

Artikel 10 Informationsförklaring

Sammanfattning

Maple-Brown Abbott – Global Infrastructure Fund ("Delfonden") har kategoriserats som att uppfylla de bestämmelser som anges i artikel 8 av SFDR avseende produkter som främjar miljömässiga och sociala egenskaper. Följande avsnitt visar en sammanfattning av:

- de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av delfonden och den planerade andelen av investeringar som är inriktade med dessa egenskaper;
- den investeringsstrategi som delfonden följer;
- de metoder som används för att bedöma, mäta och övervaka de relevanta miljömässiga eller sociala egenskaperna som är specifika för delfonden;
- användning av datakällor och eventuella begränsningar av datapunkter; samt
- vilka engagemangspolicys som delfonden har.

Har delfonden ett hållbarhetsrelaterat investeringsmål?

Delfonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som sitt mål.

Vilka miljömässiga och sociala egenskaper främjar delfonden?

Delfonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper i den mening som avses i artikel 8 av SFDR. De miljömässiga och sociala egenskaper som främjas inkluderar:

Miljömässiga

- Främjandet av investeringar i teknik och lösningar som underlättar och stöder energiomställningen i linje med nollutsläpp fram till eller före 2050.
- Allmänt tillgängliga tidsplaner för pensionering av koleldad kraft, där majoriteten av anläggningarna (efter kapacitet) stängs fram till 2035, för företag som är verksamma på utvecklade marknader.
- Utfasning av fossila bränslen genom kort- och långsiktiga utsläppsmål i enlighet med målen i Parisavtalet och understött av en detaljerad strategi för att uppnå dessa mål.
- Publicering av tillgängliga klimatriskrapporter – både övergångs och fysiska – som är i linje med rekommendationerna från Arbetsgruppen för klimatrelaterade finansiella upplysningar (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD).
- Uppnåendet av nollutsläpp fram till 2050 med ett utsläppsdelmål om en 50 % minskning av utsläppsintensitet fram till 2030 (relativt till nivåerna för 2020) för delfonden.

Sociala

- Den aktiva hanteringen av kundfakturor och tillhandahållandet av överkomlighetsåtgärder för låginkomsttagare och/eller socialt utsatta hushåll från investeringsföretagen.
- Omfattande samhällskonsultationsprocesser för greenfield-projekt som övervakas av investeringsföretag.
- Ursprungsförsoning och engagemangsaktiviteter som genomförs av företag där deras projekt eller affärsaktiviteter påverkar ursprungsbefolkningar.
- Minst 30 % kvinnor i styrelser och på högre befattningar i investeringsföretagen.
- Investeringsföretag som rapporterar om jämställda löner för ett tvärsnitt av roller tillsammans med en plan för att åtgärda eventuella skillnader.

De miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av delfonden är utöver god förvaltningspraxis.

Vilken investeringsstrategi följer delfonden?

Delfonden investerar i börsnoterade infrastrukturvärdepapper som äger och/eller driver fysiska infrastrukturtillgångar världen över. Infrastrukturtillgångarna som avses är fysiska strukturer och nätverk som tillhandahåller nödvändiga tjänster till sina relevanta samhällen. Maple-Brown Abbott Limited ("Investeringsförvaltaren") överväger ett smalare urval jämfört med många andra fondförvaltare och infrastrukturindex. Attribut som investeringsförvaltaren anser är viktiga i att fastställa om infrastrukturtillgångarna ska definieras som "kärninfrastruktur" inkluderar en stark strategisk position inom den ekonomi där de är verksamma, inflationsskydd, låg volatilitet och en hög nivå av bolagsstyrning. Investeringsförvaltaren övervakar normalt noggrant mer än 100 infrastrukturvärdepapper genom att överväga dessa attribut.

