

10 artiklan mukainen tiedonanto

Tiivistelmä

Maple-Brown Abbott – Global Infrastructure Fund (”alarahasto”) on luokiteltu rahoitustuotteeksi, joka täyttää SFDR-asetuksen 8 artiklassa määritetyt säännökset koskien tuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Näin ollen seuraavassa osiossa esitetään tiivistelmä seuraavista:

- alarahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, ja näiden ominaisuuksien mukaisten sijoitusten suunniteltu osuus
- alarahaston sijoitusstrategia
- menetelmät, joita käytetään alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimiseen, mittaamiseen ja seuraamiseen
- tietolähteiden käyttö ja tietopisteitä koskevat rajoitukset
- alarahaston osalta käyttöön otetut vaikuttamispolitiikat.

Onko alarahastolla kestävyteen liittyvä sijoitustavoite?

Alarahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Mitä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia alarahasto edistää?

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR-asetuksen 8 artiklassa tarkoitetulla tavalla. Alarahaston edistämiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluvat muun muassa seuraavat:

Ympäristö

- Sijoitusten edistäminen teknologioihin ja ratkaisuihin, jotka helpottavat ja tukevat energiasiirtymää nettonollapäästöjen saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä.
- Hiilivoimasta luopumista koskevat julkisesti saatavilla olevat aikataulut, joiden mukaan suurin osa kehittyneillä markkinoilla toimivien yritysten voimalaitoksista (kapasiteetin mukaan) suljetaan vuoteen 2035 mennessä.
- Liiketoimintojen irtautuminen hiilestä saavuttamalla lyhyen ja pitkän aikavälin päästötavoitteet, jotka ovat Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukaisia ja joiden saavuttamista tuetaan yksityiskohtaisella strategialla.
- TCFD:n (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) suositusten mukaisen saatavilla olevan ilmatoriskiraportoinnin julkaiseminen – sekä siirtymä- että fyysisten riskien osalta.
- Nettonollapäästöjen saavuttaminen alarahaston osalta vuoteen 2050 mennessä. Välitavoitteena päästöintensiteetin vähentäminen 50 %:lla vuoteen 2030 mennessä (vuoden 2020 tasoihin verrattuna).

Yhteiskunta

- Sijoituskohteina olevien yritysten toimesta tapahtuva asiakaslaskujen aktiivinen hallinnointi ja kohtuuhintaisuutta koskevat toimenpiteet pienituloisille ja/tai yhteiskunnallisesti heikossa asemassa oleville kotitalouksille.
- Yhteisön kattava konsultointi sijoituskohteina olevien yritysten valvomia uudishankkeita varten.
- Sijoituskohteina olevien yritysten toteuttamat alkuperäiskansojen sovittelu- ja sitouttamistoimet, mikäli sijoituskohteina olevien yritysten hankkeet tai liiketoiminnot vaikuttavat alkuperäiskansoihin.
- Vähintään 30 % naisia sijoituskohteina olevien yritysten hallituksissa ja ylimmässä johdossa.
- Sijoituskohteina olevat yritykset raportoivat sukupuolten samapalkkaisuudesta eri työtehtävissä, ja niillä on suunnitelma mahdollisten erojen korjaamista varten.

Alarahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet täydentävät hyviä hallintotapoja.

Mitä sijoitusstrategiaa alarahasto noudattaa?

Alarahasto sijoittaa sellaisten pörssissä noteerattujen yritysten arvopapereihin, jotka omistavat ja/tai operoivat fyysistä infrastruktuuriomaisuutta ympäri maailman. Sijoituskohteena oleva infrastruktuuriomaisuus koostuu fyysisistä rakenteista ja verkostoista, jotka tarjoavat yhteisöilleen välttämättömiä palveluita. Maple-Brown Abbott Limited ("sijoitusten hoitaja") harkitsee kapeampaa "ydininfrastruktuuriomaisuuden" valikoimaa moniin muihin rahastonhoitajiin ja infrastruktuuri-indekseihin verrattuna. Ominaisuuksiin, joiden sijoitusten hoitaja uskoo olevan tärkeitä sen ratkaisemisessa, pitäisikö infrastruktuuriomaisuus määritellä "ydininfrastruktuuriksi", kuuluvat vahva strateginen asema taloudessa, jossa ne harjoittavat liiketoimintaansa, inflaatio suoja, alhainen volatilitteetti sekä korkeatasoinen hallintotapa. Sijoitusten hoitaja seuraa yleensä tarkasti yli 100 infrastruktuuriarvopaperia nämä ominaisuudet huomioiden.

