



Dichiarazione di trasparenza ai sensi dell'Articolo 10 relativa a

Brown Advisory Global Leaders Fund

Codice LEI: 635400WHXWLZELLOYF49

un comparto di Brown Advisory Funds plc (la "Società")

Redatto da Brown Advisory (Ireland) Limited (il "Gestore")

Brown Advisory LLC (il "Gestore degli investimenti")

**Brown Advisory Limited (il "Subgestore degli
investimenti")**

22 settembre 2023

Salvo disposizioni contrarie, i termini e le espressioni definiti nel supplemento al prospetto del Fondo della Società avranno lo stesso significato attribuito nella presente Dichiarazione di trasparenza ai sensi dell'Articolo 10.

(a) Sintesi

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel conseguire una rivalutazione del capitale, principalmente attraverso investimenti in azioni globali. Non vi è garanzia che il Fondo consegua il proprio obiettivo di investimento. Il Fondo si prefigge di conseguire il proprio obiettivo investendo almeno l'80% del suo patrimonio netto in azioni globali. In normali condizioni di mercato il Fondo potrà inoltre: (1) investire almeno il 40% del proprio patrimonio netto in paesi diversi dagli Stati Uniti (compresi i Paesi dei mercati emergenti); tale percentuale potrà essere ridotta al 30% in caso di condizioni di mercato negative; e (2) detenere titoli di emittenti situati in almeno tre paesi. Il Fondo potrà investire in titoli azionari quali azioni ordinarie, azioni privilegiate, certificati di deposito americani ("ADR") e certificati di deposito globali ("GDR") nonché in OIC (compresi gli "ETF" (Exchange Traded Fund)), fatti salvi i limiti indicati nel Prospetto. Il Fondo potrà investire in titoli azionari emessi da imprese a media e alta capitalizzazione di mercato, generalmente superiore a 2 miliardi di USD al momento dell'acquisto, che ad avviso del Subgestore degli investimenti del Fondo abbiano caratteristiche aziendali a lungo termine solide o in via di miglioramento, i cui corsi azionari non riflettono tuttavia queste qualità fondamentali positive.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Il Fondo si impegna a destinare una percentuale minima del proprio patrimonio a Investimenti sostenibili nell'ambito della sua promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Il Subgestore degli investimenti prevede di collocare l'80% del Fondo in imprese considerate come investimenti sostenibili. Potrà collocare il restante 20% in investimenti sostenibili, ma è anche autorizzato a includere investimenti diversi che promuovano altre caratteristiche ambientali e sociali. Tale quota del 20% potrà essere altresì costituita da liquidità che il Fondo non abbia ancora collocato o da liquidità o copertura valutaria tramite SFD.

In termini di percentuale del portafoglio del Fondo, il Gestore (in collaborazione con il Subgestore degli investimenti) ha stabilito che il Fondo avrà un'esposizione dello 0% agli investimenti in attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia (Investimenti allineati alla tassonomia). Gli investimenti sottostanti il Fondo potranno tuttavia essere costituiti da Investimenti sostenibili.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite fattori di sostenibilità definiti come "Vantaggi aziendali sostenibili" ("SBA"). Per migliorare la loro posizione finanziaria, le imprese beneficiarie degli investimenti possono sfruttare gli SBA in tre modi: (i) crescita dei ricavi, (ii) efficientamento dei costi e/o (iii) aumento del valore del marchio. Per loro natura, le imprese con SBA promuovono fattori ambientali o sociali tramite tutti i loro prodotti, servizi o operazioni sostenibili o un loro sottoinsieme.



La strategia di investimento del Fondo per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali consiste nel processo di ricerca bottom-up del Subgestore degli investimenti, che prevede una ricerca fondamentale ed ESG integrata.

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono valorizzate dall'attenzione che il Fondo dedica alle imprese considerate all'avanguardia nell'adozione di solide procedure ESG. Nel valutare il profilo di sostenibilità di un'impresa, il Subgestore degli investimenti cercherà aziende con opportunità sostenibili, definite come imprese che utilizzano la sostenibilità per migliorare la propria posizione finanziaria. Le imprese potranno investire per migliorare la propria posizione finanziaria ad esempio tramite quelle che il Subgestore degli investimenti considera strategie interne di sostenibilità, che comportano uno o più Vantaggi aziendali sostenibili (SBA).

Il Fondo conduce Valutazioni ESG su ogni posizione in portafoglio. A discrezione del Subgestore degli investimenti, tuttavia, il Fondo può effettuare un investimento in assenza di una Valutazione ESG documentata in forma scritta al momento dell'acquisto, purché il Subgestore degli investimenti ritenga che il titolo soddisfi i criteri di sostenibilità del Fondo. Il Subgestore degli investimenti promuove inoltre caratteristiche ambientali e sociali cercando di evitare le imprese che, a suo avviso, non rispettino determinate norme e convenzioni globali e che conseguano una parte significativa dei loro ricavi da attività che il Subgestore degli investimenti ritiene in conflitto con i principi dell'investimento sostenibile, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i ricavi consapevolmente ottenuti con armi controverse o attività commerciali collegate, nonché da determinate imprese che impiegano combustibili fossili. Sono altresì escluse le imprese oggetto di sanzioni. Per stabilire l'opportunità di investire sulla base di detti principi, il Subgestore degli investimenti potrà prendere in considerazione strumenti di screening di fornitori che ritiene affidabili. Tali dati ESG di terzi vengono impiegati per integrare le valutazioni e i rating ESG interni del Subgestore degli investimenti come misura supplementare di riferimento per il profilo di sostenibilità del Fondo.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento finalizzato a rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.