



Dichiarazione di trasparenza ai sensi dell'Articolo 10 relativa a

Brown Advisory US Flexible Equity (il "Fondo")

Codice LEI: 6354009EDBCKOR1LBX12

un comparto di Brown Advisory Funds plc (la "Società")

Redatto da Brown Advisory (Ireland) Limited (il "Gestore")

Brown Advisory LLC (il "Gestore degli investimenti")

22 settembre 2023

Salvo disposizioni contrarie, i termini e le espressioni definiti nel supplemento al prospetto del Fondo della Società (il "**Supplemento**") avranno lo stesso significato attribuito nella presente Dichiarazione di trasparenza ai sensi dell'Articolo 10.

(a) Sintesi

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel conseguire una rivalutazione del capitale, principalmente attraverso investimenti in azioni statunitensi. Il Fondo si prefigge di conseguire il proprio obiettivo investendo almeno l'80% del proprio patrimonio netto in titoli azionari di imprese di medie e grandi dimensioni, generalmente con una capitalizzazione di mercato superiore a 2 miliardi USD al momento dell'acquisto, che il Gestore degli investimenti ritiene abbiano caratteristiche aziendali di lungo termine solide o in via di miglioramento, i cui corsi azionari non riflettano tali qualità fondamentali positive, e che sono quotati o negoziati nei mercati o nelle borse statunitensi elencati nel Prospetto. Non vi è garanzia che il Fondo consegua il proprio obiettivo di investimento.

Il Fondo potrà investire anche in titoli non statunitensi, obbligazioni convertibili, compresi i titoli statunitensi previsti dalla Rule 144A, certificati di deposito americani e globali, buoni del Tesoro statunitensi, titoli sovrani statunitensi a tasso fisso e/o variabile, fondi di investimento immobiliare e titoli non quotati, fatti salvi i limiti indicati nel Prospetto.

Il Gestore degli investimenti persegue una filosofia di investimento definita "*azionaria flessibile*". La flessibilità consente al Gestore degli investimenti di valutare molti tipi di opportunità, estendendo a un ampio ventaglio di strumenti finanziari i concetti di ricerca di investimenti orientati al valore che siano a buon mercato. Il Gestore degli investimenti privilegia la selezione di singoli titoli mirata a individuare imprese interessanti a lungo termine, *ovvero* con caratteristiche fortemente positive e un numero limitato o nullo di caratteristiche negative (come un eccessivo indebitamento, il rischio di obsolescenza dell'attività o del prodotto, compensi eccessivi, incentivi non allineati o arroganza manageriale), quando sono disponibili a prezzi vantaggiosi.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Il Gestore degli investimenti prevede che il Fondo destini l'80% del proprio Valore patrimoniale netto a investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali ma non qualificati come Investimenti sostenibili e non si è impegnato a effettuare alcun Investimento sostenibile. La liquidità eventualmente non investita dal Fondo potrebbe essere detenuta come riserva liquida o a scopo di copertura.

In termini di percentuale del portafoglio del Fondo, il Gestore (in collaborazione con il Gestore degli investimenti) ha stabilito che il Fondo avrà un'esposizione dello 0% agli investimenti in attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia (Investimenti allineati alla tassonomia).

Il Fondo si prefigge di promuovere le caratteristiche ESG tramite il proprio processo di selezione degli investimenti. Per la promozione degli aspetti ESG si prenderanno in considerazione le seguenti caratteristiche ambientali e sociali. Il Fondo si prefigge di evitare imprese con una cattiva gestione delle risorse naturali e con strutture di governance/competenze insufficienti nell'intento di contenere i rischi ambientali. Il Fondo predilige le imprese che dimostrano capacità superiori nella gestione del capitale umano e/o che dispongono di una supervisione strategica delle catene di



approvvigionamento e della forza lavoro, al fine di limitare le controversie ed eventualmente migliorare i parametri aziendali fondamentali.

In questa analisi vengono presi in considerazione, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, uno o più dei seguenti indicatori: valutazione delle politiche della catena di approvvigionamento e delle prassi in materia di revisione contabile; eterogeneità del consiglio di amministrazione, dei dirigenti e dei dipendenti; conformità agli standard globali (ad es. il Global Compact delle Nazioni Unite). Questo processo di selezione degli investimenti può tradursi nell'esclusione di imprese beneficiarie degli investimenti caratterizzate da condizioni di lavoro precarie e/o un elevato ricambio del personale. Il Fondo predilige team di gestione di qualità e consolidati, dotati di strutture di governance regolamentate. In questa analisi vengono presi in considerazione, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, uno o più dei seguenti indicatori: composizione e struttura del consiglio di amministrazione in termini di competenze ed eterogeneità; disposizioni riguardanti i diritti degli azionisti e pacchetti retributivi. Il Fondo si impegnerà, tramite il voto per delega e altre modalità, a sottolineare l'importanza di incentivi adeguati (ad es. compensi) per consentire di realizzare risultati di lungo periodo. Questo processo di selezione degli investimenti potrebbe indurre all'esclusione di imprese beneficiarie degli investimenti qualora il Gestore degli investimenti stabilisca che le strutture di governance siano inadeguate, come il mancato allineamento con gli azionisti di lungo periodo.

La strategia di investimento del Fondo per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali consiste nel processo di ricerca bottom-up del Gestore degli investimenti, che prevede una ricerca fondamentale ed ESG integrata. Sebbene il Fondo non persegua uno specifico obiettivo di investimento sostenibile, ha adottato le seguenti restrizioni vincolanti e non investirà in imprese che: producono sistemi di armi controverse, tra cui munizioni a grappolo, mine terrestri, armi biologiche e/o chimiche; vengono individuate come non conformi al Global Compact delle Nazioni Unite; realizzano oltre il 10% dei ricavi consolidati da tabacco o da armi da fuoco civili o da intrattenimento per adulti.

Il Gestore degli investimenti effettua uno screening per confermare che un investimento soddisfi le linee guida ambientali e/o sociali minime prima dell'acquisto. Tale screening viene in seguito condotto periodicamente sulle posizioni in portafoglio, dopo aver realizzato l'investimento, per monitorarne la costante conformità a detti criteri minimi.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento finalizzato a rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.