Sijoitusten hoitaja sisällyttää ESG-tekijät sijoitusprosessiin. Osakkeiden pisteytysprosessissa johdon ja hallintotavan laadun ja vahvuuden painoarvo on 20 %, yrityksen arvostuksen (johon sisältyvät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet) painoarvo on 50 % ja kassavirran volatilitteetin painoarvo on 15 %. Jäljelle jäävä 15 % liittyy inflaatio suojaominaisuuksiin. ESG-tekijöitä, mukaan lukien kunkin sijoituksen (tai mahdollisen sijoituksen) kestävyysindikaattoreiden arviointi, arvioidaan kaikissa yritystä koskevissa tutkimusraporteissa osakkeen arviointiprosessin aikana, ja ne otetaan huomioon myyntipäätöksissä. Sijoitusten hoitaja tekee myös tiettyjen yritysten kanssa yhteistyötä tietyissä ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa auttaakseen ESG-riskien minimoimisessa sekä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämässä. Lisätietoja on alarahaston tarjousasiakirjoissa.

Sijoitussalkun rakentamisessa alarahasto noudattaa alhaalta ylöspäin suuntautuvaa lähestymistapaa, joka perustuu sijoitusten hoitajan laatimiin analyyseihin ja arvioihin. Sijoitusten hoitaja uskoo, että edellä kuvattu ominaisuuksien ja arvon perusteellinen analysointi on välttämätöntä parhaiden pörssissä noteerattujen infrastruktuurisijoitusmahdollisuuksien löytämiseksi. Sijoitusten hoitaja harkitsee sijoituksia pitkällä aikavälillä (noin neljän vuoden aikahorisontti). Vaikka sijoitusten hoitaja ei käytäkään ylhäältä alaspäin suuntautuvaa lähestymistapaa, se huomioi makrotason tekijät tarkasti koko sijoitusprosessin ajan keskittyen sellaisiin makrotekijöihin, joilla se uskoo olevan suurin vaikutus infrastruktuuriomaisuuden arvostukseen. Sijoitusten hoitaja tarkastaa alarahaston tahattomien makrotaloudellisten riskien, kuten maa- tai valuuttariskien, varalta ja voi tarpeen mukaan muuttaa sijoitussalkkua näiden riskien käsittelemiseksi.

Hyvät hallintotavat

Sijoitusten hoitaja arvioi yritysten hyviä hallintotapoja osana yleistä ESG-näkökohtien sisällyttämistä ja pyrkii varmistamaan muun muassa yrityksiä koskevia tutkimusraportteja arvioimalla, yritystapaamisiin osallistumalla ja ESG-yhteistyöllä, että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Kuten aiemmin mainittiin, sijoitusten hoitajan osakkeiden pisteytysprosessissa sijoituskohteina olevien yritysten johdon ja hallintotavan laadun ja vahvuuden painoarvo on 20 %.

Olellisuudesta riippuen sijoitusten hoitaja huomioi esimerkiksi seuraavat seikat:

- Hallituksen ja yritysjohtajan laatu, koostumus ja monimuotoisuus sekä johdon palkitsemisen ja osakkeenomistajien oikeuksien vahvuus.
- Lahjonnan ja korruption vastaiset toimet ja kyberturvallisuustoimet, kirjanpito- ja tilintarkastuskäytännöt, poliittiset menot, lobbausta koskevien tietojen antaminen ja aggressiivinen verosuunnittelu.
- Hallinnon laatuun liittyvien tietojen antaminen.

