



## **Transparenzerklärung nach Artikel 10 in Bezug auf den**

**Brown Advisory US Equity Growth (der „Fonds“)**

**Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400HPBCZBFVELE530**

**ein Teilfonds von Brown Advisory Funds plc (die „Gesellschaft“)**

**Erstellt von Brown Advisory (Ireland) Limited (der „Manager“)**

**Brown Advisory LLC (der „Anlageverwalter“)**

**22. September 2023**

Sofern sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, haben die in der Ergänzung zum Prospekt der Gesellschaft bezüglich des Fonds (die „**Ergänzung**“) definierten Begriffe und Ausdrücke bei Verwendung in dieser Transparenzerklärung nach Artikel 10 dieselbe Bedeutung.

### **(a) Zusammenfassung**

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, hauptsächlich durch Investitionen in US-Aktien eine Wertsteigerung zu erzielen. Zur Erreichung seines Investitionsziels investiert der Fonds in mittlere und große Unternehmen, die sich durch hohe, dauerhafte Ertragsaussichten und attraktive Bewertungen auszeichnen und die an den US-Märkten und -Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Der Fonds kann innerhalb der im Prospekt genannten Grenzen auch in US-Rule 144A-Wertpapiere, American und Global Depositary Receipts, US-Schatzwechsel, fest- und/oder variabel verzinsliche US-Staatspapiere sowie ergänzende liquide Vermögenswerte investieren. Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds sein Investitionsziel erreicht.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Fonds 80 % seines Nettoinventarwerts Investitionen zuteilt, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht die Voraussetzungen für nachhaltige Investitionen erfüllen, und er hat sich nicht dazu verpflichtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren. Barmittel, die der Fonds möglicherweise noch nicht einer Investition oder zu Liquiditäts- oder Absicherungszwecken zuteilt hat.

Als Prozentsatz des Fondsportfolios hat der Manager (zusammen mit dem Anlageverwalter) festgelegt, dass der Fonds zu 0 % in Wirtschaftstätigkeiten engagiert ist, die gemäß der Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gelten (taxonomiekonforme Investitionen).

Der Fonds ist bestrebt, ESG-Merkmale durch seinen Anlageauswahlprozess zu bewerben. Die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale werden bei der Bewerbung von ESG-Merkmalen berücksichtigt. Der Fonds strebt den Ausschluss von Unternehmen an, die für beträchtliche CO<sub>2</sub>-Emissionen verantwortlich sind (z. B. Unternehmen aus dem Energiesektor) und keine aussagekräftige Pläne für eine strategische Dekarbonisierung haben. Darüber hinaus wird die Ermittlung von Daten angestrebt, die zwischen Kostenverbesserungen und Emissionen, Umsatzwachstum und Produkten und Dienstleistungen, die den Klimawandel unterstützen, und ökologischen Führungsqualitäten in Form von Expertise und/oder einer Unternehmenskultur, die den Franchise-Wert steigern, Verbindungen herstellen. Dieser Anlageauswahlprozess kann zum Ausschluss von Unternehmen führen, die eine übermäßige CO<sub>2</sub>-Verschmutzung verursachen. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in der Verwaltung von Humankapital führend sind und/oder eine strategische Aufsicht über Lieferketten und Arbeitskräfte führen, um Kontroversen zu begrenzen und potenziell die fundamentale Performance zu verbessern. Zu den Indikatoren, die bei dieser Analyse berücksichtigt werden, gehören u. a. einer oder mehrere der folgenden Indikatoren: eine Bewertung der Lieferkettenpolitik und der Auditverfahren, Diversität in der Unternehmensleitung, im Management und bei den Mitarbeitern sowie Einhaltung globaler Standards (z. B. des Globalen Pakts der Vereinten Nationen). Dieser Anlageauswahlprozess kann dazu führen, dass Unternehmen, in die investiert wird,



ausgeschlossen werden, wenn sie schlechte Arbeitsbedingungen und/oder eine hohe Mitarbeiterfluktuation aufweisen. Der Fonds bevorzugt qualitativ hochwertige und etablierte Managementteams, die formalisierte Unternehmensführungsstrukturen haben. Zu den Indikatoren, die bei dieser Analyse berücksichtigt werden, gehören unter anderem einer oder mehrere der folgenden Indikatoren: Zusammensetzung und Struktur des Vorstands in Bezug auf Expertise und Diversität, Bestimmungen zu Aktionärsrechten und Vergütungspakete. Der Fonds wird durch Stimmrechtsausübung und andere Mechanismen mitwirken, um die Bedeutung geeigneter Anreize (z. B. Vergütung) zur Unterstützung der langfristigen Performance zum Ausdruck zu bringen.

Dieser Anlageauswahlprozess kann dazu führen, dass Unternehmen, in die investiert wird, ausgeschlossen werden, wenn der Anlageverwalter feststellt, dass Unternehmensführungsstrukturen unangemessen sind, z. B. mangelnde Abstimmung mit langfristigen Aktionären.

Die Anlagestrategie des Fonds zur Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale ist der Bottom-up-Researchprozess des Anlageverwalters, der ein integriertes Fundamentaldaten- und ESG-Research umfasst. Der Fonds verfolgt zwar kein spezifisches nachhaltiges Investitionsziel, er hat doch die folgenden verbindlichen Beschränkungen festgelegt und investiert nicht in Unternehmen, die: umstrittene komplette Waffensysteme (einschließlich Streumunition, Landminen, biologischer Waffen und/oder chemischer Waffen) herstellen, die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen nicht erfüllen, mehr als 10 % des konsolidierten Umsatzes aus dem Tabakgeschäft erzielen, mehr als 10 % des konsolidierten Umsatzes im Bereich ziviler Schusswaffen erzielen und mehr als 10 % des konsolidierten Umsatzes aus der Erwachsenenunterhaltung erzielen.

Der Anlageverwalter führt vor dem Kauf ein Screening durch, um zu bestätigen wird, dass eine Investition ökologische und/oder soziale Mindestrichtlinien erfüllt. Dieses Screening wird dann regelmäßig nach der Investition für die Portfoliobestände durchgeführt, um die fortlaufende Einhaltung dieser Mindestkriterien zu überwachen.

Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.