

Artículo 10: ficha informativa

Resumen

Maple-Brown Abbott – Global Infrastructure Fund (de aquí en adelante, el «Subfondo») se ha clasificado como cumpliendo con las disposiciones establecidas en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financiero (SFDR, por sus siglas en inglés) en relación con los productos que fomentan características medioambientales y sociales. Como tal, la sección siguiente detalla un resumen de:

- características medioambientales o sociales fomentadas por el Subfondo y el porcentaje planificado de inversiones que se ajustan a estas características;
- la estrategia de inversión que sigue el Subfondo;
- las metodologías empleadas para evaluar, medir y supervisar las características medioambientales o sociales pertinentes específicas del Subfondo;
- el uso de fuentes de datos y cualquier limitación de los puntos de datos; y
- las políticas sobre compromiso que aplica el Subfondo.

¿Incluye el Subfondo un objetivo de inversión relacionado con la sostenibilidad?

El Subfondo fomenta las características medioambientales o sociales pero entre sus objetivos no se encuentran las inversiones sostenibles.

¿Qué características medioambientales y sociales fomenta el Subfondo?

El Subfondo fomenta las características medioambientales y sociales de la forma prevista por el Artículo 8 del SFDR. Las características medioambientales y sociales promovidas incluyen:

Medioambientales

- La promoción de inversiones en tecnologías y soluciones que faciliten y respalden la transición energética acorde con el objetivo de cero emisiones netas para 2050 o antes.
- Plazos de retirada de centrales eléctricas de carbón públicamente disponibles, con el cierre de la mayoría de las plantas (por capacidad) para 2050 para empresas que operan en mercados desarrollados.
- Descarbonización de actividades comerciales a través de objetivos de emisiones a corto y a largo plazo en línea con las metas del Acuerdo de París y respaldado por una estrategia detallada para lograr dichas metas.
- La publicación de un informe disponible sobre riesgos climatológicos, tanto de transición como físicos, en línea con las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).
- El logro de cero emisiones netas para 2050 con un objetivo provisional de emisiones para el Subfondo de una reducción del 50 % de la intensidad de emisiones para 2030 (con relación a los niveles de 2020).

Sociales

- La gestión activa de las facturas del cliente y la provisión de medidas de asequibilidad para hogares con bajos ingresos y/o con desventajas sociales por parte de empresas participadas.
- Procesos de consulta general comunitaria para proyectos totalmente nuevos supervisados por empresas participadas.
- Actividades de reconciliación y participación indígena realizadas por empresas participadas donde sus proyectos o actividades comerciales tienen un efecto sobre los pueblos indígenas.
- Al menos un 30 % de mujeres en consejos y en altos cargos directivos de las empresas participadas.
- Informes de la empresa participada sobre la igualdad salarial de género para una sección representativa de funciones junto con un plan para abordar cualquier brecha.

A las buenas prácticas de gobernanza se añaden las características medioambientales y sociales que promueve el Subfondo.

¿Qué estrategia de inversión sigue el Subfondo?

El Subfondo invierte en valores cotizados de infraestructura que poseen y/u operan con activos de infraestructura física en todo el mundo. Los objetivos de activos de infraestructura son las estructuras y redes físicas que proporcionan servicios esenciales a las comunidades pertinentes. Maple-Brown Abbott Limited (el «Gestor de Inversiones») considera una gama más reducida de activos de infraestructura «básica» comparados con muchos otros gestores de fondos e índices de infraestructuras. Entre las propiedades que el Gestor de Inversiones cree importantes a la hora de determinar si los activos de infraestructuras deberían definirse como infraestructura «básica» se incluyen una posición estratégica firme en la economía con la que opera, protección contra la inflación, baja volatilidad y un alto nivel de gobernanza corporativa. El Gestor de Inversiones suele supervisar estrechamente más de 100 valores cotizados de infraestructura teniendo en cuenta estas propiedades.

