



Artiklan 10 mukainen avoimuusilmoitus koskien
Brown Advisory US Equity Growth -rahastoa ("rahasto")
Oikeushenkilötunnus: 635400HPBCZBFVELE530
joka on Brown Advisory Funds plc:n ("yhtiö") alarahasto.
Laatinut Brown Advisory (Ireland) Limited ("rahastonhoitaja")
Brown Advisory LLC ("salkunhoitaja")

22. syyskuuta 2023

Sanoilla ja ilmauksilla, jotka määritellään yhtiön tätä rahastoa koskevan tarjousesitteen täydennysosassa ("**täydennysosa**"), on sama merkitys kuin käytettäessä tässä 10 artiklan mukaisessa avoimuusilmoituksessa, ellei asiayhteys muuta edellytä.

(a) Tiivistelmä

Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua sijoittamalla ensisijaisesti yhdysvaltalaisiin osakkeisiin. Rahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla keskikokoisiin ja suuriin yrityksiin, joilla on hyvät, kestävät tulostulokset sekä houkutteleva arvostustaso ja jotka on listattu tai joita vaihdetaan Yhdysvaltain markkinoilla ja pörsseissä. Rahasto voi sijoittaa yhdysvaltalaisiin Rule 144A -säännön mukaisiin arvopapereihin, ADR- ja GDR-talletustodistuksiin, Yhdysvaltain valtionvekeleihin, kiinteä- ja/tai vaihtuvakorkoisiin Yhdysvaltain valtion arvopapereihin sekä lisälikviditeettinä pidettyihin käteisvaroihin tarjousesitteessä määritettyjen rajoitusten puitteissa. Ei ole takuuta siitä, että rahasto saavuttaa sijoitustavoitteensa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Salkunhoitajan odotus on, että rahaston nettoarvosta 80 prosenttia kohdennetaan sijoituksiin, jotka ovat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joita ei pidetä kestävinä sijoituksina. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Rahastossa voi olla käteisvaroja, joita ei ole vielä kohdennettu sijoituksiin tai joita käytetään maksuvalmiuden hallintaan ja suojaukseen.

Rahastonhoitaja on (yhdessä salkunhoitajan kanssa) määrittänyt, että rahastossa on 0 prosentin vähimmäisosuus sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisiin ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin (luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset).

Rahasto pyrkii edistämään ESG-ominaisuuksia sijoitusten valintaprosessinsa avulla. Ominaisuudet, joita pidetään ESG-ominaisuuksia edistävinä, sisältävät seuraavat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Rahasto pyrkii sulkemaan pois yritykset, jotka ovat vastuussa merkittävistä hiilipäästöistä (esim. energiakaivannaisyhtiöt) ja joilla ei ole kunnollisia strategiasuunnitelmia hiilestä irtautumiseksi. Lisäksi se pyrkii saamaan selville tietoja, jotka paljastavat kustannusten pienentämisen ja päästöjen välisen yhteyden, liikevaihdon kasvun ja ilmastosiirtymää tukevien tuotteiden ja palveluiden välisen yhteyden sekä ympäristöjohtajuuden franchise-arvoa kasvattavan asiantuntemuksen ja/tai yrityskulttuurin muodossa. Tässä sijoitusten valintaprosessissa sijoituskohteista saatetaan sulkea pois yrityksiä, jotka tuottavat paljon hiilipäästöjä. Rahasto suosii yrityksiä, jotka osoittavat edelläkävijyyttä inhimillisen pääoman johtamisessa ja/tai valvovat toimitusketjuja ja työvoimaa rajoittaakseen kiistanalaisuuksia ja edistääkseen mahdollisesti tuloksenteon perustekijöitä. Tässä analyysissä otetaan huomioon muun muassa yksi tai useampi seuraavista indikaattoreista: toimitusketjua koskevien käytäntöjen ja auditointimenetelmien arviointi, hallituksen, johdon ja työntekijöiden monimuotoisuus sekä maailmanlaajuisten standardien (esim. YK:n Global Compact -periaatteiden) noudattaminen. Tässä sijoitusten valintaprosessissa sijoituskohteista saatetaan sulkea pois yrityksiä, joissa on huonot työolot ja/tai korkea henkilöstön vaihtuvuus. Rahasto suosii laadukkaita, vakiintuneita johtoryhmiä, joilla on sääntöihin perustuvat hallintorakenteet. Tässä analyysissä otetaan huomioon muun muassa yksi tai useampi seuraavista indikaattoreista: hallituksen kokoonpano ja rakenne asiantuntemuksen ja monimuotoisuuden osalta osakkeenomistajien oikeuksia koskevat ehdot sekä palkitsemispaketit. Pitkän aikavälin tuoton mahdollistamiseksi rahasto tuo valtakirjaäänestysten ja muiden mekanismien kautta esiin



asianmukaisten kannustimien (esim. palkitsemisen) tärkeyden. Tässä sijoitusten valintaprosessissa sijoituskohteista saatetaan sulkea pois yrityksiä, joiden hallintorakenteet ovat salkunhoitajan näkemyksen mukaan epäasianmukaiset. Tähän sisältyvät esimerkiksi puutteet pitkäaikaisten osakkeenomistajien etujen huomioimisessa.

Rahaston sijoitusstrategia edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja rakentuu salkunhoitajan yksittäisiä sijoituskohteita koskevalle tutkimukselle, jossa yhdistyvät perustekijätutkimus ja ESG-tutkimus. Vaikka rahastolla ei ole erityistä kestäväää sijoitustavoitetta, rahasto on ottanut käyttöön seuraavat sitovat rajoitukset eikä sijoita yrityksiin, jotka: valmistavat kokonaisia kiistanalaisia asejärjestelmiä, mukaan lukien rypäleammukset, maamiinat, biologiset aseet ja/tai kemialliset aseet, rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita, saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan tupakan tuotannosta, saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan siviilikäyttöön tarkoitetuista ampuma-aseista tai saavat yli 10 prosenttia konsolidoidusta liikevaihdostaan aikuisviihteestä.

Salkunhoitaja suorittaa arvioinnin, jolla varmistetaan ennen sijoittamista, että aiottu sijoitus täyttää ympäristö- ja/tai yhteiskunnallisilta ominaisuuksiltaan vähimmäiskriteerit. Sijoituksen teon jälkeen tämä arviointi toistetaan säännöllisesti, jotta voidaan seurata, että nämä vähimmäiskriteerit edelleen täyttyvät.

Rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi ei ole nimetty vertailuarvoa.