



**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 prospecto 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 refletem esses atributos fundamentais favoráveis e que estejam cotadas ou sejam negociadas nos mercados e bolsas dos EUA indicados no Prospecto. 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 Prospecto.

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 característica indesejável (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 procuraçao 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.