



Transparensförklaring enligt artikel 10 med avseende på

Brown Advisory Global Leaders Fund

LEI-kod: 635400WHXWLZELLOYF49

en delfond till Brown Advisory Funds plc ("bolaget")

Upprättat av Brown Advisory (Ireland) Limited ("förvaltaren")

Brown Advisory LLC ("investeringsförvaltaren")

Brown Advisory Limited (den "externa investeringsförvaltaren")

Den 22 september 2023

De ord och uttryck som definieras i fondbilagan till bolagets informationsbroschyr ska, om inte annat följer av sammanhanget, ha samma innebörd när de används i denna transparensförklaring enligt artikel 10.

(a) Sammanfattning

Fondens investeringsmål är att uppnå kapitaltillväxt, främst genom att investera i globala aktier. Det finns inga garantier för att fonden kommer att uppnå sitt investeringsmål. Fondens mål är att uppnå investeringsmålet genom att investera minst 80 procent av nettotillgångarna i globala aktierelaterade värdepapper. Fondens mål är även under normala marknadsförhållanden: 1) att investera minst 40 procent av nettotillgångarna utanför USA (inklusive i tillväxtmarknadsländer), vilket kan minskas till 30 procent under ogynnsamma marknadsförhållanden, och 2) att inneha värdepapper från emittenter som är belägna i minst tre länder. De aktierelaterade värdepapper i vilka fonden kan investera omfattar stamaktier, preferensaktier, amerikanska depåbevis ("ADR") och globala depåbevis ("GDR"), och fonden kan även investera i företag för kollektiva investeringar (inklusive börshandlade fonder ("ETF")), om inte annat följer av de begränsningar som framgår av informationsbroschyren. De aktierelaterade värdepapper som fonden kan investera i kommer att emitteras av medelstora och stora bolag som i allmänhet har ett börsvärde som överstiger 2 miljarder amerikanska dollar vid tiden för köpet och som fondens externa investeringsförvaltare anser har långsiktiga affärssegenskaper som är starka eller håller på att förbättras och en aktiekurs som inte speglar dessa gynnsamma fundamentala egenskaper.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men har inte hållbara investeringar som mål. Fondens åtar sig att investera en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar när den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper.

Den externa investeringsförvaltaren förväntar sig att 80 procent av fondens investeringar ska vara i bolag som anses utgöra hållbara investeringar. De återstående 20 procenten kan också utgöras av hållbara investeringar, men de kan även tillåtas omfatta andra investeringar som främjar andra miljörelaterade och sociala egenskaper. De 20 procenten kan även utgöras av eventuella likvida medel som fonden ännu inte har allokerat till en investering eller i likviditets- eller valutasäkringssyfte med hjälp av finansiella derivatinstrument (FDI).

Som andel av fondens portfölj har förvaltaren (i samarbete med den externa investeringsförvaltaren) beslutat att fonden ska ha 0 procents exponering mot investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt taxonomiförordningen ("taxonomiförenliga investeringar"). Fondens underliggande investeringar kan emellertid vara hållbara investeringar.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbarhetsdrivande faktorer som beskrivs som "Hållbarhetsfördelar". Investeringsobjekt kan använda hållbarhetsfördelar på tre sätt för att förbättra sin finansiella ställning: i) intäkstillväxt, ii) kostnadsförbättringar och/eller iii) ett förbättrat franchisevärde. Bolag med hållbarhetsfördelar främjar genom sin utformning miljörelaterade eller sociala faktorer genom samtliga eller en del av sina hållbara produkter, tjänster eller verksamheter.



Fondens investeringsstrategi för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper utgörs av den externa investeringsförvaltarens bottom-up-analyser som består av integrerad fundamental analys och ESG-analys.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom fondens betoning på vad den anser är ledande bolag med stark ESG-praxis. När den externa investeringsförvaltaren utvärderar ett bolags hållbarhetsprofil söker denne efter bolag med möjligheter inom hållbara investeringar, vilket definieras som bolag som använder hållbarhet för att förbättra sin finansiella ställning. Bolag kan förbättra sin finansiella ställning genom det den externa investeringsförvaltaren anser utgör interna hållbarhetsstrategier som leder till en eller flera hållbarhetsfördelar.

ESG-utvärderingar sker av varje innehav i fonden, men fonden kan dock, efter den externa investeringsförvaltarens godkännande, tillåtas investera utan att ha inhämtat en skriftlig ESG-utvärdering vid tiden för köpet, så länge den externa investeringsförvaltaren anser att värdepapperet uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Den externa investeringsförvaltaren främjar även miljörelaterade och sociala egenskaper genom att söka undvika bolag som denne anser inte efterlever vissa globala normer och konventioner samt bolag som får en betydande andel av sina intäkter från verksamheter som den externa investeringsförvaltaren anser står i strid med hållbara investeringsprinciper, exempelvis intäkter som obestridligen kommer från kontroversiella vapen eller relaterad affärsverksamhet samt vissa bolag med verksamhet inom fossila bränslen. Även bolag som är föremål för sanktioner utesluts. Vid beslutet om huruvida en investering ska göras baserat på dessa principer kan den externa investeringsförvaltaren överväga att använda screeningverktyg från leverantörer denne anser är pålitliga. Dessa ESG-data från tredjepartsleverantörer används för att komplettera den externa investeringsförvaltarens interna ESG-utvärderingar och -rankningar som ytterligare ett referensmått för fondens hållbarhetsprofil.

Inget referensvärde har valts för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.