



**Artiklan 10 mukainen avoimuusilmoitus koskien**  
**Brown Advisory US Flexible Equity -rahastoa ("rahasto")**  
**Oikeushenkilötunnus: 6354009EDBCKOR1LBX12**  
**joka on Brown Advisory Funds plc:n ("yhtiö") alarahasto.**  
**Laatinut Brown Advisory (Ireland) Limited ("rahastonhoitaja")**  
**Brown Advisory LLC ("salkunhoitaja")**

**22. syyskuuta 2023**

Sanoilla ja ilmauksilla, jotka määrittellään yhtiön tätä rahastoa koskevan tarjousesitteen täydennysosassa ("**täydennysosa**"), on sama merkitys kuin käytettäessä tässä 10 artiklan mukaisessa avoimuusilmoituksessa, ellei asiayhteys muuta edellytä.

**(a) Tiivistelmä**

Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua sijoittamalla ensisijaisesti yhdysvaltalaisiin osakkeisiin. Sijoitustavoitteensa saavuttamiseksi rahasto sijoittaa vähintään 80 prosenttia nettovaroistaan Yhdysvaltain markkinoilla tai tarjousesitteessä luetelluissa pörssiissä listattujen tai vaihdettujen keskisuurten ja suurten yritysten osakkeisiin. Näiden yritysten markkina-arvo on ostohetkellä yleisesti ottaen yli 2 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Sijoitukset tehdään yrityksiin, joiden pitkän aikavälin liiketoiminnalliset ominaisuudet ovat salkunhoitajan näkemyksen mukaan vahvoja tai paranevia ja joiden osakekurssi ei heijasta näitä myönteisiä perustekijöitä. Ei ole takuuta siitä, että rahasto saavuttaa sijoitustavoitteensa.

Rahasto voi sijoittaa muihin kuin yhdysvaltalaisiin arvopapereihin, vaihtovelkakirjoihin, mukaan lukien yhdysvaltalaiset Rule 144A -säännön mukaiset arvopaperit, ADR- ja GDR-talletustodistuksiin, Yhdysvaltain valtionvekseleihin, kiinteä- ja/tai vaihtuvakorkoisiin Yhdysvaltain valtion arvopapereihin, REIT-kiinteistö-sijoitusyhtiöihin sekä listaamattomiin arvopapereihin tarjousesitteessä määritettyjen rajoitusten puitteissa.

Salkunhoitaja noudattaa ns. "*flexible equity*" -sijoitusfilosofiaa (joustava osakesijoittaminen). Joustavuus antaa salkunhoitajalle mahdollisuuden arvioida monentyyppisiä mahdollisuuksia ja laajentaa näin arvosijoittamiselle tyypillistä halpojen ostotilaisuuksien etsimistä hyvin laajaan sijoitusten valikoimaan. Salkunhoitaja korostaa yksittäisten arvopaperien valikointia, joka perustuu pitkällä aikavälillä houkuttelevien yritysten tunnistamiseen, eli kiinnostus keskittyy yrityksiin, joilla on merkittäviä toivottuja ominaisuuksia ja vähän tai ei lainkaan epätoivottuja ominaisuuksia (kuten kohtuuton velkaantumisaste, liiketoiminnan tai tuotteiden ajastaan jäämisen riski, kohtuuton palkitseminen, väärin suunnatut kannustimet tai ylimielinen johto). Sijoituksia tehdään, kun tällaisia arvopapereita saadaan ostettua edulliseen hintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Salkunhoitajan odotus on, että rahaston nettoarvosta 80 prosenttia kohdennetaan sijoituksiin, jotka ovat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joita ei pidetä kestävinä sijoituksina. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Rahastossa voi olla käteisvaroja, joita ei ole vielä kohdennettu sijoituksiin tai joita käytetään maksuvalmiuden hallintaan ja suojaukseen.

Rahastonhoitaja on (yhdessä salkunhoitajan kanssa) määrittänyt, että rahastossa on 0 prosentin vähimmäisosuus sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisiin ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin (luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset).

Rahasto pyrkii edistämään ESG-ominaisuuksia sijoitusten valintaprosessinsa avulla. Ominaisuudet, joita pidetään ESG-ominaisuuksia edistävinä, sisältävät seuraavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Rahasto pyrkii välttämään yrityksiä, jotka hallinnoivat huonosti luonnonvaroja ja joiden hallintorakenteet tai asiantuntemus ovat riittämättömiä muuten mahdolliseen ympäristöriskien lieventämiseen. Rahasto suosii yrityksiä, jotka osoittavat edelläkävijyyttä inhimillisen pääoman



johtamisessa ja/tai valvovat toimitusketjuja ja työvoimaa rajoittaakseen kiistanalaisuuksia ja edistääkseen mahdollisesti tuloksenteon perustekijöitä. Tässä analyysissä otetaan huomioon muun muassa yksi tai useampi seuraavista indikaattoreista: toimitusketjua koskevien käytäntöjen ja auditointimenetelmien arviointi, hallituksen, johdon ja työntekijöiden monimuotoisuus sekä maailmanlaajuisten standardien (esim. YK:n Global Compact -periaatteiden) noudattaminen. Tässä sijoitusten valintaprosessissa sijoituskohteista saatetaan sulkea pois yrityksiä, joissa on huonot työolot ja/tai korkea henkilöstön vaihtuvuus. Rahasto suosii laadukkaita, vakiintuneita johtoryhmiä, joilla on sääntöihin perustuvat hallintorakenteet. Tässä analyysissä otetaan huomioon muun muassa yksi tai useampi seuraavista indikaattoreista: hallituksen kokoonpano ja rakenne asiantuntemuksen ja monimuotoisuuden osalta osakkeenomistajien oikeuksia koskevat ehdot sekä palkitsemispaketit. Pitkän aikavälin tuoton mahdollistamiseksi rahasto tuo valtakirjaäänestysten ja muiden mekanismien kautta esiin asianmukaisten kannustimien (esim. palkitsemisen) tärkeyden. Tässä sijoitusten valintaprosessissa sijoituskohteista saatetaan sulkea pois yrityksiä, joiden hallintorakenteet ovat salkunhoitajan näkemyksen mukaan epäasianmukaiset. Tähän sisältyvät esimerkiksi puutteet pitkäaikaisten osakkeenomistajien etujen huomioimisessa.

Rahaston sijoitusstrategia edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja rakentuu salkunhoitajan yksittäisiä sijoituskohteita koskevalle tutkimukselle, jossa yhdistyvät perustekijätutkimus ja ESG-tutkimus. Vaikka rahastolla ei ole erityistä kestäväää sijoitustavoitetta, rahasto on ottanut käyttöön seuraavat sitovat rajoitukset eikä sijoita yrityksiin, jotka: valmistavat kokonaisia kiistanalaisia asejärjestelmiä, mukaan lukien rypäleammukset, maamiinat, biologiset aseet ja/tai kemialliset aseet, rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita, saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan tupakan tuotannosta, saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan siviilikäyttöön tarkoitetuista ampuma-aseista tai saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan aikuisvihteestä.

Salkunhoitaja suorittaa arvioinnin, jolla varmistetaan ennen sijoittamista, että aiottu sijoitus täyttää ympäristö- ja/tai yhteiskunnallisilta ominaisuuksiltaan vähimmäiskriteerit. Sijoituksen teon jälkeen tämä arviointi toistetaan säännöllisesti, jotta voidaan seurata, että nämä vähimmäiskriteerit edelleen täyttyvät.

Rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi ei ole nimetty vertailuarvoa.