Investeringsförvaltaren integrerar ESG-faktorer i investeringsprocessen. Aktierankingprocessen inkluderar en 20-procentig viktning mot kvalitet och styrka i ledning och bolagsstyrning, medan miljömässiga och sociala risker och möjligheter införlivas i den 50-procentiga viktningen mot företagsvärdering och den 15-procentiga viktningen mot kassaflödesvolatilitet. Återstående 15 % relaterar till inflationsskyddsegenskaper. ESG-faktorer, inklusive en bedömning av hållbarhetsindikatorerna i relation till varje investering (eller potentiell investering), utvärderas i alla företagsforskningsrapporter under aktieiniteringsprocessen och tas med i försäljningsbeslut. Investeringsförvaltaren engagerar sig också med vissa företag i specifika miljö-, sociala- och/eller styrningsärenden för att hjälpa till att minimera ESG-risker och främja miljömässiga och sociala egenskaper. Mer information finns i delfondens erbjudandedokument.

Avseende portföljkonstruktion följer delfonden en nedifrån och upp-strategi baserad på analyser och uppskattningar som tagits fram av investeringsförvaltaren. Investeringsförvaltaren anser att rigorös analys av attributen och värdering enligt vad som beskrivits ovan är nödvändiga för att hitta de bästa börsnoterade infrastrukturinvesteringsoptionerna. Investeringsförvaltaren överväger investeringar på lång sikt (ungefär minst en fyra år lång placeringshorisont). Även om investeringsförvaltaren inte är en "top-down"-förvaltare är denne uttryckligen makromedveten under hela investeringsprocessen och fokuserar på de makrofaktorer som denne anser ha den största påverkan på värderingar av infrastrukturtillgångar. Investeringsförvaltaren granskar delfonden för eventuella oavsedda makroekonomiska risker, så som land- eller valutaexponering, och kan ändra portföljen om så behövs för att hantera dessa risker.

God förvaltningspraxis

Investeringsförvaltaren utvärderar att företagen har god förvaltningspraxis som en del av den övergripande inställningen till ESG-integration och söker säkerställa att investeringsföretagen följer god förvaltningspraxis genom metoder som inkluderar granskning av företagens forskningsrapporter, deltagande i företagsmöten och ESG-begivenheter. Som tidigare angivits inkluderar investeringsförvaltarens aktierankingsprocess en 20-procentig viktning mot kvalitet och styrka i ledning och bolagsstyrning i investeringsföretagen.

Exempelvis överväger investeringsförvaltaren, beroende på väsentlighet:

- Kvalitet, sammansättning och mångfald i styrelse och ledning och styrka i ledande befattningshavares ersättning och aktieägarrättigheter;
- Åtgärder mot mutor, korruption och för cybersäkerhet, redovisnings- och revisionspraxis, politiska utgifter och offentliggörande av lobbyverksamhet, aggressiv skatteplanering; och/eller
- Quality of governance -relaterade upplysningar.

Mer information om de övergripande styrande principerna för god förvaltningspraxis finns i investeringsförvaltarens policy för omröstning genom ombud.

Hur stor är den planerade delen av investeringar inriktade mot miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av delfonden?

Den lägsta andelen av investeringar inriktade mot miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av delfonden i kategori är 80 %. Denna siffra härleds från delfondens utsläppsminskingsmål, som gäller för alla investeringsföretag, och dedicerade insatser för att hjälpa till att uppnå de angivna miljömässiga och sociala målen. Faktiska nivåer varierar mellan 80-100 % beroende på kontanter som hålls i delfonden för likviditets- och portföljhanteringsändamål.

Återstående investeringar avser kontanter och införlivar därför inga miljömässiga eller sociala egenskaper.

Hur bedömer, mäter och övervakar investeringsförvaltaren dessa egenskaper?

Investeringsförvaltaren bedömer, mäter och övervakar miljömässiga och sociala egenskaper på följande sätt:

ESG-integrering

Investeringsförvaltarens aktierankingprocess inkluderar en 20-procentig viktning mot kvalitet och styrka i ledning och bolagsstyrning, medan miljömässiga och sociala risker och möjligheter införlivas i den 50-procentiga viktningen mot företagsvärdering och den 15-procentiga viktningen mot kassaflödesvolatilitet. ESG-faktorer utvärderas i alla företagsforskningsrapporter under aktieiniteringsprocessen och tas med i alla försäljningsbeslut. 100 % av delfondens investeringsföretag är föremål för ESG-bedömning och övervägande av associerade risker och möjligheter.