El Gestor de Inversiones integra criterios ESG (factores ambientales, sociales y de gobernanza corporativa, por sus siglas en inglés) en el proceso de inversión. El proceso de clasificación de las acciones incluye un 20 % de ponderación en la calidad y la firmeza de la gestión y la gobernanza corporativa, mientras que los riesgos medioambientales y sociales y las oportunidades se integran en el 50 % de ponderación en la valoración por parte de las empresas y el 15 % de ponderación en la volatilidad del flujo de efectivo. El 15 % restante se relaciona con características de protección contra la inflación. Los criterios ESG, incluida una evaluación de los indicadores de sostenibilidad tal y como se relacionan con cada inversión (o posible inversión) se evalúan en todos los informes de investigación de la empresa durante el proceso de inicio de las acciones y se incorporan a las decisiones de venta. El Gestor de Inversiones también interactúa con determinadas empresas en cuestiones medioambientales, sociales y/o de gobernanza para ayudar a minimizar los riesgos del ESG y promover características medioambientales y sociales. Puede encontrarse más información en los documentos de oferta del Subfondo.

En cuanto a la creación de la cartera, el Subfondo busca un enfoque ascendente basado en el análisis y estimaciones preparadas por el Gestor de Inversiones. El Gestor de Inversiones cree que es necesario realizar un análisis riguroso de las propiedades y una valoración tal y como se describe anteriormente para encontrar las mejores oportunidades de inversión en infraestructura cotizada. El Gestor de Inversiones considera inversiones a largo plazo (aproximadamente en un plazo de cuatro años como mínimo). Aunque no ejerza un tipo de gestión descendente, el Gestor de Inversiones es expresamente macroconsciente durante el proceso de inversión, centrándose en los macrofactores que considera que tienen el mayor impacto en las valoraciones de activos de infraestructura. El Gestor de Inversiones revisa el Subfondo en busca de cualquier riesgo macroeconómico involuntario, como exposición en lo que respecta al país y a la divisa, y podría modificar la cartera, si procede, para abordar dichos riesgos.

Buenas prácticas de gobernanza

El Gestor de Inversiones evalúa las buenas prácticas de gobernanza de las empresas como parte de su enfoque general a la integración ESG y busca asegurar que las empresas participadas sigan las buenas prácticas de gobernanza a través de métodos que incluyen la revisión de informes de investigación de la empresa, la participación en reuniones de la empresa y compromisos ESG dedicados. Como se ha señalado anteriormente, el proceso de clasificación de las acciones del Gestor de Inversiones incluye un 20 % de ponderación en la calidad y la firmeza de la gestión y la gobernanza corporativa de las empresas participadas.

Por ejemplo, dependiendo de la importancia relativa, el Gestor de Inversiones tiene en cuenta:

- la calidad, la composición y la diversidad del consejo y la dirección, además de la fuerza de la remuneración de los ejecutivos y los derechos de los accionistas;
- medidas contra el soborno y la corrupción y de ciberseguridad, prácticas de contabilidad y auditoría, gastos con fines políticos e información de cabildeo, planificación fiscal agresiva; y/o
- calidad de la información relacionada con la gobernanza.

Puede encontrarse más información sobre los principios rectores fundamentales de las buenas prácticas de gobernanza en la política sobre el voto por representación del Gestor de Inversiones.

¿Cuál es el porcentaje planificado de inversiones que se ajusta a las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo?

El porcentaje mínimo de inversiones que se ajusta a las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo en categoría es del 80 %. Esta cifra se obtiene a partir de los objetivos de reducción de las emisiones del Subfondo, que se aplica a todas las empresas participadas, y de los esfuerzos de compromiso dedicados para ayudar a lograr los objetivos sociales y medioambientales expresados. Los niveles actuales oscilan entre el 80 y el 100 %, dependiendo del efectivo que mantenga el Subfondo a efectos de gestión de liquidez y de la cartera.

El resto de las inversiones está relacionado con el efectivo y, por lo tanto, no se integra en ninguna de las características medioambientales ni sociales.

¿Cómo evalúa, mide y supervisa estas características el Gestor de Inversiones?

El Gestor de Inversiones evalúa, mide y supervisa las características medioambientales y sociales de las maneras siguientes:

Integración del ESG

El proceso de clasificación de las acciones del Gestor de Inversiones incluye un 20 % de ponderación en la calidad y la firmeza de la gestión y la gobernanza corporativa, mientras que los riesgos medioambientales y sociales y las oportunidades se integran en el 50 % de ponderación en la valoración por parte de las empresas y el 15 % de ponderación en la volatilidad del flujo de efectivo. Los criterios ESG se evalúan en todos los informes de investigación de la empresa durante el proceso de inicio de las acciones y se incorporan a cualquier decisión de venta. El 100 % de las empresas participadas del Subfondo está sujeto a una evaluación del ESG y a la consideración de los riesgos y las oportunidades asociados.

