

Stonepeak-Plus Infrastructuur Masterfonds SCSp-RAIF

Stonepeak-Plus Infrastructuur Subfonds

Informatieverschaffing inzake duurzaamheid

Productnaam	LEI-nummer
Stonepeak-Plus Infrastructuur Masterfonds SCSp-RAIF	635400KKBGRIFHZDR124
Stonepeak-Plus Infrastructuur Subfonds	635400DOIONEP4WN4X45

Versie	Datum	Opmerking
v1.0	6 maart 2025	Originele openbaarmakingen geüpload naar de website van Carne Group in overeenstemming met de verplichting uit hoofde van artikel 10 van de SFDR

BELANGRIJKE OPMERKING

DEZE OPENBAARMAKING WORDT VERSTREKT IN OVEREENSTEMMING MET DE REGELGEVING VAN DE EUROPESE UNIE EN IS NIET BEDOELD VOOR BELEGGER BUITEN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE.

Deze openbaarmaking wordt verstrekt met betrekking tot Stonepeak-Plus Infrastructure Master Fund SCSp-RAIF (het "**Masterfonds**") en Stonepeak-Plus Infrastructuur Subfonds (het "**Feederfonds**"), een compartiment van Stonepeak-Plus Infrastructuur Fonds S.A. SICAV – UCI Part II (het "**Toegangsfonds**"), overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheidskwesties in de financiële dienstensector ("**SFDR**"), zoals aangevuld door de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022.

Het Feederfonds zal alle of vrijwel alle activa in het Masterfonds beleggen. Deze openbaarmakingen moeten dienovereenkomstig worden gelezen. Referenties naar het Fonds moeten (tenzij de context anders vereist) worden geïnterpreteerd als verwijzingen naar het Masterfonds en het Feederfonds.

DIT DOCUMENT VORMT GEEN AANBOD OF UITNODIGING TOT HET INSCHRIJVEN OP BELANGEN VAN HET MASTERFONDS, FEEDERFONDS, TOEGANGSFONDS OF ENIG ANDER ALTERNATIEF BELEGGINGSVEHIKEL WAARVOOR STONEPEAK (ZOALS HIERONDER GEDEFINIEERD) OPTREEDT ALS BELEGGINGSADVISEUR, EN DE INFORMATIE IN DIT DOCUMENT MAG NIET ALS LEIDEND WORDEN BESCHOUWD AANGEZIEN DEZE ONVOLLEDIG IS EN AAN WIJZIGINGEN ONDERHEVIG KAN ZIJN

In geval van inconsistentie tussen dit document en het prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**"), prevaleert het Prospectus. Begrippen die niet anderszins zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan is toegekend in het Prospectus.

Carne Global Fund Managers (Luxemburg) S.A., een alternatieve beleggingsfondsbeheerder, opgericht in de vorm van een Luxemburgse naamloze vennootschap (*société anonyme*) (de "**AIFM**"), is aangesteld als de externe beheerder van het alternatieve beleggingsfonds van het Fonds.

De AIFM is verantwoordelijk voor de risicobeheerfunctie van het Fonds, maar heeft de portefeuillebeheerfunctie van het Fonds volledig gedelegeerd aan Stonepeak-Plus Infrastructure Fund Advisors LLC (de "**Portefeuillebeheerder**"), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar het recht van Delaware en een afhankelijk adviseur van Stonepeak Partners LP (samen met zijn gelieerde entiteiten, "**Stonepeak**"). De AIFM zal verantwoordelijk zijn voor de juiste en onafhankelijke waardering van de activa van het Fonds.

(a) Samenvatting

Het Fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Er is geen referentie-benchmark vastgesteld voor het bereiken van de door het fonds nagestreefde milieu- en sociale kenmerken.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het behalen van sterke totaalrendementen, met de nadruk op vermogensgroei en, in mindere mate, het genereren van lopende inkomsten. Het Fonds zal deze beleggingsdoelstelling nastreven door toegang te bieden tot het talent en de beleggingscapaciteiten van het Stonepeak-Platform om een aantrekkelijke portefeuille van gediversifieerde alternatieve infrastructuur- en infrastructuurgerelateerde beleggingen te creëren, voornamelijk in – of naast – de Stonepeak-Fondsen. Via zijn belegging in het Masterfonds zal het Subfonds in het algemeen trachten 80% tot 85% van zijn nettovermogen (plus het bedrag van eventuele leningen voor beleggingsdoeleinden) beleggen en/of kapitaalverplichtingen aan gaan in infrastructuurbeleggingen.

Het Fonds bevordert betrokkenheid na belegging met Gecontroleerde Portefeuillebedrijven (zoals hieronder gedefinieerd) om begeleiding te bieden met betrekking tot het milieu-, sociale en duurzaamheidsprofiel van deze Gecontroleerde Portefeuillebedrijven. De betrokkenheid na belegging wordt, in het geval van voorgenomen nieuwe beleggingen, gevoed door een eigen ESG-beoordelingsproces voorafgaand aan de belegging (zoals hieronder gedefinieerd).

Een "Gecontroleerd Portefeuillebedrijf" betekent een portefeuillebedrijf waarin de Portefeuillebeheerder alleen, en/of samen met één of meer van diens gelieerde entiteiten, in staat is om een meerderheid van de stemrechten (of andere vergelijkbare rechten) uit te oefenen die worden gehouden door het Fonds (en eventuele andere fondsen die worden geadviseerd of beheerd door de Portefeuillebeheerder en/of diens gelieerde entiteiten) in het portefeuillebedrijf.

Het Fonds streeft ernaar te realiseren dat minimaal 50% van de beleggingen van het Fonds in lijn zijn met de milieu- en sociale kenmerken die door het Fonds worden bevorderd. Het Fonds verbindt

zich er niet toe om een minimumaandeel van zijn beleggingen aan te houden in duurzame beleggingen (waaronder duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met Verordening (EU) 2020/852 inzake de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de "**EU-Taxonomie**")).

Stonepeak is voornemens interne gegevens te gebruiken om te onderbouwen hoe het milieu- en sociale kenmerk (betrokkenheid na belegging) dat door het Fonds wordt bevorderd, wordt gerealiseerd. Stonepeak zal zich baseren op informatie die wordt verzameld via managementrapportagesystemen binnen de portefeuillebedrijven van het Fonds, en die aan Stonepeak wordt verstrekt in diens hoedanigheid als kredietverstrekker, schuldeiser of aandeelhouder van het betreffende portefeuillebedrijf, met het oog op het verzamelen van informatie voor de ESG-beoordeling. Stonepeak zal tevens interne verslagen bijhouden van relevante ESG-betrokkenheid met betrekking tot de gehele portefeuille (inclusief de Gecontroleerde Portefeuillebedrijven), ten behoeve van de rapportage over de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds en het monitoren van de realisatie van het door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerk.

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de milieu- en sociale kenmerken te meten en te monitoren zijn:

- het percentage Gecontroleerde Portefeuillebedrijven (gemeten ten opzichte van de NAV (Nettovermogenswaarde) aan het einde van de rapportageperiode) waarmee de Portefeuillebeheerder sinds de oprichting van het Fonds ESG-betrokkenheid heeft gerealiseerd.
- het percentage van de volledige portefeuille (gemeten ten opzichte van de NAV (Nettovermogenswaarde) aan het einde van de rapportageperiode) waarmee de Portefeuillebeheerder sinds de oprichting van het Fonds ESG-betrokkenheid heeft gerealiseerd.

Deze samenvatting is opgesteld in het Engels en kan worden vertaald naar andere officiële talen van de Europese Economische Ruimte. In geval van inconsistenties of tegenstrijdigheden tussen verschillende versies van de samenvatting, prevaleert de Engelstalige versie.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

(c) Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds bevordert betrokkenheid na belegging met Gecontroleerde Portefeuillebedrijven om begeleiding te bieden met betrekking tot het milieu-, sociale en duurzaamheidsprofiel van deze Gecontroleerde Portefeuillebedrijven ("**ESG-betrokkenheid**"). De ESG-betrokkenheid is gebaseerd op:

- Voor voorgenomen nieuwe beleggingen in Gecontroleerde Portefeuillebedrijven, via een ESG-beoordelingsproces voorafgaand aan de belegging (zoals hieronder gedefinieerd); en
- Voor seed-beleggingen (d.w.z. bestaande beleggingen die worden aangehouden door andere fondsen die worden geadviseerd of beheerd door de Portefeuillebeheerder (of diens gelieerde entiteiten) en die bij de oprichting aan het Fonds worden ingebracht), die Gecontroleerde Portefeuillebedrijven zijn, op basis van voortzetting van de bestaande kennis en het inzicht van de Portefeuillebeheerder (of diens gelieerde entiteiten) met betrekking tot de belegging.

De ESG-betrokkenheid die wordt uitgevoerd door de Portefeuillebeheerder kan, bij wijze van voorbeeld, de volgende vormen aannemen:

- het regelen van de benoeming van een vertegenwoordiger van Stonepeak als lid van het bestuursorgaan (bijv. de raad van bestuur) van een gecontroleerd portefeuillebedrijf om een inhoudelijke discussie of reeks discussies te voeren, hetzij mondeling, schriftelijk of anderszins (zoals bepaald door de portefeuillebeheerder die te goeder trouw handelt), over een bepaald ESG-onderwerp of een bepaalde ESG-kwestie;
- het initiëren of bepleiten van het invoeren van ESG-beleid en -procedures door het gecontroleerd portefeuillebedrijf of het verbeteren van haar ESG-plannen;
- het introduceren van het ESG-team van Stonepeak of een door Stonepeak geverifieerde consultant of dienstverlener bij het gecontroleerd portefeuillebedrijf om ESG-kwesties binnen het gecontroleerd portefeuillebedrijf te verbeteren; of
- het uitvoeren van andere soorten ESG-betrokkenheid (zoals door de portefeuillebeheerder te goeder trouw relevant geacht).

De ESG-betrokkenheid voor voorgenomen nieuwe beleggingen in Gecontroleerde Portefeuillebedrijven wordt gevoed door een eigen ESG due diligence- en beoordelingsproces voorafgaand aan de belegging (het "**ESG-beoordelingsproces**"), waarbij rekening wordt gehouden met de positieve ESG-kenmerken die het Fonds zou financieren indien de voorgestelde belegging wordt gerealiseerd. Het ESG-beoordelingsproces is geïnspireerd op een selectie van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en omvat een analyse van het bestaande ESG-profiel van de voorgestelde belegging (bijvoorbeeld bestaande ESG-gerelateerde rapportage- en governanceprocessen of ESG-doelstellingen en strategieën), afgezet tegen relevante sector- en marktstandaarden; evenals eventuele mogelijkheden om aanvullende ESG-gerelateerde rapportage- en governanceprocessen of ESG-doelstellingen en initiatieven te implementeren in de periode na de belegging.

(d) Beleggingsstrategie

Beleggingsstrategie

Zoals nader uiteengezet in artikel 23 van de AIFMD-informatie voorafgaand aan de belegging van het Fonds, is het beleggingsdoel van het Fonds het behalen van een sterk totaalrendement, met de nadruk op kapitaalgroei en, in mindere mate, het genereren van lopende inkomsten.

Het Fonds zal deze beleggingsdoelstelling nastreven door toegang te bieden tot het talent en de beleggingscapaciteiten van het Stonepeak-Platform om een aantrekkelijke portefeuille van gediversifieerde alternatieve infrastructuur- en infrastructuurgerelateerde beleggingen te creëren, voornamelijk in – of naast – de Stonepeak-Fondsen.

Het Fonds zal in het algemeen trachten 80% tot 85% van zijn nettovermogen (plus het bedrag van eventuele leningen voor beleggingsdoeleinden) te beleggen en/of kapitaalverplichtingen aan te gaan in infrastructuurbeleggingen.

De portefeuillebeheerder voert, voorafgaand aan de verwerving van een gecontroleerd portefeuillebedrijf, het ESG-beoordelingsproces uit en streeft ernaar om binnen een redelijke termijn na de belegging in contact te treden met gecontroleerde portefeuillebedrijven. Voor seed-beleggingen die Gecontroleerde Portefeuillebedrijven zijn, zal de Portefeuillebeheerder trachten betrokkenheid aan te gaan met elke seed-belegging die een Gecontroleerd Portefeuillebedrijf is, op basis van zijn bestaande kennis en inzicht in de belegging.

Beleid om goed bestuur in bedrijven waarin wordt belegd te beoordelen

Het Fonds zal rekening houden met de goede bestuurspraktijken inbedrijven waarin wordt belegd. Het Fonds hanteert het begrip "goed bestuur" in overeenstemming met markt- en sectorbrede standaarden en houdt daarbij rekening met de criteria voor goed bestuur zoals vastgesteld onder de SFDR (solide managementstructuren, beloning van werknemers, arbeidsrelaties en fiscale naleving ("**normen voor goed bestuur**")). De aard en diepgang van de beoordeling hangt af van het type en de structuur van de belegging (inclusief of het Fonds een controle- of een niet-controlepositie heeft) en andere factoren (zoals de omvang, sector en geografische locatie van het bedrijf waarin wordt belegd). Informatie die relevant is voor de beoordeling van goed bestuur zal naar eigen goeddunken door de Portefeuillebeheerder worden ingewonnen en in overweging genomen. De beoordeling van de normen voor goed bestuur kan plaatsvinden via due diligence, doorlopende portefeuillebeheerpraktijken en controles, of via andere methoden (in elk geval afhankelijk van de aard, het type en de structuur van de belegging, andere relevante factoren en/of de vraag of het Fonds een controlerend belang heeft of zal verkrijgen in de belegging).

(e) Proportie van beleggingen

Investerings worden aangemerkt als "#1 In lijn met milieu- en sociale kenmerken" wanneer de Portefeuillebeheerder sinds de oprichting van het Fonds ESG-betrokkenheid met de belegging heeft gerealiseerd. Hoewel de Portefeuillebeheerder een bindende verplichting heeft om ESG-betrokkenheid uitsluitend aan te gaan met Gecontroleerde Portefeuillebedrijven, kan de

Portefeuillebeheerder van tijd tot tijd ook betrokkenheid aangaan met niet-Gecontroleerde Portefeuillebedrijven.

Stonepeak verwacht dat het merendeel van de beleggingen van het Fonds zal worden aangemerkt als "#1 In lijn met milieu- en sociale kenmerken"; echter, in situaties waarin onvoldoende niet-financiële informatie beschikbaar is met betrekking tot de beoogde belegging, kan het niet in alle gevallen mogelijk zijn om de milieu- of sociale kenmerken na te streven (in welk geval dergelijke beleggingen zullen worden geclassificeerd als "#2 Overige").

Niettemin verbindt het Fonds zich ertoe om te waarborgen dat minimaal 50% van de beleggingen van het Fonds in lijn zijn met het door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerk.

Het Fonds verbindt zich niet tot een minimaal aandeel van zijn beleggingen in duurzame beleggingen (inclusief duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie). Het Fonds doet derhalve geen toezegging om te beleggen in milieuduurzame economische activiteiten in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, en dergelijke beleggingen kunnen daarom 0% (nul procent) van de nettovermogenswaarde van het Fonds vertegenwoordigen.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het Fonds gemachtigd is om bepaalde niet-kernactiviteiten aan te gaan, zoals derivaten voor afdekkingsconstructies ter beperking van rente- of valutarisico of de impact van koersschommelingen. Stonepeak verwacht dat het gebruik van derivaten indirect zal bijdragen aan het bevorderen van milieu- en/of sociale kenmerken, voor zover deze worden ingezet als onderdeel van de financiering en het beheer van beleggingen die door het Fonds op doorlopende basis worden gedaan, maar zullen echter niet worden gebruikt met het doel om milieu- en/of sociale kenmerken te bevorderen.

De blootstellingen van het masterfonds in bedrijven waarin wordt belegd kunnen direct of indirect zijn. Alle blootstellingen van het Subfonds in bedrijven waarin wordt belegd zullen naar verwachting indirect zijn (d.w.z. via beleggingen in het Masterfonds).

(f) Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

Om Stonepeak inzicht te geven in de wijze waarop de door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken worden gerealiseerd, zal Stonepeak interne verslagen bijhouden van relevante ESG-betrokkenheden met betrekking tot de volledige portefeuille (inclusief de Gecontroleerde Portefeuillebedrijven), ten behoeve van de rapportage over de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds en het monitoren van het behalen van de door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken. Voor elk activa in de portefeuille van het Fonds voeren de dealteams van Stonepeak doorgaans kwartaalbeoordelingen uit met de Senior Leadership en het Sustainability Team van Stonepeak. Deze beoordelingen zullen ESG-prestaties omvatten en, met het oog op het monitoren van het behalen van de milieu- en sociale kenmerken van het Fonds, ook de ESG-betrokkenheid in het betreffende kwartaal in overweging nemen.

(g) Methodologieën

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de milieu- en sociale kenmerken te meten en te monitoren zijn:

- (a) het percentage Gecontroleerde Portefeuillebedrijven (gemeten ten opzichte van de NAV (Nettovermogenswaarde) aan het einde van de rapportageperiode) waarmee de Portefeuillebeheerder sinds de oprichting van het Fonds ESG-betrokkenheid heeft gerealiseerd.
- (b) het percentage van de volledige portefeuille waarmee de Portefeuillebeheerder sinds de oprichting van het Fonds ESG-betrokkenheid heeft gerealiseerd.

De Portefeuillebeheerder zal een verslag bijhouden van de Gecontroleerde en niet-Gecontroleerde Portefeuillebedrijven waarmee hij betrokkenheid heeft gehad. Zie sectie (c) (Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product) hierboven voor voorbeelden van soorten ESG-betrokkenheid die door de Portefeuillebeheerder kunnen worden uitgevoerd.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat ESG-betrokkenheden met een Gecontroleerd of niet-Gecontroleerd Portefeuillebedrijf geen garantie bieden dat een specifiek ESG-gerelateerd resultaat door dat bedrijf zal worden bereikt.

De berekeningen van de percentages die worden uitgevoerd ten behoeve van de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zullen doorgaans gebruikmaken van de laatst beschikbare NAV (nettovermogenswaarde) op het moment van de betreffende rapportageperiode. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de NAV-waarden (nettovermogenswaarden) van de activa van het Fonds van tijd tot tijd kan fluctueren, bijvoorbeeld als gevolg van herwaarderingen.

(h) Gegevensbronnen en verwerking

Het ESG-beoordelingsproces van Stonepeak vóór de belegging zal gebruikmaken van gegevens afkomstig uit intern onderzoek en/of van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, om inzicht te geven in de aard van de milieu- en sociale kenmerken die door het Fonds worden bevorderd (betrokkenheid na de belegging). Stonepeak zal tevens interne verslagen bijhouden met betrekking tot de volledige portefeuille van het Fonds, ten behoeve van rapportage over de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds en het monitoren van de verwezenlijking van de door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken.