ESG-fokuserat engagemang med investeringsföretag

Investeringsförvaltaren genomför dedicerade engagemang med investeringsföretagen för att få en djupare förståelse av hur styrelser och ledningsgrupper svarar mot miljömässiga och sociala risker och möjligheter. Information som erhålls från dessa möten ligger till grund för investeringsförvaltarens efterforskning och värdering av ett företag. Investeringsförvaltaren strävar efter att hålla dedicerade ESG-engagemang med minst 40 % av investeringsföretagen (efter positionsvikt) varje år. Mer information om dessa engagemang och relevanta utfall rapporteras årsvis.

Uteslutningar

För att hjälpa till att lindra väsentliga miljömässiga och sociala skador investerar delfonden inte i företag som:

- investerar kapital i anläggningar för produktion av el från koleldade kraftverk; och
- tillverkar kontroversiella vapen, militär utrustning, tobak, porr, alkohol eller spelprodukter.

Aktiv övervakning av utsläpp av växthusgaser

Som undertecknare av initiativet Net Zero Asset Managers (NZAMi) har investeringsförvaltaren åtagit sig att minska delfondens växthusgasutsläpp till noll fram till 2050. Att minska delfondens utsläpp med tiden hjälper till att lindra investeringsföretagens negativa miljöpåverkan samtidigt som det hjälper med övergången till en framtid med låga koldioxidutsläpp.

Företräde för lågkoldioxid- och omställningsföretag

För att underlätta investeringsförvaltarens åtagande till NZAMi har företag med affärsmodeller med låga koldioxidutsläpp och/eller övergångs- och koldioxidminskande affärsstrategier företräde i aktieurvalsprocessen för att minimera klimatrisk, bedöma möjligheter till låga koldioxidutsläpp, och/eller för att hjälpa till att mildra negativ miljöpåverkan.

Omröstning genom ombud

Investeringsförvaltaren använder aktieägarrättigheter för att påverka hållbara utfall i investeringsföretagen. Enligt vad som anges i investeringsförvaltarens omröstningspolicy avges röster på samtliga fullmaktsbeslut vid bolagsstämmor för aktier som innehas direkt för kunders räkning. Rapporter med exempel på beslut och utfall vid omröstning genom ombud publiceras årligen.

Vilka metoder använder investeringsförvaltaren för att mäta hur miljömässiga eller sociala egenskaper för finansiella produkter som den främjar uppnås?

Metoder som används av investeringsförvaltaren för att mäta främjandet av miljömässiga och sociala egenskaper inkluderar:

Delfondens utsläppsminskning

Investeringsförvaltaren använder en viktad kolintensitetsberäkning i linje med rekommendationerna från Arbetsgruppen för klimatrelaterade finansiella upplysningar (TCFD). Denna metod används för att bedöma delfondens utsläppsprofil och mäta utvecklingen gentemot investeringsförvaltarens åtaganden som en undertecknare av NZAMi.

Kvaliteten på företagens utsläppsmål

Investeringsförvaltaren använder det Parisöverensstämmande investeringsinitiativet Net Zero Investment Framework för att utvärdera kvaliteten i företagens utsläppsmålsminskningsmål. Net Zero Investment Framework stöds av NZAMi som en metod för att hjälpa till att mäta och hantera utsläpp.

Risker och möjligheter med klimatförändring

Investeringsförvaltaren använder energiomställningsmodeller som tagits fram av IEA för att utvärdera klimatrisker och -möjligheter. Dessa modeller är offentliga, uppdateras årligen och används brett. Investeringsförvaltaren använder dessa insikter för att hjälpa till med företagsmodellering, forskning och engagemang.

Vilka datakällor används av investeringsförvaltaren för att hjälpa till med övervakning och främjande av miljömässiga och sociala egenskaper? Hur används dessa?

Investeringsförvaltaren använder en kombination av datakällor för att hjälpa till med övervakningen och främjandet av miljömässiga och sociala egenskaper. Dessa inkluderar:

- Egendomsskyddad data härledd från undersökningar utförda av investeringsföretaget;
- Egendomsskyddad data som tas direkt från investeringsföretagen genom enkäter;
- Tredjepartsleverantörer av data, betygs- och bedömningsinstitut (så som CDP) och samarbetsinitiativ (så som CA100+); samt
- Mäklarforskning och data om miljömässiga och sociala faktorer.

