. Fonden strävar efter att uppnå målet genom att investera minst 80 procent av sina nettotillgångar i aktier i amerikanska bolag som förvaltaren anser har sunda grundläggande förutsättningar och affärsmodeller som är hållbara på lång sikt. Fonden investerar främst i värdepapper i medelstora och stora företag som investeringsförvaltaren anser:

- har utsikter för framtida vinsttillväxt över genomsnittet, och
- effektivt implementerar hållbara affärsstrategier som främjar vinsttillväxt.

Denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Investeringsförvaltaren förväntar sig att 80 % av fondens investeringar kommer vara i företag som har fastställts som hållbara investeringar och de återstående 20 procenten kan även omfatta hållbara investeringar, men kan även omfatta andra investeringar som främjar andra miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa 20 % kan även bestå av likvida medel som fonden ännu inte har allokerat till en investering eller i likviditets- eller valutasäkringssyfte genom användning av finansiella derivatinstrument.

Fonden strävar efter att undvika investeringar med allvarliga negativa konsekvenser för samhället eller miljön, särskilt om det inte finns några bevis på ansträngningar för att minska den skada som de orsakar. Om ett investeringsobjekt anses orsaka betydande skada för miljön eller samhället, och om due diligence-processen (inklusive engagemang) med företaget indikerar att skadan är systemisk, nedbrytande för fondens investering, och om det inte är sannolikt att skadan begränsas inom investeringsförvaltarens investeringshorisont, kommer investeringsförvaltaren att sälja innehavet.

Som en procentandel av fondens portfölj har förvaltaren (tillsammans med investeringsförvaltaren) fastställt att fonden kommer ha 0 % exponering mot investeringar i ekonomiska aktiviteter som kvalificerar sig som miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt taxonomi-förordningen (taxonomianpassade investeringar). De investeringar som är underliggande för fonden kan dock vara i hållbara investeringar.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbarhetsdrivkrafter som kännetecknas av *hållbara affärsfördelar* ("**SBA**s"). Det finns tre sätt som investeringsobjekt kan använda SBAs för att förbättra sin finansiella ställning: (i) intäktstillväxt, (ii) kostnadsförbättringar och/eller (iii) förbättrat franchisevärde. Företag som kännetecknas av SBAs främjar miljöfaktorer eller sociala faktorer genom alla eller en del av sina hållbara produkter, tjänster eller verksamheter.

Fondens investeringsstrategi för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är en aktivt förvaltd, ESG-integrerad strategi för endast långa positioner som strävar efter att uppnå kapitaltillväxt och konkurrenskraftig, riskjusterad avkastning genom en koncentrerad portfölj med företag som investeringsförvaltaren anser erbjuder hållbara fundamentala styrkor samt hållbara konkurrensfördelar och



övertygande värderingar. Strategin innefattar egna ESG-analyser som en viktig del av den fundamentala analysprocessen. Fonden är ute efter företag som har en märkbar konkurrensfördel knuten till specifika SBAs. Ett företag anses ha en SBA om det har potentialen att skapa påtagliga företagsvärden genom hållbara drivkrafter som kan leda till intäktstillväxt, kostnadsförbättring eller ett förbättrat franchisevärde.

Investeringsförvaltaren kommer genomföra ESG-analyser för varje företag i fonden, inklusive en bedömning av hållbarhetsmöjligheter, ESG-risker och god styrning. Alla investeringsobjekt måste ha minst en identifierbar SBA. Investeringsförvaltaren fastställer om ett företag har en bevislig SBA baserat på en mängd kvantitativ och kvalitativ information.

Alla företag som läggs till i portföljen analyseras i enlighet med en mängd olika tillämpliga styrningsfaktorer. Analysen utgör en del av fondens allmänna ESG-analys. Investeringsförvaltaren inkluderar denna analys av styrningsfaktorer i sina ESG-bedömningar.

Investeringsförvaltaren använder SRI-screening ("socialt ansvarsfulla investeringar") för att bekräfta att en investering uppfyller minimikraven för miljörelaterade, sociala och etiska riktlinjer före köp. Den här screeningen genomförs sedan regelbundet på portfölj innehav efter investering för att övervaka fortlöpande efterlevnad av dessa minimikriterier. Fonden strävar efter att begränsa exponeringen mot vissa företag och branscher, utöver att skapa exponering mot företag som har en SBA.

Investeringsförvaltaren utesluter företag baserat på information från trovärdiga och oberoende analyser av emittenter som ingår i fondens investeringar. Investeringsförvaltaren övervakar fondens efterlevnad av SRI-kriterierna. Ett antal källor används i dessa analyser och kan omfatta information som erhållits från officiella källor, organisationer eller från själva företagen.

Investeringsförvaltarens ESG-analysteam övervakar företagen i fonden löpande och ytterligare övervakning utförs genom en kvartalsvis granskning av vissa ESG-egenskaper i fonden. Utöver den egenutvecklade och kvalitativa ESG-analysen har investeringsförvaltaren tillgång till ESG-relaterade data från tredjepartsleverantörer.

Kvartalsrapporter om fondinnehav skapas av investeringsförvaltarens Reporting and Business Intelligence-team med data från egenutvecklade analysbedömningar som granskas av portföljförvaltarna. De här rapporterna dokumenterar de interna ESG-betygen som tilldelats ett innehav tillsammans med tillgängliga data från tredje part.

Ett referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.