



Artiklan 10 mukainen avoimuusilmoitus koskien

Brown Advisory Global Leaders Fund -rahastoa

Oikeushenkilötunnus: 635400WHXWLZELLOYF49

joka on Brown Advisory Funds plc:n ("yhtiö") alarahasto.

Laatinut Brown Advisory (Ireland) Limited ("rahastonhoitaja")

Brown Advisory LLC ("salkunhoitaja")

Brown Advisory Limited ("avustava salkunhoitaja")

22. syyskuuta 2023

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

(a) Tiivistelmä

Rahaston sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua sijoittamalla ensisijaisesti globaaleihin osakkeisiin. Ei ole takuuta siitä, että rahasto saavuttaa sijoitustavoitteensa. Rahasto pyrkii sijoitustavoitteeseensa sijoittamalla vähintään 80 prosenttia nettovaroistaan globaaleihin osakkeisiin. Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto myös: (1) sijoittaa vähintään 40 prosenttia nettovaroistaan muualle kuin Yhdysvaltoihin (ml. kehittyvien markkinoiden maihin); epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa tätä osuutta voidaan pienentää 30 prosenttiin, ja (2) pitää vähintään kolmessa eri maassa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden arvopapereita. Osakearvopapereihin, joihin rahasto voi sijoittaa, sisältyvät seuraavat: kantaosakkeet, etuoikeutetut osakkeet, ADR-talletustodistukset (American Depositary Receipts) ja GDR-talletustodistukset (Global Depositary Receipts), ja rahasto voi sijoittaa myös yhteissijoitusjärjestelyihin (mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot eli ETF-rahastot) tarjousesitteen määritettyjen rajoitusten puitteissa. Osakearvopaperit, joihin rahasto voi sijoittaa, ovat sellaisten mid-cap- ja large-cap-yritysten liikkeeseen laskemia, joiden markkina-arvo on ostohetkellä yleisesti ottaen yli 2 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Sijoitukset tehdään yrityksiin, joiden pitkän aikavälin liiketoiminnalliset ominaisuudet ovat avustavan salkunhoitajan näkemyksen mukaan vahvoja tai paranevia ja joiden osakekurssi ei heijasta näitä myönteisiä perustekijöitä.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Rahasto sitoutuu tiettyyn kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen pyrkiessään edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Avustavan salkunhoitajan odotus on, että rahaston sijoituksista 80 prosenttia tehdään yrityksiin, jotka on määritelty kestäviksi sijoituksiksi, ja jäljelle jäävään 20 prosenttiin voi sisältyä myös kestäviä sijoituksia, mutta siihen saa sisältyä myös muita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Tähän 20 prosenttiin saattaa sisältyä myös käteisvaroja, joita rahasto ei ole vielä kohdentanut sijoituksiin tai joita käytetään maksuvalmiuden hallintaan ja valuuttasuojaukseen johdannaisten avulla.

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

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kestävyysajureilla, joita kutsutaan kestäviksi liiketoimintaeduiksi (*Sustainable Business Advantages*, "SBA"). Sijoituskohteina olevat yritykset voivat hyödyntää SBA-etuja taloudellisen asemansa parantamiseen kolmella tavalla: (i) liikevaihdon kasvattaminen, (ii) kustannusten pienentäminen ja/tai (iii) franchise-arvon lisääminen. Yritykset, joilla on SBA-etuja, edistävät luonnostaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä kaikilla tai osalla tuotteistaan, palveluistaan tai toiminnoistaan.

Rahaston sijoitusstrategia edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja rakentuu BUSINESS.29788023.7



avustavan salkunhoitajan yksittäisiä sijoituskohteita koskevalle tutkimusprosessille, jossa yhdistyvät perustekijätutkimus ja ESG-tutkimus.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittymisellä yrityksiin, joiden se katsoo olevan edelläkävijöitä vahvoilla ESG-käytännöillään. Arvioidessaan yrityksen kestävyysprofiilia avustava salkunhoitaja hakee yrityksiä, joilla on kestävyystilaisuuksia. Tällaisiksi määritellään yritykset, jotka hyödyntävät kestävää kehitystä taloudellisen asemansa vahvistamiseen. Eräs tapa, jolla yritykset voivat parantaa taloudellista asemaansa, on sellaisten sisäisten kestävyysstrategioiden hyödyntäminen, joiden avustava salkunhoitaja katsoo johtavan kestäviin liiketoimintaetuihin (Sustainable Business Advantages, "SBA").

Jokaiselle rahaston omistukselle suoritetaan ESG-arviointi, mutta avustavan salkunhoitajan harkinnan pohjalta rahasto saa tehdä sijoituksia ilman kirjallista ESG-arviointia edellyttäen, että avustava salkunhoitaja uskoo kyseisen arvopaperin täyttävän kestävyyskriteerit. Lisäksi avustava salkunhoitaja edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pyrkimällä välttämään yrityksiä, joiden se uskoo rikkovan tiettyjä globaaleja normeja ja sopimuksia, sekä yrityksiä, jotka saavat merkittävän osan liikevaihdostaan toiminnoista, joiden avustava salkunhoitaja katsoo olevan ristiriidassa kestävä sijoittamisen periaatteiden kanssa, mukaan lukien, mutta näihin rajoittumatta, yritykset, joiden tiedetään saavan tuloja kiistanalaisista aseista tai niihin liittyvästä liiketoiminnasta, sekä tietyt fossiilisiin polttoaineisiin perustuvat liiketoiminnot. Myös pakotteiden alaiset yritykset suljetaan pois. Avustava salkunhoitaja voi halutessaan käyttää apuna arviointityökaluja luotettaviksi katsomiltaan toimittajilta määrittäessään, soveltuuko yksittäinen sijoituskohde näiden periaatteiden mukaiseksi sijoitukseksi. Tällaisia ulkopuolisen tiedontarjoajan ESG-tietoja hyödynnetään avustavan salkunhoitajan sisäisten ESG-arviointien ja -luokitusten tukena sekä lisävertailukohtana rahaston kestävyysprofiilin arvioinnissa.

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