Op het moment van deze openbaarmakingen is het de intentie van Stonepeak om de gegevenskwaliteit te waarborgen door directe communicatiekanalen op te zetten over ESG-aangelegenheden met de managementteams van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, en door de duurzaamheidsgegevens die van deze bedrijven afkomstig zijn te monitoren op redelijkheid. Met betrekking tot interne verslagen over ESG-betrokkenheid binnen de portefeuille van het Fonds zal Stonepeak tevens details van deze betrokkenheden bijhouden en periodiek evaluaties uitvoeren van deze verslagen om de gegevenskwaliteit te waarborgen.

De verzamelde gegevens zullen voornamelijk bestaan uit ESG-betrokkenheden en stellen Stonepeak in staat om de percentages te berekenen die worden gebruikt als duurzaamheidsindicatoren.

Bij het berekenen van de duurzaamheidsindicatoren die door het Fonds worden gebruikt, verwacht Stonepeak niet te hoeven vertrouwen op schattingen met betrekking tot het aantal relevante ESG-betrokkenheden. De ESG-betrokkenheid na belegging bij de Gecontroleerde Portefeuillebedrijven

van het Fonds (en andere bedrijven in de portefeuille van het Fonds) wordt gestuurd door een ESG-beoordelingsproces, dat elementen kan bevatten van geschatte gegevens met betrekking tot het beleggingsbedrijf, zoals de uitstoot van broeikasgassen die wordt gegenereerd en/of vermeden door een Portefeuillebedrijf op het moment van belegging en gedurende de levensduur ervan, mogelijke blootstelling aan toekomstige duurzaamheidsgerelateerde regelgeving indien van toepassing, de kosten van geïdentificeerde ESG-verbeteringen in bedrijfsprocessen en -praktijken, enz.

(i) Beperkingen in methodologieën en gegevens

Stonepeak zal interne verslagen bijhouden met betrekking tot ESG-betrokkenheid bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd en hoewel Stonepeak geen wezenlijke beperkingen verwacht in zijn vermogen om deze verslagen bij te houden, dienen beleggers er rekening mee te houden dat Stonepeak een zekere mate van discretie heeft (zie sectie (g) (Methodologieën)) in hoe het aantal betrokkenheden wordt geteld. Stonepeak zal echter vertrouwen op de gegevens die worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd bij het opstellen van het ESG-beoordelingsproces, wat de betrouwbaarheid van de gegevens mogelijk kan verzwakken.

(j) Due diligence

Bij het uitvoeren van pre-acquisitie due diligence van een potentiële belegging als onderdeel van het ESG-beoordelingsproces, streeft Stonepeak naar een "bottom-up"-benadering in plaats van een "top-down"-benadering van due diligence, waarbij het voornamelijk vertrouwt op de dealteams die dichter bij de voorgestelde belegging staan.

Bij de eerste screening van een deal beoordeelt een senior lid van het dealteam doorgaans een potentiële kans om te bepalen of deze verdere beoordeling rechtvaardigt.

Als een transactie verdere beoordeling rechtvaardigt, sluit Stonepeak doorgaans een geheimhoudingsovereenkomst en ontvangt het aanvullende (vertrouwelijke) informatie over de mogelijkheid.

Extra middelen van het dealteam kunnen, indien nodig geacht, worden ingezet voor het uitvoeren van voorbereidende due diligence op desktopniveau (-) om Stonepeak in staat te stellen te beslissen welke mogelijkheden verder moeten worden ontwikkeld in het beleggingsproces en om het aantal potentiële transacties die actief moeten worden nagestreefd te beperken.

Voorgestelde beleggingen die de eerste beoordelingsfase doorstaan, worden tijdens reguliere Stonepeak-vergaderingen gepresenteerd, doorgaans wekelijks. Dit forum behandelt doorgaans alle actieve potentiëlebeleggingen, waarbij de nadruk ligt op een overzicht van de transactie, de verwachte timing, belangrijke due diligence-vragen, de aanpak en de volgende stappen – zoals eventuele overwegingen met betrekking tot belangenconflicten en andere wettelijke vereisten.

