



**Artikkel 10-opplysninger for  
Brown Advisory US Flexible Equity ("fondet")**

**LEI-kode: 6354009EDBCKOR1LBX12**

**et underfond av Brown Advisory Funds plc ("selskapet")  
Utarbeidet av Brown Advisory (Ireland) Limited ("forvalteren")  
Brown Advisory LLC ("investeringsforvalteren")**

**22. september 2023**

Med mindre konteksten tilsier noe annet, skal ord og uttrykk som er definert i selskapets tilleggsprospekt for fondet ("**tilleggsprospektet**", ha samme betydning i dette dokumentet med artikkel 10-opplysninger.

**(a) Sammendrag**

Fondets investeringsmål er å oppnå kapitalvekst ved primært å investere i amerikanske aksjer. Fondet tar sikte på å nå sitt investeringsmål ved å investere minst 80 % av sine netto eiendeler i egenkapitalpapirer i mellomstore og store selskaper, typisk med markedsverdi over USD 2 milliarder på kjøpstidspunktet, som investeringsforvalteren mener har sterke eller stadig bedre langsiktige forretningsmessige egenskaper, der aksjekursen ikke reflekterer disse gunstige egenskapene, og som er notert eller omsettes på amerikanske markeder og børser oppført i prospektet. Det kan ikke gis noen garanti for at fondet vil nå sitt investeringsmål.

Fondet kan også investere i ikke-amerikanske verdipapirer, konvertible obligasjoner, inkludert Rule 144A-verdipapirer, og i amerikanske og globale depotbeviser, amerikanske statskasseveksler, amerikanske statspapirer med fast og/eller flytende rente, eiendomsinvesteringsfond og unoterte verdipapirer, underlagt grensene angitt i prospektet.

Investeringsforvalteren følger en investeringsfilosofi som kalles "*flexible equity*". Fleksibilitet gjør det mulig for investeringsforvalteren å vurdere mange typer muligheter og et bredt spekter av investeringer basert på prinsippene om "gode kjøp" fra verdiinvestering. Investeringsforvalteren velger ut verdipapirer basert på virksomhetens attraktivitet på lang sikt, *dvs.* selskaper med betydelige gunstige egenskaper og få eller ingen uønskede egenskaper (som overdreven belåningsgrad, risiko for at virksomheten eller produkter går ut på dato, overdreven kompensasjon, dårlig tilpassede insentiver eller overmodig ledelse), og der verdipapirene er tilgjengelige til en attraktiv kurs.

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke et mål om bærekraftig investering.

Investeringsforvalteren forventer at fondet vil allokere 80 % av sin netto andelsverdi til investeringer som har miljømessige og sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer, og har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Kontanter som fondet ennå ikke har investert, eller som er satt av til likviditets- eller sikringsformål.

Forvalteren har (i samråd med investeringsforvalteren) bestemt at fondsporteføljen skal ha 0 % eksponering mot investeringer i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til taksonomiforordningen (taksonomikompatible investeringer).

Fondet søker å fremme ESG-egenskaper gjennom sin investeringsutvelgelsesprosess. Følgende miljømessige og sosiale egenskaper vurderes i analysen av et selskaps ESG-egenskaper. Fondet søker å unngå selskaper med dårlig forvaltning av naturressurser og utilstrekkelige styringsstrukturer / utilstrekkelig ekspertise med hensyn til å redusere miljørisiko. Fondet foretrekker selskaper som viser lederskap innen forvaltning av humankapital, og/eller som har strategisk tilsyn med forsyningskjeden og arbeidsstyrken for å begrense



kontroverser og potensielt styrke sin fundamentale ytelse. Indikatorer som vurderes i denne analysen, er blant annet: vurdering av forsyningskjedepolicy og revisjonspraksis; mangfold i styre, ledelse og blant ansatte; og overholdelse av globale standarder (f.eks. FNs Global Compact). Denne investeringsutvelgelsesprosessen kan føre til ekskludering av selskaper med dårlige arbeidsforhold og/eller høy utskifting av ansatte. Fondet foretrekker kvalitet og etablerte lederteam med formaliserte styringsstrukturer. Indikatorer som vurderes i denne analysen, er blant annet: styrets sammensetning og struktur med hensyn til ekspertise og mangfold; aksjonærrettigheter; og kompensasjonspakker. Fondet vil gjennom fullmaksstemmegivning og andre mekanismer gi uttrykk for viktigheten av passende insentiver (f.eks. kompensasjon) for langsiktig ytelse. Denne investeringsutvelgelsesprosessen kan føre til ekskludering av selskaper som investeringsforvalteren mener har utilstrekkelige styringsstrukturer, for eksempel manglende samarbeid med langsiktige aksjonærer.

Fondets investeringsstrategi for å fremme miljømessige og sosiale egenskaper er investeringsforvalterens nedenfra-og-opp-analyse bestående av en kombinasjon av fundamental analyse og ESG-analyse. Selv om fondet ikke har et spesifikt mål om bærekraftig investering, har fondet tatt i bruk bindende restriksjoner og skal ikke investere i selskaper som: produserer kontroversielle våpensystemer, inkludert klaseammunisjon, landminer, biologiske våpen og/eller kjemiske våpen; er identifisert med manglende overholdelse av FNs Global Compact; får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra tobakk; får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra sivile skytevåpen; og får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra pornografi.

Før kjøp benytter investeringsforvalteren screening for å bekrefte at en investering oppfylder miljømessige og/eller sosiale minstekrav. Denne screeningen utføres deretter på investeringer i porteføljen med jevne mellomrom etter investering, for å sikre kontinuerlig overholdelse av disse minimumskriteriene.

Det er ikke definert noen referanseindeks for sporing av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fondet fremmer.