



**Artikkel 10-opplysninger for
Brown Advisory US Equity Growth ("fondet")**

LEI-kode: 635400HPBCZBFVELE530

**et underfond av Brown Advisory Funds plc ("selskapet")
Utarbeidet av Brown Advisory (Ireland) Limited ("forvalteren")
Brown Advisory LLC ("investeringsforvalteren")**

22. september 2023

Med mindre konteksten tilsier noe annet, skal ord og uttrykk som er definert i selskapets tilleggsprospekt for fondet ("**tilleggsprospektet**", ha samme betydning i dette dokumentet med artikkel 10-opplysninger.

(a) Sammendrag

Fondets investeringsmål er å oppnå kapitalvekst ved primært å investere i amerikanske aksjer. Fondet tar sikte på å nå sitt investeringsmål ved å investere i mellomstore og store selskaper som har sterke, varige utsikter til inntjening kombinert med en attraktiv kurs, og som er notert eller omsettes på amerikanske markeder og børser. Fondet kan også investere i amerikanske Rule 144A-verdipapirer, amerikanske og globale depotbeviser, amerikanske statskasseveksler, amerikanske statspapirer med fast og/eller flytende rente, og likvide tilleggseiendeler, underlagt grensene angitt i prospektet. Det kan ikke gis noen garanti for at fondet vil nå sitt investeringsmål.

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke et mål om bærekraftig investering.

Investeringsforvalteren forventer at fondet vil allokere 80 % av sin netto andelsverdi til investeringer som har miljømessige og sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer, og har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Kontanter som fondet ennå ikke har investert, eller som er satt av til likviditets- eller sikringsformål.

Forvalteren har (i samråd med investeringsforvalteren) bestemt at fondsporteføljen skal ha 0 % eksponering mot investeringer i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til taksonomiforordningen (taksonomikompatible investeringer).

Fondet søker å fremme ESG-egenskaper gjennom sin investeringsutvelgelsesprosess. Følgende miljømessige og sosiale egenskaper vurderes i analysen av et selskaps ESG-egenskaper. Fondet søker å ekskludere selskaper som er ansvarlige for betydelige karbonutslipp (f.eks. selskaper involvert i energiutvinning) uten å ha meningsfulle planer for strategisk avkarbonisering. I tillegg søker det opplysninger som kobler kostnadsforbedringer til utslipp, inntektsvekst fra produkter og tjenester som støtter klimaomstillingen, samt miljølederskap i form av ekspertise og/eller en kultur som gir økt franchiseverdi. Denne investeringsutvelgelsesprosessen kan føre til ekskludering av selskaper som genererer overdreven karbonforurensning. Fondet foretrekker selskaper som viser lederskap innen forvaltning av humankapital, og/eller som har strategisk tilsyn med forsyningskjeden og arbeidsstyrken for å begrense kontroverser og potensielt styrke sin fundamentale ytelse. Indikatorer som vurderes i denne analysen, er blant annet: vurdering av forsyningskjedepolicy og revisjonspraksis; mangfold i styre, ledelse og blant ansatte; og overholdelse av globale standarder (f.eks. FNs Global Compact). Denne investeringsutvelgelsesprosessen kan føre til ekskludering av selskaper med dårlige arbeidsforhold og/eller høy utskifting av ansatte. Fondet foretrekker kvalitet og etablerte lederteam med formaliserte styringsstrukturer. Indikatorer som vurderes i denne analysen, er blant annet: styrets sammensetning og struktur med hensyn til ekspertise og mangfold; aksjonærrettigheter; og kompensasjonspakker. Fondet vil gjennom fullmaktsstemmegivning og andre mekanismer



gi uttrykk for viktigheten av passende insentiver (f.eks. kompensasjon) for langsiktig ytelse. Denne investeringsutvelgelsesprosessen kan føre til ekskludering av selskaper som investeringsforvalteren mener har utilstrekkelige styringsstrukturer, for eksempel manglende samarbeid med langsiktige aksjonærer.

Fondets investeringsstrategi for å fremme miljømessige og sosiale egenskaper er investeringsforvalterens nedefra-og-opp-analyse bestående av en kombinasjon av fundamental analyse og ESG-analyse. Selv om fondet ikke har et spesifikt mål om bærekraftig investering, har fondet tatt i bruk bindende restriksjoner og skal ikke investere i selskaper som: produserer kontroversielle våpensystemer, inkludert klaseammunisjon, landminer, biologiske våpen og/eller kjemiske våpen; er identifisert med manglende overholdelse av FNs Global Compact; får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra tobakk; får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra sivile skytevåpen; og får mer enn 10 % av sine samlede inntekter fra pornografi.

Før kjøp benytter investeringsforvalteren screening for å bekrefte at en investering oppfyller miljømessige og/eller sosiale minstekrav. Denne screeningen utføres deretter på investeringer i porteføljen med jevne mellomrom etter investering, for å sikre kontinuerlig overholdelse av disse minimumskriteriene.

Det er ikke definert noen referanseindeks for sporing av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fondet fremmer.