



**Declaração de transparência nos termos do artigo 10.º relativamente ao  
Brown Advisory US Flexible Equity (o “Fundo”)**

**Código LEI: 6354009EDBCKOR1LBX12**

**um subfundo da Brown Advisory Funds plc (a “Sociedade”)**

**Preparado pela Brown Advisory (Ireland) Limited (o “Gestor”)**

**Brown Advisory LLC (o “Gestor de Investimentos”)**

**22 de setembro de 2023**

Salvo indicações em contrário, as palavras e expressões definidas no suplemento do prospeto da Sociedade respeitante ao Fundo (o “**Suplemento**”) devem entender-se do mesmo modo que as palavras e expressões usadas nesta Declaração de Transparência nos termos do artigo 10.º.

**(a) Resumo**

O Fundo tem por objetivo de investimento obter a valorização do capital investindo sobretudo em ações dos EUA. O Fundo visa atingir o seu objetivo de investimento investindo pelo menos 80% dos seus ativos líquidos em títulos de capital de empresas de média e grande dimensão, geralmente com capitalizações de mercado superiores a 2 mil milhões de USD no momento da compra, que o Gestor de Investimentos acredite terem características económicas de longo prazo robustas ou em melhoria e preços das ações que não reflitam esses atributos fundamentais favoráveis e que estejam cotadas ou sejam negociadas nos mercados e bolsas dos EUA indicados no Prospeto. Não existe garantia de que o Fundo venha a alcançar o seu objetivo de investimento.

O Fundo também poderá investir em títulos que não sejam dos EUA, em obrigações convertíveis, incluindo títulos emitidos nos termos da Regra 144A dos EUA, certificados de depósito americanos e globais, títulos do tesouro dos EUA, títulos do governo dos EUA de taxa fixa e/ou variável, sociedades de investimento imobiliário e títulos não cotados, sujeito aos limites estabelecidos no Prospeto.

O Gestor de Investimentos segue uma filosofia de investimento designada como de “capital flexível”. A flexibilidade permite ao Gestor de Investimentos avaliar muitos tipos de oportunidades, expandindo os conceitos de valor da procura de boas oportunidades ao investir num vasto leque de investimentos. O Gestor de Investimentos realça a seleção individual de títulos com base na identificação de negócios atrativos a longo prazo, ou seja, aqueles que apresentam características desejáveis significativas e poucas ou nenhuma características indesejáveis (tais como alavancagem financeira excessiva, risco de obsolescência de negócios ou produtos, remuneração excessiva, incentivos desalinhados ou arrogância da direção), quando estão disponíveis a preços convidativos.

O Fundo promove características ambientais e sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável.

O Gestor de Investimentos prevê que o Fundo venha a alocar 80% do seu Valor Patrimonial Líquido a investimentos alinhados com características ambientais e sociais que não se classificam como Investimentos Sustentáveis e não se comprometeu a fazer investimentos em Investimentos Sustentáveis. Qualquer numerário que o Fundo possa ainda não ter alocado a um investimento ou para fins de liquidez ou cobertura.

Como percentagem da carteira do Fundo, o Gestor (em conjunto com o Gestor de Investimentos) determinou que o Fundo terá 0% de exposição a investimentos em atividades económicas que se classificam como atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental nos termos do Regulamento sobre Taxonomia (Investimentos Alinhados pela Taxonomia).

O Fundo procura promover características ASG através do seu processo de seleção de investimentos. As características consideradas na promoção de características ASG incluem as características ambientais e sociais seguintes. O Fundo procura evitar empresas com má gestão dos



recursos naturais e estruturas de governação/conhecimento técnico insuficientes que, de outra forma, atenuariam os riscos ambientais. O Fundo prefere empresas que demonstrem liderança na gestão do capital humano e/ou que apresentem supervisão estratégica das cadeias de abastecimento e da mão de obra para limitar controvérsias e beneficiar potencialmente o desempenho fundamental. Os indicadores considerados nesta análise incluem, entre outros, um ou mais dos seguintes: uma avaliação das políticas e práticas de auditoria da cadeia de abastecimento; a diversidade da administração, da direção e do pessoal; e o cumprimento de normas globais (por exemplo, o Pacto Global da ONU). Este processo de seleção de investimentos pode levar à exclusão de empresas beneficiárias de investimento com más condições de trabalho e/ou com uma rotatividade elevada do pessoal. O Fundo prefere equipas de gestão estabelecidas e com qualidade que disponham de estruturas de governação formalizadas. Os indicadores considerados nesta análise incluem, entre outros, um ou mais dos seguintes: composição e estrutura da administração em termos de conhecimento técnico e diversidade; disposições sobre direitos dos acionistas; e pacotes remuneratórios. O Fundo empenhar-se-á, através de votação por procuração e de outros mecanismos, em manifestar a importância de incentivos adequados (por exemplo, remuneração) para facilitar o desempenho a longo prazo. Este processo de seleção de investimentos pode levar à exclusão de empresas beneficiárias de investimento sempre que o Gestor de Investimentos determine que as estruturas de governação são inadequadas; por exemplo, devido à falta de alinhamento com os acionistas de longo prazo.

A estratégia de investimento do Fundo para promover características ambientais e sociais é a investigação ascendente do Gestor de Investimentos, constituída por investigação integrada fundamental e ASG. Embora o Fundo não tenha um objetivo específico de investimento sustentável, o Fundo adotou as restrições vinculativas seguintes e não investirá em empresas que: fabriquem sistemas completos de armas controversas, incluindo munições de fragmentação, minas terrestres, armas biológicas e/ou armas químicas; sejam identificadas como não cumpridoras do Pacto Global das Nações Unidas; obtenham mais de 10% das suas receitas consolidadas do tabaco; obtenham mais de 10% das suas receitas consolidadas de armas de fogo civis; e obtenham mais de 10% das suas receitas consolidadas de entretenimento para adultos.

Antes da compra, o Gestor de Investimentos fará uma triagem para confirmar se um investimento cumpre as diretrizes ambientais e/ou sociais mínimas. Esta triagem é depois aplicada periodicamente às participações da carteira após o investimento, a fim de monitorizar o cumprimento constante destes critérios mínimos.

Não foi designado um índice de referência para efeitos de atingir as características ambientais ou sociais promovidas pelo Fundo.