Lisätietoja hyvän hallintotavan yleisistä periaatteista on sijoitusten hoitajan valtakirjaäänestystä koskevassa käytännössä.

Mikä on alarahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaa liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten suunniteltu osuus?

Alarahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus sijoitusluokassa on 80 %. Tämä luku on johdettu alarahaston päästöjen vähentämistä koskevista tavoitteista, jotka koskevat kaikkia sijoituskohteina olevia yrityksiä, sekä erityisistä vaikuttamistoimista, joilla pyritään edistämään kyseisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden saavuttamista. Todellinen osuus on 80–100% riippuen käteisvaroista, joita alarahastossa pidetään likviditeetti- ja salkunhoitotarkoituksia varten.

Loput sijoituksista liittyvät käteisvaroihin, eikä niillä sen vuoksi ole mitään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Kuinka sijoitusten hoitaja arvioi, mittaa ja seuraa näitä ominaisuuksia?

Sijoitusten hoitaja arvioi, mittaa ja seuraa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavin tavoin:

ESG-näkökohtien sisällyttäminen

Sijoitusten hoitajan osakkeiden pisteytysprosessissa johdon ja hallintotavan laadun ja vahvuuden painoarvo on 20 %, yrityksen arvostuksen (johon sisältyvät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet) painoarvo on 50 % ja kassavirran volatiliiteetin painoarvo on 15 %. ESG-tekijöitä arvioidaan kaikissa yritystä koskevissa tutkimusraporteissa osakkeen arviointiprosessin aikana, ja ne otetaan huomioon kaikissa myyntipäätöksissä. 100 % alarahaston sijoituskohteina olevista yrityksistä kuuluvat ESG-arvioinnin sekä liittyvien riskien ja mahdollisuuksien huomioinnin piiriin.

ESG-painotteinen yhteistyö sijoituskohteina olevien yritysten kanssa

Sijoitusten hoitaja tekee sijoituskohteina olevien yritysten kanssa yhteistyötä saadakseen syvällisempää tietoa siitä, kuinka hallitukset ja johtoryhmät reagoivat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin riskeihin ja mahdollisuuksiin. Näissä tapaamisissa saadut tiedot vaikuttavat sijoitusten hoitajan yritystä koskevaan tutkimukseen ja arvostukseen. Sijoitusten hoitaja pyrkii tekemään erityistä ESG-yhteistyötä vähintään 40 %:n kanssa sijoituskohteina olevista yrityksistä (position painotuksen mukaan) joka vuosi. Tietoja tällaisesta yhteistyöstä ja sen tuloksista raportoidaan vuosittain.

Poissulkeminen

Vähentääkseen merkittävää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvää haittaa alarahasto ei sijoita yrityksiin, jotka

- sijoittavat pääomaa uusiin hiilivoimaloihin
- tuottavat kiistanalaisia aseita, sotilastarvikkeita, tupakkaa, pornografiaa, alkoholia tai uhkapelituotteita.

Kasvihuonekaasupäästöjen aktiivinen seuranta

Net Zero Asset Managers -aloitteen (NZAMi) allekirjoittajana sijoitusten hoitaja on sitoutunut alentamaan alarahaston kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Alarahaston päästöjen vähentäminen ajan myötä auttaa sijoituskohteina olevien yritysten kielteisten vaikutusten vähentämisessä ja vähähiiliseen tulevaisuuteen siirtymisessä.

Etusijalla vähähiiliset ja siirtymävaiheessa olevat yritykset

Sijoitusten hoitajan NZAMi-sitoumuksen edistämiseksi osakkeiden valintaprosessissa suositetaan aktiivisesti yrityksiä, joilla on vähähiiliset liiketoimintamallit ja/tai jotka ovat siirtymävaiheessa ja joilla on liiketoimintastrategioita hiilestä irtautumista varten, jotta ilmatoriski voidaan minimoida, vähähiilisiä mahdollisuuksia hyödyntää ja/tai negatiivisia ympäristövaikutuksia lieventää.

Valtakirjaäänestys

Sijoitusten hoitaja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia edistääkseen kestäviä tuloksia sijoituskohteina olevien yritysten keskuudessa. Kuten sijoitusten hoitajan äänestyskäytännössä kuvataan, suoraan asiakkaiden puolesta hallussa pidettyjen osakkeiden tuottamaa äänioikeutta käytetään kaikissa yhtiökokouksissa valtakirjaäänestyskellä ratkaistavissa asioissa. Esimerkkejä valtakirjaäänestyspäätöksistä ja -tuloksista julkaistaan vuosittain.

Millä menetelmillä sijoitusten hoitaja mittaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Menetelmiin, joilla sijoitusten hoitaja mittaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä, kuuluvat muun muassa seuraavat:

Alarahaston päästövähennysten edistyminen

Sijoitusten hoitaja laskee painotetun keskimääräisen hiili-intensiteetin TCFD:n (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) suositusten mukaisesti. Tällä menetelmällä arvioidaan alarahaston päästöprofiilia ja mitataan edistymistä suhteessa sijoitustenhoitajan sitoumuksiin NZAMi:n allekirjoittajana.

Yritysten päästötavoitteiden laatu

Sijoitusten hoitaja arvioi yritysten päästövähennystavoitteiden laatua käyttämällä Aligned Investment Initiativen Net Zero Investment Framework -kehystä (kehys). NZAMi on hyväksynyt kehyksen menetelmänä, joka auttaa päästöjen mittaamisessa ja hallinnassa.

Ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet

Sijoitusten hoitaja arvioi ilmastoon liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia käyttämällä IEA:n kehittämia energiasiirtymämalleja. Nämä mallit ovat julkisesti saatavilla, niitä päivitetään vuosittain ja käytetään laajasti. Sijoitusten hoitaja hyödyntää näitä tietoja yritysmallinuksessa, tutkimuksessa ja vaikuttamistoimissa.

Mitä tietolähteitä sijoitusten hoitaja käyttää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seurannassa ja edistämisessä? Kuinka niitä käytetään?

Sijoitusten hoitaja hyödyntää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seurannassa ja edistämisessä tietolähteiden yhdistelmää. Tietolähteisiin sisältyvät esimerkiksi seuraavat:

- sijoitusten hoitajan omat tiedot, jotka ovat peräisin aiemmasta tutkimuksesta
- sijoitusten hoitajan omat tiedot, jotka on hankittu suoraan sijoituskohteina olevilta yrityksiltä kyselylomakkeilla
- kolmannen osapuolen tiedontoimittajat, luokitus- ja arviointilaitokset (kuten CDP) ja yhteistyöaloitteet (kuten CA100+)
- ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä koskevat välittäjän tutkimukset.

Sijoitusten hoitaja pyrkii sovittamaan kolmannen osapuolen tietopisteet yhteen yritysten julkisen raportoinnin kanssa yhtenä laaduntarkastuksen tarjoamisen tapana. Sijoitusten hoitaja kartoittaa myös ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tietojen loogisuutta arvioidakseen, missä määrin ne vastaavat sijoitusten hoitajan syvällistä tietämystä yrityksen liiketoiminnoista, liiketoimintamallista ja -strategiasta.

Näiden tietopisteiden yhdistelmästä kehitetään seurantajärjestelmiä ja koontinäyttöjä, joita sijoitusten hoitajan tiimi hyödyntää. Ne antavat ohjausta ja tietoja seuraavia varten:

- ESG-näkökohtien sisällyttäminen sijoituskohteina olevien yritysten arviointiin ja pisteytykseen sijoitusprosessin aikana
- ESG-painotteinen yhteistyö sijoituskohteina olevien yritysten kanssa
- kasvihuonekaasupäästöjen aktiivinen seuranta
- vähähiilisten ja siirtymävaiheessa olevien yritysten tutkimus
- valtakirjaäänestykseen liittyvät päätökset.