Na die vergadering wordt het initiële belang en de levensvatbaarheid van de deal vastgesteld en in positieve gevallen resulteert dit in de toewijzing van extra teammiddelen en/of de goedkeuring van verdere due diligence-taken.

Diligence wordt samengevat, gepresenteerd en transparant besproken in een forum van het beleggingscomité. Dit proces kan iteratief zijn, aangezien Stonepeak normaal gesproken pas verder gaat met een voorgestelde belegging als een passend (gezien de omstandigheden van de voorgestelde belegging) begrip van de ESG-overwegingen is gevormd en in de beleggingscase is ingebouwd.

Due diligence draagt ook bij aan onboarding en ESG-bedrijfsplanning. Stonepeak zal prioriteit geven aan kritieke kwesties en langere termijn ESG-initiatieven bespreken, die gefaseerd worden ingevoerd op basis van de behoeften van het voorgestelde beleggingsbedrijf.

Due diligence kan omvatten (zoals Stonepeak dit redelijk en passend acht op basis van de omstandigheden): deskundige technische beoordeling door derden, intensieve betrokkenheid bij belangrijke belanghebbenden (zoals het management, relevante publieke instanties en aandeelhouders), overleg met branche-experts (operationele partners en consultants), gedetailleerde analyse van scenario's en precedent-casestudy's, en inzicht in de operationele intensiteit van het activa.

De bevindingen uit het due diligence-proces worden ook gebruikt om het directe managementplan na de overname vorm te geven – waarbij Stonepeak zijn operationele expertise inzet om kritieke risico's aan te pakken en de prestaties van het activa te verbeteren.

Kansen worden doorgaans afgewezen bij onvoldoende gegevens – de portefeuillebeheerder streeft ernaar alleen te beleggen wanneer hij, naar eigen inzicht, een voldoende begrip heeft gevormd van en in staat is om de inherente risico's van een voorgestelde belegging op passende wijze te beheren.

(k) Beleid inzake betrokkenheid

Stonepeak hanteert een adviserende benadering bij het beheer en streeft naar het opzetten van afgestemde en bekwame managementteams.

Stonepeak streeft ernaar een actieve eigenaar te zijn en de ESG-aanpak te sturen bij elk gecontroleerd portefeuillebedrijf en, indien relevant, bij een niet-gecontroleerd portefeuillebedrijf, waarbij de nadruk ligt op zaken die voor elk bedrijf het meest relevant zijn.

De ESG-betrokkenheid van de portefeuillebeheerder ten aanzien van een gecontroleerd portefeuillebedrijf kan bijvoorbeeld de volgende vorm aannemen:

- het regelen van de benoeming van een vertegenwoordiger van Stonepeak als lid van het bestuursorgaan (bijv. de raad van bestuur) van een gecontroleerd portefeuillebedrijf om een inhoudelijke discussie of reeks discussies te voeren, hetzij mondeling, schriftelijk of anderszins (zoals bepaald door de portefeuillebeheerder die te goeder trouw handelt), over een bepaald ESG-onderwerp of een bepaalde ESG-kwestie;
- het initiëren of bepleiten van het invoeren van ESG-beleid en -procedures door het gecontroleerd portefeuillebedrijf of het verbeteren van haar ESG-plannen;

- het introduceren van het ESG-team van Stonepeak of een door Stonepeak geverifieerde consultant of dienstverlener bij het gecontroleerd portefeuillebedrijf om ESG-kwesties binnen het gecontroleerd portefeuillebedrijf te verbeteren; of
- het uitvoeren van andere soorten ESG-betrokkenheid (zoals door de portefeuillebeheerder te goeder trouw relevant geacht).

(I) Aangewezen referentie-benchmark

Er is geen referentie-benchmark vastgesteld voor het bereiken van de door het fonds nagestreefde milieu- en sociale kenmerken.