Interacciones centradas en el ESG con empresas participadas

El Gestor de Inversiones lleva a cabo compromisos dedicados con empresas participadas para adquirir mayores conocimientos sobre cómo los consejos y equipos de dirección están respondiendo a los riesgos y las oportunidades medioambientales y sociales. La información obtenida a partir de estas reuniones informa la investigación y valoración del Gestor de Inversiones de una empresa. El Gestor de Inversiones busca mantener compromisos del ESG dedicados con al menos un 40 % de las empresas participadas (por la importancia de la posición) cada año. Cada año se informa de detalles sobre estos compromisos y resultados pertinentes.

Exclusiones

A fin de ayudar a mitigar daños medioambientales y sociales importantes, el Subfondo no invertirá en empresas:

- que inviertan capital en centrales térmicas nuevas alimentadas con carbón; y
- aquellas que manufacturen armas controvertidas, equipo militar, tabaco, pornografía, alcohol o productos de juegos de azar.

Supervisión activa de las emisiones GEI

Como signatario de la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAM), el Gestor de Inversiones se compromete a reducir las emisiones GEI del Subfondo a cero emisiones netas para 2050. Reduciendo las emisiones del Subfondo con el tiempo ayudará a mitigar los efectos medioambientales negativos de las empresas participadas a la vez que contribuye a la transición hacia un futuro con bajas emisiones de carbono.

Preferencia por empresas con bajas emisiones de carbono o en transición

Para facilitar el compromiso del Gestor de Inversiones con la iniciativa NZAM, se da activamente preferencia a las empresas con modelos empresariales bajos en carbono y/o con estrategias empresariales de transición y descarbonización en el proceso de selección de acciones para minimizar los riesgos climáticos, acceder a oportunidades bajas en carbono y/o ayudar a mitigar los efectos medioambientales negativos.

Voto por representación

El Gestor de Inversiones ejerce derechos de accionista para influir en los resultados sostenibles frente a las empresas participadas. Tal y como se detalla en la política de voto del Gestor de Inversiones, los votos se emiten en todas las resoluciones representativas en reuniones de accionistas para acciones que se mantienen directamente en nombre de los clientes. Cada año se publican informes sobre ejemplos de decisiones tomadas por voto por representación y resultados.

¿Qué metodologías emplea el Gestor de Inversiones para medir cómo se cumplen las características medioambientales o sociales para los productos financieros que promueve?

Las metodologías empleadas por el Gestor de Inversiones para medir la promoción de características medioambientales y sociales incluyen:

Avances en la reducción de las emisiones del Subfondo

El Gestor de Inversiones usa un cálculo medio ponderado de la intensidad del carbono conforme a las recomendaciones del TCFD. Esta metodología se usa para evaluar el perfil de emisiones del Subfondo y medir los progresos realizados con respecto a los compromisos del Gestor de Inversiones como signatario de la iniciativa NZAM.

La calidad de los objetivos sobre emisiones de las empresas

El Gestor de Inversiones usa el marco («Marco») de inversión para alcanzar cero emisiones netas de la Paris Aligned Investment Initiative para evaluar la calidad de los objetivos de reducción de emisiones de las empresas. El Marco está respaldado por la iniciativa NZAM como una metodología para ayudar con la medición y gestión de las emisiones.

Riesgos y oportunidades del cambio climático

El Gestor de Inversiones emplea modelos de transición energética desarrollados por la Agencia Internacional de la Energía con el fin de evaluar los riesgos y las oportunidades del cambio climático. Estos modelos están públicamente disponibles, se actualizan cada año y son de uso generalizado. El Gestor de Inversiones se sirve de estos conocimientos para contribuir con la modelización, la investigación y el compromiso de la empresa.

¿Qué fuentes de datos utiliza el Gestor de Inversiones para ayudar con la supervisión y promoción de características medioambientales y sociales? ¿Cómo se usan?

El Gestor de Inversiones utiliza una combinación de fuentes de datos para ayudar con la supervisión y promoción de características medioambientales y sociales. Entre ellas se incluyen:

- datos protegidos derivados de la investigación documental de la empresa participada;
- datos protegidos procedentes directamente de empresas participadas a través de cuestionarios;
- terceros proveedores de datos, organismos de calificación y asesoramiento (como el CDP) e iniciativas colaborativas (como la Climate Action 100+); y
- análisis de intermediarios y datos sobre factores medioambientales y sociales.

El Gestor de Inversiones busca reconciliar puntos de datos de terceros con informes públicos de empresas como un medio de proporcionar un control de calidad. Además, el Gestor de Inversiones también detectará datos medioambientales y sociales para evaluar hasta qué punto reflejan los conocimientos profundos del Gestor de Inversiones acerca de las operaciones comerciales, el modelo y la estrategia de una empresa.

La combinación de dichos puntos de datos se emplea para desarrollar sistemas de supervisión y paneles de control utilizados por el equipo de Gestión de Inversiones. Estos ayudan a orientar e informar:

- la integración del ESG en las evaluaciones de la empresa participada y la puntuación en el proceso de inversión;
- las interacciones centradas en el ESG con empresas participadas;
- la supervisión activa de las emisiones GEI;

- la investigación sobre empresas con bajas emisiones de carbono o en transición; y
- las decisiones del voto por representación.

¿Tienen estas metodologías y puntos de datos alguna limitación?

El Gestor de Inversiones hace todo lo que está a su alcance para garantizar que los puntos de datos y las metodologías sean lo más precisos posibles y estén basados en la información más actualizada. Sin embargo, algunos datos protegidos y de terceros podrían basarse en estimaciones cuando falte divulgación de la empresa participada, esté incompleta o no esté disponible. Para superar este reto, el Gestor de Inversiones podría ponerse directamente en contacto con la empresa participada para extraer información o interactuar con la empresa a fin de mejorar sus prácticas de divulgación. Los datos no financieros y la divulgación podrían ser contradictorios y difíciles de contrastar, no obstante, es probable que cambie con el tiempo a medida que se desarrollen los estándares de presentación de informes sobre sostenibilidad mundial y se regulen más los requisitos de divulgación no financiera.

Actualmente es difícil informar con suficiente precisión de las cifras sobre el porcentaje de datos que el gestor de la cartera utiliza para el Subfondo, por eso, se usa una estimación.

¿Qué diligencia debida se realiza para la supervisión y promoción de características medioambientales y sociales?

El equipo de inversión del Subfondo es responsable de la supervisión y promoción de características medioambientales y sociales. El Gestor de Inversiones es responsable de incorporar consideraciones medioambientales y sociales en decisiones de compraventa, además de a la hora de fijar ponderaciones de objetivos para el Subfondo. Los analistas, con la contribución y orientación de un analista del ESG dedicado, son responsables de identificar y evaluar los factores medioambientales y sociales pertinentes para su sector y cobertura de acciones. Cada informe de investigación incluye una discusión sobre estos factores, que se analizan en reuniones de investigación posteriores. El analista del ESG participa en varias etapas del proceso de inversión para ayudar a promover características medioambientales y sociales. Dichas etapas incluyen una investigación empresarial, debates sobre decisiones de compraventa de acciones, reuniones y compromisos de empresa, y decisiones del voto por representación. Existen varios comités de inversión que proporcionan una capa adicional de diligencia debida a dichas actividades de diligencia debida.

¿Qué son las políticas sobre compromiso que aplica el Subfondo?

La política de compromiso de Maple-Brown Abbott resalta el compromiso y el enfoque hacia el compromiso corporativo del Gestor de Inversiones, además de resumir los criterios ESG que se tienen en cuenta en actividades de compromiso. Esta política se complementa por el marco de compromiso del equipo global de Infraestructura Cotizada e informes de compromiso anuales.

Se recomienda leer la política de compromiso de MBA junto con las políticas sobre inversión responsable, voto por representación y cambio climático de MBA. Puede encontrarse estos documentos en <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.

¿Emplea el Subfondo un punto de referencia designado para conseguir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo?

Este Subfondo no ha diseñado ningún punto de referencia de ESG.

Más información

Puede encontrarse más información acerca del enfoque del Subfondo y el Gestor de Inversiones hacia la sostenibilidad en <https://www.maple-brownabbott.com/our-approach-to-esg-gli> y en <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.