Onko näillä menetelmillä ja tietopisteillä rajoituksia?

Sijoitusten hoitaja pyrkii parhaansa mukaan varmistamaan, että tietopisteet ja menetelmät ovat mahdollisimman tarkkoja ja perustuvat viimeisimpään tietoon. Jotkin sijoitusten hoitajan omat ja kolmannen osapuolen tiedot voivat kuitenkin perustua arvioihin, mikäli yrityksen tiedot puuttuvat, ovat puutteellisia tai eivät ole saatavilla. Tästä haasteesta

selviämiseksi sijoitusten hoitaja voi ottaa yhteyttä suoraan sijoituskohteena olevaan yritykseen tietojen hankkimiseksi tai tehdä yhteistyötä yrityksen kanssa sen tiedonantokäytäntöjen parantamiseksi. Muut kuin taloudelliset tiedot ja tiedonannot voivat olla yhteensopimattomia ja vaikeita vertailla, mutta tämä todennäköisesti muuttuu ajan myötä, kun kestävyyttä koskevan raportoinnin maailmanlaajuisia standardeja kehitetään ja muiden kuin taloudellisten tietojen antamisesta tulee säännellympää.

Tällä hetkellä on vaikea ilmoittaa riittävällä tarkkuudella, kuinka suuri osuus sijoitusten hoitajan alarahastoa varten käyttämistä tiedoista on arvioituja.

Minkälaista asianmukaista huolellisuutta noudatetaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seurannassa ja edistämisessä?

Alarahaston sijoitustiimi on vastuussa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seurannasta ja edistämisestä. Sijoitusten hoitaja on vastuussa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien näkökohtien huomioimisesta osto- ja myyntipäätöksissä sekä alarahaston tavoitepainotusten asettamisessa. Analyttikot ovat vastuussa, erityisen ESG-analyttikon tuella ja ohjauksella, oman toimialansa ja osakkeen seurannan kannalta olennaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tekijöiden tunnistamisesta ja arvioimisesta. Näitä tekijöitä käsitellään jokaisessa tutkimusraportissa ja myöhemmissä tutkimuskokouksissa. ESG-analyttikko osallistuu sijoitusprosessin eri vaiheisiin auttaakseen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämisessä. Näihin vaiheisiin kuuluvat yritystutkimus, osakkeen osto- ja myyntipäätöksiä koskevat keskustelut, tapaamiset ja yhteistyö yritysten kanssa sekä valtakirjaäänestykseen liittyvät päätökset. Erilaiset sijoituskomiteat tuovat lisäkerroksen asianmukaista huolellisuutta näihin asianmukaisen huolellisuuden toimiin.

Mitkä ovat alarahaston vaikuttamispolitiikat?

Maple-Brown Abbottin vaikuttamiskäytännössä määritetään sijoitusten hoitajan velvoitteet ja lähestymistapa yrityksiin vaikuttamisen osalta sekä esitetään yhteenveto ESG-tekijöistä, jotka otetaan huomioon vaikuttamistoimissa. Tätä käytäntöä täydentävät Global Listed Infrastructure -tiimin vaikuttamiskehys ja vuosittainen vaikuttamisraportointi.

MBA:n vaikuttamiskäytäntö tulee lukea yhdessä MBA:n vastuullista sijoittamista, valtakirjaäänestystä sekä ilmastonmuutosta koskevien käytäntöjen kanssa. Nämä asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.

Onko alarahastolle nimetty vertailuarvo rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi?

Tälle alarahastolle ei ole nimetty ESG-vertailuarvoa.

Lisätietoja

Lisätietoja alarahastosta ja rahastonhoitajan lähestymistavasta kestävyyteen on saatavilla osoitteissa <https://www.maple-brownabbott.com/our-approach-to-esg-gli> ja <https://www.maple-brownabbott.com/responsible-investment>.