Investeringsförvaltaren strävar efter att förena tredje parts datapunkter med företags offentliga rapportering som ett sätt att tillhandahålla en kvalitetskontroll. Investeringsförvaltaren ska också förnuftskontrollera miljö- och sociala data för att bedöma i vilken utsträckning den återspeglar investeringsförvaltarens djupa kunskap om ett företags affärsverksamhet, modell och strategi.

Kombinationen av dessa datapunkter används för att ta fram övervakningssystem och instrumentpaneler som används av investeringsförvaltarsteamet. De hjälper till med vägledning och information:

- ESG-integrering i investeringsföretagens utvärderingar och poäng i investeringsprocessen;
- ESG-fokuserat engagemang med investeringsföretag;
- Aktiv övervakning av utsläpp av växthusgaser;
- Forskning avseende lågkoldioxid- och omställningsföretag;
- Beslut fattade med omröstning genom ombud.

Finns det några begränsningar med de här metoderna och datapunkterna?

Investeringsförvaltaren gör sitt bästa för att säkerställa att datapunkter och metoder är så korrekta som möjligt och baserade på den mest uppdaterade informationen. Däremot kan vissa egendomsskyddade och tredje parts data baseras på uppskattningar där information om investeringsföretag saknas, är ofullständig eller inte tillgänglig. För att övervinna denna utmaning kan investeringsförvaltaren kontakta investeringsföretaget direkt för att hämta informationen eller engagera sig i bolaget för att förbättra deras upplysningspraxis. Icke-finansiella data och

upplysningar kan vara inkonsekventa och svåra att jämföra, men detta kommer sannolikt att förändras med tiden när globala hållbarhetsrapporteringsstandarder utvecklas och icke-finansiella upplysningskrav blir mer reglerade.

Det är för närvarande svårt att rapportera tillräckligt exakta siffror för den andel data som estimeras som används av portföljförvaltaren för delfonden

Vilken due diligence vidtas för att övervaka och främja miljömässiga och sociala egenskaper?

Delfondens investeringsteam ansvarar för att övervaka och främja miljömässiga och sociala egenskaper. Investeringsförvaltaren ansvarar för att ta hänsyn till miljömässiga och sociala överväganden i köp- och säljbeslut och vid fastställande av målvikter för delfonden. Analytikerna, med input och vägledning av en utsedd ESG-analytiker, ansvarar för att identifiera och bedöma miljömässiga och sociala faktorer som är relevanta för deras bransch och aktietäckning. En diskussion om dessa faktorer ingår i varje forskningsrapport och diskuteras vid efterföljande forskningsmöten. ESG-analytikerna är inblandade i olika skeenden i investeringsprocessen för att hjälpa till att främja miljömässiga och sociala egenskaper. Dessa skeenden inkluderar företagsforskning, diskussioner om köp- och säljbeslut av aktier, företagsmöten och engagemang och beslut genom omröstning genom ombud. Olika investeringskommittéer ger ytterligare ett lager av due diligence till dessa aktiviteter.

Vilka engagemangspolicys har delfonden?

Maple-Brown Abbotts Engagemangspolicy anger investeringsförvaltarens åtagande och tillvägagångssätt och sammanfattar de ESG-faktorer som övervägs i engagemangsaktiviteter. Denna policy kompletteras ytterligare av Global Listed Infrastructure-teamets engagemangsramverk och årliga engagemangsrapportering.

MBA:s engagemangspolicy ska läsas i samband med MBA:s policys för ansvarsfulla investeringar, omröstning genom fullmakt och klimatförändringar. Dessa dokument finns på <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.

Använder delfonden ett utsett referensvärde för att uppnå de miljömässiga eller sociala egenskaperna som främjas av fonden?

Inget ESG-referensvärde har tilldelats denna delfond.

Mer information

Mer information om delfonden och investeringsförvaltarens synsätt på hållbarhet finns på <https://www.maple-brownabbott.com/our-approach-to-esg-gli> and <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.