



Transparantieverklaring op grond van artikel 10 met betrekking tot

Brown Advisory Global Leaders Fund

LEI-code: 635400WHXWLZELLOYF49

een subfonds van Brown Advisory Funds plc (de 'Vennootschap')

Opgesteld door Brown Advisory (Ireland) Limited (de "Beheerder")

Brown Advisory LLC (de "Beleggingsbeheerder")

Brown Advisory Limited (de "Subbeleggingsbeheerder")

22 september 2023

Termen en uitdrukkingen gedefinieerd in het supplement bij het prospectus van de vennootschap met betrekking tot het fonds hebben in deze transparantieverklaring op grond van artikel 10 dezelfde betekenis, tenzij de context anders suggereert.

(a) Samenvatting

De beleggingsdoelstelling van het fonds is het realiseren van vermogensgroei door primair te beleggen in wereldwijde aandelen. Er bestaat geen enkele zekerheid dat het fonds zijn beleggingsdoelstelling zal behalen. Het fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door ten minste 80% van zijn nettoactiva te beleggen in wereldwijde aandeleneffecten. Bovendien geldt dat het fonds, onder normale marktomstandigheden: (1) ten minste 40% van zijn nettoactiva belegt buiten de Verenigde Staten (inclusief opkomende landen), wat kan worden teruggebracht tot 30% bij ongunstige marktomstandigheden; en (2) effecten aanhoudt van emittenten die in ten minste drie landen zijn gevestigd. De aandeleneffecten waarin het fonds kan beleggen, omvatten gewone aandelen, preferente aandelen, American Depositary Receipts ("ADR's") en Global Depositary Receipts ("GDR's"), en het fonds kan ook beleggen in instellingen voor collectieve belegging (inclusief Exchange Traded Funds ("ETF's")), met inachtneming van de in het prospectus vermelde limieten. De aandeleneffecten waarin het fonds kan beleggen, worden uitgegeven door middelgrote en grote ondernemingen met op het moment van aankoop doorgaans een marktkapitalisatie van meer dan USD 2 miljard, die naar het oordeel van de subbeleggingsbeheerder van het fonds over sterke of verbeterende bedrijfskenmerken op lange termijn beschikken, bij aandelenkoersen die deze gunstige fundamentele kenmerken niet weerspiegelen.

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het fonds verbindt zich een minimumaandeel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen als onderdeel van het promoten door het fonds van ecologische of sociale kenmerken.

De subbeleggingsbeheerder verwacht dat 80% van de beleggingen van het fonds ondernemingen betreffen waarvan is vastgesteld dat zij duurzame beleggingen zijn, en dat de resterende 20% ook duurzame beleggingen kan bevatten, maar ook andere beleggingen kan bevatten die andere ecologische en sociale kenmerken promoten. Deze 20% kan ook bestaan uit contanten die het fonds nog niet heeft toegewezen aan een belegging, of die worden aangehouden voor liquiditeits- of valutaafdeckingsdoeleinden door middel van derivaten.

De beheerder heeft (in samenwerking met de subbeleggingsbeheerder) bepaald dat het fonds, als percentage van zijn portefeuille, een blootstelling van 0% zal hebben aan beleggingen in economische activiteiten die op grond van de Taxonomieverordening zijn aangemerkt als ecologisch duurzame economische activiteiten (op de taxonomie afgestemde beleggingen). De onderliggende beleggingen van het fonds kunnen echter bestaan uit duurzame beleggingen.

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van duurzaamheidsaanjagers die worden gekenmerkt als "Duurzame Bedrijfsvoordelen" ("*Sustainable Business Advantages*" ofwel **SBA's**). Er zijn drie manieren waarop ondernemingen waarin is belegd, SBA's kunnen gebruiken om hun financiële positie te verbeteren: (i) omzetgroei; (ii) kostenbesparingen; en/of (iii) verhoogde



franchisewaarde. Ondernemingen met SBA's promoten van nature ecologische of sociale factoren middels alle of een deel van hun duurzame producten, diensten of activiteiten.

De beleggingsstrategie van het fonds om ecologische en sociale kenmerken te promoten wordt in praktijk gebracht middels een bottom-up onderzoeksproces door de subbeleggingsbeheerder dat bestaat uit een combinatie van fundamenteel en ESG-onderzoek.

De ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot door de nadruk die het fonds legt op wat het fonds ziet als toonaangevende bedrijven met sterke ESG-praktijken. Bij de beoordeling van het duurzaamheidsprofiel van een onderneming zoekt de subbeleggingsbeheerder naar bedrijven met duurzame kansen. Deze worden gedefinieerd als bedrijven die duurzaamheid gebruiken om hun financiële positie te verbeteren. Een van de manieren waarop bedrijven hun financiële positie kunnen verbeteren, zijn wat de subbeleggingsbeheerder beschouwt als interne duurzaamheidsstrategieën die resulteren in een of meerdere duurzame bedrijfsvoordelen (ofwel SBA's).

Voor iedere positie in het fonds wordt een ESG-beoordeling uitgevoerd, maar het is het fonds toegestaan om, naar eigen inzicht van de subbeleggingsbeheerder, te beleggen in een bedrijf zonder een schriftelijke ESG-beoordeling in het dossier op het moment van aankoop, indien de subbeleggingsbeheerder van mening is dat het effect voldoet aan de duurzaamheidscriteria van het fonds. De subbeleggingsbeheerder promoot ook ecologische en sociale kenmerken door te trachten bedrijven te vermijden waarvan hij van mening is dat zij niet voldoen aan bepaalde wereldwijde normen en opvattingen, en bedrijven te vermijden die een aanzienlijk deel van hun omzet behalen uit activiteiten waarvan de subbeleggingsbeheerder van mening is dat deze in strijd zijn met duurzame beleggingsprincipes, waaronder, maar niet beperkt tot inkomsten waarvan bekend is dat zij afkomstig zijn uit controversiële wapens of gerelateerde bedrijfsactiviteiten, en bepaalde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen. Ook bedrijven waaraan sancties zijn opgelegd, zijn uitgesloten. Bij het bepalen of er op basis van deze beginselen al dan niet wordt belegd, kan de subbeleggingsbeheerder gebruikmaken van screeninginstrumenten van leveranciers die de subbeleggingsbeheerder betrouwbaar acht. Deze ESG-gegevens van derden worden gebruikt als aanvulling op de interne ESG-beoordelingen en -ratings van de subbeleggingsbeheerder, als extra referentiemaatstaf voor het duurzaamheidsprofiel van het fonds.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van de door het fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken.