

Stonepeak-Plus Infrastructure Masterfond SCSp-RAIF

Stonepeak-Plus Infrastructure underfond

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktets navn			LEI-nummer
Stonepeak-Plus	Infrastructure	Masterfond	635400KKBGRIFHZDR124
SCSp-RAIF			
Stonepeak-Plus Infrastructure underfond			635400DOIONEP4WN4X45

Version	Dato	Kommentar
v1.0	06. marts 2025	Originale oplysninger uploadet til Carne Groups hjemmeside i overensstemmelse med forpligtelsen i henhold til artikel 10 i SFDR

VIGTIG MEDDELELSE

DENNE OPLYSNING GIVES I HENHOLD TIL DEN EUROPÆISKE UNIONS LOVKRAV OG ER IKKE BEREGNET TIL BRUG FOR INVESTORER UDEN FOR DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE OMRÅDE.

Denne oplysning gives med hensyn til Stonepeak-Plus Infrastructure Master Fund SCSp-RAIF ("**Masterfond**") og Stonepeak-Plus Infrastructure Sub-Fund ("**underfond**"), en afdeling af Stonepeak-Plus Infrastructure Fund S.A. SICAV - UCI Del II ("**access-fond**"), i henhold til artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("**SFDR**") som suppleret af Kommissionens delegerede forordning 2022/1288 af 6. april 2022.

Feeder-fonden vil investere alle eller stort set alle sine aktiver i masterfonden. Disse oplysninger skal læses i overensstemmelse hermed. Henvisninger til fonden skal (medmindre sammenhængen kræver andet) læses som henvisninger til masterfonden og feeder-fonden.

DETTE DOKUMENT UDGØR IKKE ET TILBUD ELLER EN OPFORDRING TIL AT TEGNE ANDELE I MASTERFONDEN, FEEDER-FONDEN, ACCESS-FONDEN ELLER NOGET ANDET ALTERNATIVT INVESTERINGSINSTRUMENT, SOM STONEPEAK (SOM DEFINERET NEDENFOR) FUNGERER SOM INVESTERINGSRÅDGIVER FOR, OG OPLYSNINGERNE I DETTE DOKUMENT BØR IKKE LÆGGES TIL GRUND, DA DE ER UFULDSTÆNDIGE OG KAN ÆNDRES

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem dette dokument og fondens prospekt ("**prospektet**"), er det prospektet, der er gældende. Definerede udtryk, der ikke er defineret på anden vis, har den betydning, der er angivet i prospektet.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., en forvalter af alternative investeringsfonde, organiseret i form af et luxembourgsk aktieselskab(*société anonyme*)("FAIF"), er blevet udpeget som fondens eksterne forvalter af alternative investeringsfonde.

FAIF er ansvarlig for fondens risikostyring, men har uddelegeret hele fondens porteføljeforvaltning til Stonepeak-Plus Infrastructure Fund Advisors LLC ("**porteføljeforvalteren**"), et Delaware-selskab med begrænset ansvar og en rådgiver for Stonepeak Partners LP (sammen med dets tilknyttede selskaber, "**Stonepeak**"). FAIF er ansvarlig for en korrekt og uafhængig værdiansættelse af fondens aktiver.

(a) Sammenfatning

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber, men har ikke som mål at investere bæredygtigt. Der er ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.

Fondens investeringsmål er at levere et stærkt samlet afkast med fokus på kapitalvækst og i mindre grad at generere løbende indtægter. Fonden vil søge at opnå dette investeringsmål ved at give adgang til Stonepeak-plattformens talent og investeringskapacitet for at skabe en attraktiv portefølje af diversificerede alternative infrastruktur- og infrastrukturrelaterede investeringer primært i - eller sammen med - Stonepeak-fondene. Gennem sin investering i masterfonden vil underfonden generelt søge at investere og/eller indgå kapitalforpligtelser på 80-85 % af sine nettoaktiver (plus beløbet for eventuelle lån til investeringsformål) i investeringer i infrastruktur.

Fonden fremmer engagement efter investering med kontrollerede porteføljeselskaber (som defineret nedenfor) for at give vejledning om de kontrollerede porteføljeselskabers miljømæssige, sociale og bæredygtige profil. Engagementet efter investeringen informeres i tilfælde af nye potentielle investeringer af en proprietær ESG-vurderingsproces før investeringen (som defineret nedenfor).

Et "kontrolleret porteføljeselskab" betyder et porteføljeselskab, hvor porteføljeforvalteren alene og/eller sammen med en eller flere af porteføljeforvalterens tilknyttede selskaber er i stand til at udøve et flertal af de stemmerettigheder (eller andre sammenlignelige rettigheder), som fonden (og eventuelle andre fonde, der rådgives eller forvaltes af porteføljeforvalteren og/eller dennes tilknyttede selskaber) har i porteføljeselskabet.

Fonden forpligter sig til at opnå, at mindst 50 % af fondens investeringer er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer. Fonden forpligter sig ikke til, at en minimumsandel af dens investeringer skal være i bæredygtige investeringer (herunder bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i overensstemmelse med forordning (EU) 2020/852 om etablering af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer ("**EU-taksonomien**").

Stonepeak har til hensigt at bruge interne data til at informere om, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika (engagement efter investering), som fonden fremmer, opnås. Stonepeak vil stole på oplysninger, der indsamles af ledelsesrapporteringssystemer i fondens porteføljeselskaber,

og som leveres til Stonepeak i sin egenskab af långiver til eller gælds- eller aktieejere af det relevante porteføljeselskab i forbindelse med indsamling af oplysninger til ESG-vurderingen. Stonepeak vil også føre interne optegnelser over relevante ESG-engagementer vedrørende hele porteføljen (herunder de kontrollerede porteføljeselskaber) med henblik på at rapportere om fondens bæredygtighedsindikatorer og overvåge opnåelsen af fondens promoverede miljømæssige og sociale karakteristika.

De bæredygtighedsindikatorer, der bruges til at måle og overvåge opnåelsen af de miljømæssige og sociale egenskaber, er:

- procentdelen af kontrollerede porteføljeselskaber (med henvisning til NAV ved udgangen af rapporteringsperioden), som porteføljeforvalteren har udført ESG-engagement med siden fondens start.
- den procentdel af hele porteføljen (med henvisning til NAV ved udgangen af rapporteringsperioden), som porteføljeforvalteren har udført ESG-engagement med siden fondens start.

Denne sammenfatning er udarbejdet på engelsk og kan blive oversat til andre officielle sprog i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde. I tilfælde af uoverensstemmelser eller konflikter mellem forskellige versioner af sammenfatningen er det versionen på engelsk, der er gældende.

(b) Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber, men har ikke som mål at investere bæredygtigt.

(c) Miljømæssige eller sociale egenskaber ved det finansielle produkt

Fonden fremmer engagement efter investering med kontrollerede porteføljeselskaber for at give vejledning om de kontrollerede porteføljeselskabers miljømæssige, sociale og bæredygtige profil ("ESG-engagement"). ESG-engagementet er informeret:

- for potentielle nye investeringer, der er kontrollerede porteføljeselskaber, ved en ESG-vurderingsproces før investeringen (som defineret nedenfor); og
- for seed-investeringer (dvs. eksisterende investeringer, der ejes af andre fonde, der rådgives eller forvaltes af porteføljeforvalteren (eller dennes tilknyttede selskaber), og som indskydes i fonden ved oprettelsen), som er kontrollerede porteføljeselskaber, i form af videreførelse af porteføljeforvalterens (eller dennes tilknyttede selskabers) eksisterende viden om og forståelse af investeringen.

