



## Artikel 10-erklæring om gennemsigtighed, hvad angår

**Brown Advisory Global Leaders Fund**

**LEI: 635400WHXWLZELLOYF49**

**en afdeling i Brown Advisory Funds plc ("selskabet")**

**Udarbejdet af Brown Advisory (Ireland) Limited ("forvalteren")**

**Brown Advisory LLC ("investeringsforvalteren")**

**Brown Advisory Limited ("underinvesteringsforvalteren")**

**22. september 2023**

Medmindre konteksten kræver andet, har ord og udtryk, der defineres i tillægget til selskabets prospekt i forbindelse med fonden, samme betydning, når de anvendes i denne artikel 10-erklæring om gennemsigtighed.

### **(a) Sammenfatning**

Fondens investeringsmål er at opnå kapitalvækst ved hovedsageligt at investere i globale aktier. Der gives ingen garanti for, at fonden når investeringsmålet. Fondens søger at opnå investeringsmålet ved at investere mindst 80 % af nettoaktiverne i globale egenkapitalinstrumenter. Desuden vil fonden under normale markedsforhold: (1) investere mindst 40 % af nettoaktiverne uden for USA (herunder i nye vækstmarkedslande), hvilket kan reduceres til 30 %, hvis markedsforholdene ikke er fordelagtige, og (2) eje værdipapirer fra udstedere, der er beliggende i mindst tre lande. De egenkapitalinstrumenter, som fonden kan investere i, omfatter ordinære aktier, præferenceaktier, amerikanske depotbeviser ("**ADR'er**") samt globale depotbeviser ("**GDR'er**"). Desuden kan fonden investere i kollektive investeringsordninger (herunder i børshandlede fonde ("**ETF'er**")), idet dette er underlagt de i prospektet fastsatte begrænsninger. De egenkapitalinstrumenter, fonden kan investere i, udstedes af mid cap- og large cap-virksomheder, der på købstidspunktet generelt har en børsværdi på mindst 2 mia. USD, og hvor fondens underinvesteringsforvalter mener, at værdipapirerne har stærke, langsigtede forretningskarakteristika eller forretningskarakteristika, der på langt sigt er i bedring, men hvor de fordelagtige grundlæggende egenskaber ikke afspejles i aktiekurserne.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har intet bæredygtigt investeringsmål. Fondens søger i forbindelse med at fremme miljømæssige og sociale karakteristika at investere en mindsteandel af aktiverne i bæredygtige investeringer.

Underinvesteringsforvalteren forventer, at 80 % af fondens investeringer sker i virksomheder, der har været fast besluttet på at udgøre bæredygtige investeringer, og de resterende 20 % kan ligeledes omfatte bæredygtige investeringer, men kan også omfatte øvrige investeringer, der fremmer andre miljømæssige og sociale karakteristika. Desuden kan de 20 % udgøre likvide beholdninger, som fonden endnu ikke har allokeret til en investering, eller som er allokeret med henblik på likviditet eller valutaafdækning ved hjælp af afledte finansielle instrumenter.

For så vidt angår en procentdel af fondens portefølje, har forvalteren (i samarbejde med underinvesteringsforvalteren) fastslået, at fonden har 0 % eksponering for investering i økonomiske aktiviteter, der klassificeres som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet (investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet). Dog kan fondens underliggende investeringer være bæredygtige investeringer.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved hjælp af bæredygtighedsdrivere, der karakteriseres som "*Sustainable Business Advantages*" ("bæredygtige forretningsfordele" eller "**SBA'er**"). De virksomheder, der investeres i, kan anvende SBA'er på tre måder med henblik på forbedring af deres økonomiske situation: (i) omsætningsvækst, (ii) omkostningsforbedring og/eller (iii) øget franchiseværdi. Virksomheder med SBA'er fremmer af natur miljømæssige eller sociale faktorer gennem alle eller et udsnit af deres bæredygtige produkter, tjenesteydelser eller drift.



Fondens investeringsstrategi for at fremme miljømæssige og sociale karakteristika er investeringsforvalterens bottom up-analyse, der består af integreret grundlæggende og ESG-analyse.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at fokusere på, hvad fonden mener, er førende virksomheder med stærk ESG-praksis. Underinvesteringsforvalteren søger i vurderingen af en virksomheds bæredygtighedsprofil virksomheder med bæredygtighedsmuligheder, hvilket defineres som virksomheder, der anvender bæredygtighed til at forbedre deres økonomiske situation. Virksomheder kan f.eks. forbedre deres økonomiske situation ved hjælp af, hvad underinvesteringsforvalteren mener, er interne bæredygtighedsstrategier, som fører til en eller flere bæredygtige forretningsfordele eller SBA'er.

ESG-karakteristika vurderes for hver af fondens beholdninger, idet fonden dog efter underinvesteringsforvalterens skøn kan investere uden en skriftlig ESG-vurdering på købstidspunktet, forudsat at underinvesteringsforvalteren mener, at værdipapiret opfylder fondens bæredygtighedskriterier. Desuden fremmer underinvesteringsforvalteren miljømæssige og sociale karakteristika, idet det søges at undgå virksomheder, som underinvesteringsforvalteren mener, ikke overholder visse globale normer og konventioner, samt virksomheder, der indhenter en væsentlig del af omsætningen fra aktiviteter, som underinvesteringsforvalteren anser for at være i strid med principperne for bæredygtig investering, herunder, men ikke begrænset til omsætning, der stammer fra kontroversielle våben eller dertil knyttede forretningsaktiviteter, og visse virksomheder inden for fossile brændstoffer. Endvidere udelukkes virksomheder, der er underlagt sanktioner. Underinvesteringsforvalteren kan som led i fastsættelsen af, hvorvidt der ud fra disse principper skal foretages en investering, overveje screeningværktøjer fra udbydere, som denne anser for at være pålidelige. Disse ESG-oplysninger fra tredjeparter anvendes til at komplettere underinvesteringsforvalterens interne ESG-vurderinger som et yderligere referenceparameter i fondens bæredygtighedsprofil.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.