



Transparensförklaring enligt artikel 10 med avseende på

Brown Advisory US Flexible Equity ("fonden")

LEI-kod: 6354009EDBCKOR1LBX12

en delfond till Brown Advisory Funds plc ("bolaget")

Upprättat av Brown Advisory (Ireland) Limited ("förvaltaren")

Brown Advisory LLC ("investeringsförvaltaren")

Den 22 september 2023

De ord och uttryck som definieras i fondbilagan till bolagets informationsbroschyr ("**fondbilagan**") ska, om inte annat följer av sammanhanget, ha samma innebörd när de används i denna transparensförklaring enligt artikel 10a transparensförklaring enligt artikel 10.

(a) Sammanfattning

Fondens investeringsmål är att uppnå kapitaltillväxt, främst genom att investera i amerikanska aktier. Fonden har som målsättning att uppnå investeringsmålet genom att investera minst 80 procent av nettotillgångarna i aktierelaterade värdepapper i medelstora och stora bolag som i allmänhet har ett börsvärde som överstiger 2 miljarder amerikanska dollar vid tiden för köpet och som investeringsförvaltaren anser har långsiktiga affärsegenskaper som är starka eller håller på att förbättras, som har en aktiekurs som inte speglar dessa gynnsamma fundamentala egenskaper och som är noterade eller handlas på de amerikanska marknader och fondbörser som anges i informationsbroschyren. Det finns inga garantier för att fonden kommer att uppnå sitt investeringsmål.

Fonden kan även investera i icke-amerikanska värdepapper, konvertibla obligationer, inklusive Rule 144A-värdepapper, amerikanska och globala depåbevis, amerikanska statsskuldväxlar, amerikanska statspapper med fast och/eller rörlig ränta, fastighetsfonder (real estate investment trusts, REITs) och onoterade värdepapper, om inte annat följer av de begränsningar som framgår av informationsbroschyren.

Investeringsförvaltaren använder en investeringsfilosofi som betecknas som en "*flexibel aktiestrategi*". Flexibiliteten gör det möjligt för investeringsförvaltaren att utöka de koncept för jakt på fyndpriser som är förknippade med värdeinvesteringar till ett brett urval av investeringar. Investeringsförvaltaren betonar ett urval av enskilda värdepapper baserat på identifieringen av långsiktigt attraktiva verksamheter, dvs. de som har betydande önskvärda egenskaper och få eller inga icke önskvärda egenskaper (såsom alltför hög finansiell hävstång, risk för att verksamheten eller produkten föråldras, alltför höga ersättningar, felriktade incitament eller hybris i ledningsgruppen) och är tillgängliga till fyndpriser.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men har inte hållbara investeringar som mål.

Den externa investeringsförvaltaren förväntar sig att fonden ska allokera 80 procent av sitt nettoandelsvärde till investeringar som är förenliga med miljörelaterade och sociala egenskaper som inte uppfyller kraven på hållbara investeringar och har inte åtagit sig att göra hållbara investeringar. Eventuella likvida medel som fonden ännu inte har allokerat till en investering eller i likviditets- eller säkringssyfte.

Som andel av fondens portfölj har förvaltaren (i samarbete med investeringsförvaltaren) beslutat att fonden ska ha 0 procents exponering mot investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt taxonomiförordningen ("*taxonomiförenliga investeringar*").

Fonden söker främja ESG-egenskaper vid investeringsurvalsprocessen. Egenskaper som beaktas vid främjandet av ESG-egenskaper omfattar följande miljörelaterade och sociala egenskaper: Fonden söker undvika bolag med dålig förvaltning av naturresurser och otillräckliga styrningsstrukturer/expertis som annars skulle mildra miljörisker. Fonden föredrar bolag som uppvisar ledarskap inom förvaltning av humankapital och/eller har strategisk tillsyn över leverantörskedjor och



arbetskraft för att begränsa kontroverser och potentiellt gynna fundamentala resultat. Indikatorer som beaktas i denna analys omfattar exempelvis en eller flera av följande: en utvärdering av leverantörskedjepolicyer och revisionsförfaranden, mångfald i styrelsen, i ledningen och bland medarbetarna samt efterlevnad av globala standarder (exempelvis FN:s Global Compact). Denna investeringsurvalsprocess kan leda till att investeringsobjekt med dåliga arbetsförhållanden och/eller hög personalomsättning utesluts. Fonden föredrar kvalitativa och etablerade ledningsgrupper med formaliserade styrningsstrukturer. Indikatorer som beaktas i denna analys omfattar exempelvis en eller flera av följande: styrelsens sammansättning och struktur med avseende på expertis och mångfald, bestämmelser om aktieägarrättigheter samt ersättningspaket. Fonden kommer att engagera sig genom fullmaktsröstning och andra mekanismer för att uttrycka vikten av lämpliga incitament (exempelvis ersättning) och på så sätt möjliggöra långsiktiga resultat. Denna investeringsurvalsprocess kan leda till att investeringsobjekt utesluts om investeringsförvaltaren anser att deras styrningsstrukturer är olämpliga, exempelvis vid bristande förenlighet med långsiktiga aktieägare.

Fondens investeringsstrategi för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper utgörs av investeringsförvaltarens bottom-up-analyser som består av integrerad fundamental analys och ESG-analys. Även om fonden inte har något specifikt mål för hållbara investeringar har den antagit följande bindande begränsningar och kommer inte att investera i bolag som tillverkar kompletta kontroversiella vapensystem, inklusive klusterammunition, landminor, biologiska vapen och/eller kemiska vapen, som har befunnits brista i efterlevnaden av FN:s Global Compact, som får mer än 10 procent av sina koncernintäkter från tobak, som får mer än 10 procent av sina koncernintäkter från civila eldvapen, och som får mer än 10 procent av sina koncernintäkter från pornografi.

Investeringsförvaltaren använder screening för att bekräfta att en investering uppfyller vissa miljörelaterade och/eller sociala minimikriterier före köpet. Denna screening av portfölj innehaven genomförs sedan periodvis efter investeringen för att övervaka den pågående efterlevnaden av dessa minimikriterier.

Inget referensvärde har valts för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.