Det ESG-engagement, som porteføljeforvalteren udfører, kan f.eks. have følgende form:

- arrangere udnævnelsen af en Stonepeak-repræsentant som medlem af ledelsesorganet (f.eks. bestyrelsen) i et kontrolleret porteføljeselskab for at gennemføre en substantiel diskussion eller kæde af diskussioner, hvad enten det er mundtligt, skriftligt eller på anden

måde (som bestemt af porteføljeforvalteren, der handler i god tro) om et bestemt ESG-emne eller -anliggende;

- tage initiativ til eller advokere for, at det kontrollerede porteføljeselskab indfører ESG-politikker og -procedurer eller forbedrer sine ESG-planer;
- at introducere Stonepeaks ESG-team eller en Stonepeak-verificeret konsulent eller tjenesteudbyder til det kontrollerede porteføljeselskab for at forbedre ESG-anliggender inden for det kontrollerede porteføljeselskab; eller
- udføre andre typer ESG-engagement (som porteføljeforvalteren i god tro finder relevant).

ESG-engagementet for potentielle nye investeringer, der er kontrollerede porteføljeselskaber, vil blive informeret af en proprietær ESG-due diligence- og vurderingsproces før investeringen ("**ESG-vurderingsprocessen**"), der tager højde for de positive ESG-karakteristika, som fonden ville finansiere, hvis den foreslåede investering blev foretaget. ESG-vurderingsprocessen er inspireret af udvalgte FN-mål for bæredygtig udvikling og omfatter en analyse af den foreslåede investerings eksisterende ESG-profil (f.eks. eventuelle eksisterende ESG-relaterede rapporterings- og ledelsesprocesser eller ESG-mål og -strategier) i forhold til relevante branche- og markedsstandarder; og eventuelle muligheder for at implementere yderligere ESG-relaterede rapporterings- og ledelsesprocesser eller ESG-mål og -initiativer i perioden efter investeringen.

(d) Investeringsstrategi

Investeringsstrategi

Som yderligere beskrevet i fondens artikel 23 AIFMD oplysninger før investering er fondens investeringsmål at levere et stærkt samlet afkast med fokus på kapitalvækst og i mindre grad at generere løbende indtægter.

Fonden vil søge at opnå dette investeringsmål ved at give adgang til Stonepeak-platformens talent og investeringskapacitet for at skabe en attraktiv portefølje af diversificerede alternative infrastruktur- og infrastrukturrelaterede investeringer primært i - eller sammen med - Stonepeak-fondene.

Fonden vil generelt søge at investere og/eller indgå kapitalforpligtelser på 80-85 % af sine nettoaktiver (plus beløbet for eventuelle lån til investeringsformål) i investeringer i infrastruktur.

Porteføljeforvalteren gennemfører ESG-vurderingsprocessen før erhvervelse af et kontrolleret porteføljeselskab, og porteføljeforvalteren vil forsøge at komme i dialog med de kontrollerede porteføljeselskaber inden for en rimelig periode efter investeringen. For seed-investeringer, der er kontrollerede porteføljeselskaber, vil porteføljeforvalteren forsøge at engagere sig i hver seed-investering, der er et kontrolleret porteføljeselskab, baseret på sin eksisterende viden og forståelse af investeringen.

Politik for vurdering af god ledelse i selskaber, der investeres i

Fonden vil tage hensyn til god ledelsespraksis i de selskaber, der investeres i. Fonden betragter "god ledelse" i overensstemmelse med markeds- og branchestandarder og inkluderer overvejelse af de kriterier for god ledelse, der er fastlagt i henhold til SFDR (sunde ledelsesstrukturer, medarbejder aflønning, medarbejderforhold og overholdelse af skatteregler ("**standarder for god ledelse**")). Vurderingens art og dybde afhænger af investeringens type og struktur (herunder om fonden har en kontrollerende eller ikke-kontrollerende position) og andre faktorer (såsom størrelse, sektor og geografisk placering af det selskab, der investeres i). Oplysninger, der er relevante for vurderingen af god ledelse, vil blive indhentet og overvejet af porteføljeforvalteren efter eget skøn. Vurdering af standarder for god virksomhedsledelse kan ske gennem due diligence, løbende porteføljeforvaltningspraksis og -kontrol eller på andre måder (i hvert tilfælde afhængigt af investeringens art, type og struktur, andre faktorer og/eller om fonden har eller vil have en kontrolposition i investeringen).

(e) Andel af investeringer

Investeringer vil blive behandlet som "#1 I overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika", hvor porteføljeforvalteren har gennemført ESG-engagement med investeringen siden fondens start. Mens porteføljeforvalteren har en bindende forpligtelse til kun at udføre ESG-engagement med hensyn til kontrollerede porteføljeselskaber, kan porteføljeforvalteren fra tid til anden også engagere sig med ikke-kontrollerede porteføljeselskaber.

Stonepeak forventer, at størstedelen af fondens investeringer vil blive behandlet som "#1 I overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika"; men i forhold til omstændigheder, hvor der er utilstrækkelig ikke-finansiell information vedrørende målinvesteringen, er det muligvis ikke muligt at forfølge den miljømæssige eller sociale karakteristika i alle tilfælde (i hvilket tilfælde sådanne investeringer vil blive klassificeret som "#2 Andet").

Ikke desto mindre forpligter fonden sig til at opnå, at mindst 50 % af fondens investeringer er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.

Fonden forpligter sig ikke til, at en minimumsandel af dens investeringer skal være i bæredygtige investeringer (herunder bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i overensstemmelse med EU's taksonomi), og derfor forpligter fonden sig ikke til at foretage investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til artikel 3 i EU's taksonomi, og sådanne investeringer kan derfor udgøre 0 % (nul procent) af fondens nettoaktivværdi.

Investorer skal være opmærksomme på, at fonden har tilladelse til og kan indgå i visse ikke-kerneaktiviteter såsom derivater til afdækningsordninger for at mindske rente- eller valutarisiko eller virkningen af aktiekursbevægelser. Stonepeak forventer, at brugen af derivater indirekte hjælper med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika i det omfang, de bruges som en del af finansieringen og forvaltningen af fondens løbende investeringer, men de vil ikke blive brugt med det formål at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Masterfondens eksponering mod selskaber, der investeres i, kan være direkte eller indirekte. Alle afdelingens eksponeringer mod selskaber, der investeres i, forventes at være indirekte (dvs. gennem investering i masterfonden).

(f) Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

For at informere Stonepeak om, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer, opnås, vil Stonepeak føre interne optegnelser over relevante ESG-engagementer vedrørende hele porteføljen (herunder de kontrollerede porteføljeselskaber) med henblik på at rapportere om fondens bæredygtighedsindikatorer og overvåge opnåelsen af fondens promoverede miljømæssige og sociale karakteristika. For hvert aktiv i fondens portefølje vil Stonepeaks forretningsteams typisk foretage kvartalsvise gennemgange med Stonepeaks øverste ledelse og bæredygtighedsteam. Disse vurderinger vil omfatte ESG-resultater og, med henblik på at overvåge opfyldelsen af fondens miljømæssige og sociale karakteristika, overvejelser om ESG-engagement i det relevante kvartal.

(g) Metoder

De bæredygtighedsindikatorer, der bruges til at måle og overvåge opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, er:

- (a) procentdelen af kontrollerede porteføljeselskaber (med henvisning til NAV ved udgangen af rapporteringsperioden), som porteføljeforvalteren har udført ESG-engagement med siden fondens start.
- (b) den procentdel af hele porteføljen, som porteføljeforvalteren har udført ESG-engagement med siden fondens start.

Porteføljeforvalteren vil føre et register over de kontrollerede og ikke-kontrollerede porteføljeselskaber, som forvalteren har samarbejdet med. Se afsnit (c) (Miljømæssige eller sociale karakteristika ved det finansielle produkt) ovenfor for eksempler på typer af ESG-engagement, som kan udføres af porteføljeforvalteren.

Investorer bør bemærke, at de ESG-engagementer, der udføres i forhold til et kontrolleret eller ikke-kontrolleret porteføljeselskab, ikke garanterer, at et bestemt ESG-relateret resultat vil blive opnået af et sådant selskab.

De procentvise beregninger, der udføres med henblik på fondens bæredygtighedsindikatorer, vil typisk bruge de senest tilgængelige NAV-værdier, der er tilgængelige i den relevante rapporteringsperiode. Investorer skal være opmærksomme på, at NAV-værdien af fondens aktiver kan svinge fra tid til anden, f.eks. på grund af omvurderinger.

(h) Datakilder og -behandling

Stonepeaks ESG-vurderingsproces før investering vil bruge data fra den interne forskning og/eller fra selskaber, der investeres i, til at informere om arten af de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer (engagement efter investering). Stonepeak vil også føre interne optegnelser

over hele fondens portefølje med henblik på at rapportere om fondens bæredygtighedsindikatorer og overvåge opfyldelsen af fondens promoverede miljømæssige og sociale karakteristika.

På datoen for disse oplysninger har Stonepeak til hensigt at sikre datakvaliteten ved at etablere direkte kommunikationskanaler om ESG-anliggender med ledelsesteamene i de selskaber, der investeres i, og ved at overvåge de bæredygtighedsdata, der kommer fra de selskaber, der investeres i, for at sikre, at de er rimelige. I forhold til interne optegnelser vedrørende ESG-engagementer med fondens portefølje vil Stonepeak også opbevare detaljer om sine engagementer og udføre periodiske gennemgange af disse optegnelser for at sikre datakvaliteten.

De indsamlede data vil hovedsageligt bestå af ESG-engagementer og vil gøre det muligt for Stonepeak at beregne de procentsatser, der bruges som bæredygtighedsindikatorer.

I beregningen af de bæredygtighedsindikatorer, som fonden bruger, forventer Stonepeak ikke at være afhængig af skøn over antallet af relevante ESG-engagementer. Det ESG-engagement, der udføres med fondens kontrollerede porteføljeselskaber (og andre selskaber i fondens portefølje) efter investeringen, er baseret på en ESG-vurderingsproces, som kan omfatte elementer af estimerede data vedrørende det investerede selskab, såsom drivhusgasemissioner, der genereres og/eller undgås af et porteføljeselskab på investeringstidspunktet og i dets levetid, potentiel eksponering, hvis nogen, for fremtidige bæredygtighedsrelaterede regler, omkostninger ved identificerede ESG-forbedringer i selskabets processer og praksis osv.

(i) Begrænsninger i metoder og data

Stonepeak vil føre interne optegnelser over ESG-engagementer med selskaber, der investeres i, og selvom Stonepeak ikke forventer, at der vil være væsentlige begrænsninger i evnen til at føre disse optegnelser, bør investorer bemærke, at Stonepeak har en vis grad af skøn (se afsnit (g) (Metoder)) i forhold til, hvordan antallet af engagementer tælles. Stonepeak vil dog være afhængig af de data, der leveres af de selskaber, der investeres i, når ESG-vurderingsprocessen udarbejdes, hvilket kan svække dataenes pålidelighed.

(j) Due diligence

Når Stonepeak udfører due diligence af en potentiel investering før købet som en del af ESG-vurderingsprocessen, forsøger vi at anvende en "bottom up"-snarere end en "top down"-tilgang til due diligence, og vi stoler primært på de deal teams, der er tættest på den foreslåede investering.

Den første screening af en aftale indebærer typisk, at et ledende medlem af deal-teamet vurderer en potentiel mulighed for at afgøre, om den bør undersøges nærmere.

Hvis en transaktion kræver yderligere gennemgang, vil Stonepeak typisk underskrive en fortrolighedsaftale og modtage yderligere (fortrolige) oplysninger om muligheden.

Yderligere ressourcer fra deal-teamet kan, hvis det skønnes hensigtsmæssigt, allokere til at udføre indledende due diligence på desktop-niveau for at gøre det muligt for Stonepeak at beslutte, hvilke muligheder der skal skubbes videre i investeringsprocessen og for at indsnævre universet af potentielle transaktioner, der skal forfølges aktivt.

Foreslåede investeringer, der har bestået den indledende gennemgang af aftalen, præsenteres på regelmæssige Stonepeak-møder, typisk ugentligt. Dette forum gennemgår typisk alle aktive potentielle investeringer med fokus på et overblik over transaktionen, sandsynlig timing, vigtige due diligence-spørgsmål, tilgang og næste skridt - såsom eventuelle overvejelser i forhold til interessekonflikter og andre lovkrav.

Efter dette møde afgøres den indledende interesse og levedygtigheden af aftalen, og i positive tilfælde resulterer det i tildeling af yderligere teamressourcer og/eller godkendelse af yderligere due diligence-opgaver.

Diligencen opsummeres, præsenteres og debatteres åbent i et investeringskomitéforum. Denne proces kan være iterativ, da Stonepeak typisk ikke vil gå videre med en foreslået investering, før en passende (i betragtning af omstændighederne ved den foreslåede investering) forståelse af ESG-overvejelserne er blevet dannet og er blevet indbygget i investeringscasen.

Due diligence informerer også om onboarding og ESG-forretningsplanlægning, og Stonepeak vil prioritere kritiske spørgsmål og diskutere langsigtede ESG-initiativer, som er indfaset i henhold til det foreslåede investeringsselskabs behov.

Due diligence kan omfatte (som Stonepeak finder rimeligt og passende baseret på omstændighederne): teknisk diligence fra tredjepart, dybtgående engagement med nøgleinteressenter (f.eks. ledelse, relevante offentlige enheder, aktionærer), konsultation med brancheeksperter (driftspartnere og konsulenter), detaljeret analyse af scenarier og fortilfælde og forståelse af aktivets driftsintensitet.

Resultaterne af undersøgelsen bruges også til at informere om den umiddelbare forvaltningsplan efter overtagelsen - med nøglerisici, som Stonepeaks driftsekspertise fokuserer på for at mindske dem og forbedre aktivernes ydeevne.

Muligheder afvises typisk, hvis der er utilstrækkelige data - porteføljeforvalteren vil kun forsøge at investere, hvis porteføljeforvalteren efter eget udsagn har opbygget en tilstrækkelig forståelse af og evne til på passende vis at styre de iboende risici ved en foreslået investering.

(k) Politikker for engagement

Stonepeak er rådgivende i sin forvaltningstilgang og søger at etablere tilpassede og bemyndigede ledelsesteams.

Stonepeak søger at være en aktiv ejer og styre tilgangen til ESG i hvert kontrolleret porteføljeselskab og, hvor det er relevant, ikke-kontrollerede porteføljeselskaber, med fokus på de forhold, der er mest relevante for hvert selskab.

Porteføljeforvalterens ESG-engagement i forhold til et kontrolleret porteføljeselskab kan f.eks. have følgende form:

- arrangere udnævnelsen af en Stonepeak-repræsentant som medlem af ledelsesorganet (f.eks. bestyrelsen) i et kontrolleret porteføljeselskab for at gennemføre en substantiel

diskussion eller kæde af diskussioner, hvad enten det er mundtligt, skriftligt eller på anden måde (som bestemt af porteføljeforvalteren, der handler i god tro) om et bestemt ESG-emne eller -anliggende;

- tage initiativ til eller advokere for, at det kontrollerede porteføljeselskab indfører ESG-politikker og -procedurer eller forbedrer sine ESG-planer;
- at introducere Stonepeaks ESG-team eller en Stonepeak-verificeret konsulent eller tjenesteudbyder til det kontrollerede porteføljeselskab for at forbedre ESG-anliggender inden for det kontrollerede porteføljeselskab; eller
- udføre andre typer ESG-engagement (som porteføljeforvalteren i god tro finder relevant).

(I) Udpeget referencebenchmark

Der er ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.
