

Stonepeak-Plus Infrastructure Master Fund SCSp-RAIF

Stonepeak-Plus Infrastructure Sub-Fund

Γνωστοποιήσεις αειφορίας

Όνομα προϊόντος	Αριθμός LEI
Stonepeak-Plus Infrastructure Master Fund SCSp-RAIF	635400KKBGRIFHZDR124
Stonepeak-Plus Infrastructure Sub-Fund	635400DOIONEP4WN4X45

Έκδοση	Ημερομηνία	Σχόλιο
v1.0	6 Μαρτίου 2025	Ανάρτηση των πρωτότυπων γνωστοποιήσεων στον ιστότοπο της Carne Group σύμφωνα με την υποχρέωση που απορρέει από το άρθρο 10 του κανονισμού γνωστοποιήσεων αειφορίας (SFDR)

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΑΡΕΧΕΤΑΙ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΕΝ ΠΡΟΟΡΙΖΕΤΑΙ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΧΩΡΟΥ.

Η παρούσα γνωστοποίηση γίνεται σε σχέση με το Stonepeak-Plus Infrastructure Master Fund SCSp-RAIF (το «**Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο**») και το Stonepeak-Plus Infrastructure Sub-Fund (το «**Τροφοδοτικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**»), ένα τμήμα της Stonepeak-Plus Infrastructure Fund S.A. SICAV - UCI Part II (το «**Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πρόσβασης**»), σύμφωνα με το άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με τις γνωστοποιήσεις αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («**SFDR**»), όπως συμπληρώθηκε από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2022/1288 της Επιτροπής της 6ης Απριλίου 2022.

Το Τροφοδοτικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει το σύνολο ή ουσιαστικά το σύνολο των περιουσιακών του στοιχείων στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτές οι γνωστοποιήσεις θα πρέπει να διαβάζονται αναλόγως. Οι αναφορές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει (εκτός εάν τα συμφραζόμενα απαιτούν διαφορετικά) να νοούνται ως αναφορές στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στο Τροφοδοτικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑ Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΚΥΡΙΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΤΟΥ ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ Ή ΟΠΟΙΟΥΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΟΥ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΜΕΣΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΟΠΟΙΟ Η STONEPEAK (ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΕΤΑΙ ΚΑΤΩΤΕΡΩ) ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙ ΩΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΑΙ ΟΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΠΑΡΟΥΣΙΑΖΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΕΣ, ΔΙΟΤΙ ΕΙΝΑΙ ΕΛΛΙΠΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΑΛΛΑΞΟΥΝ

Σε περίπτωση ασυμφωνίας μεταξύ του παρόντος εγγράφου και του ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), υπερισχύει το Ενημερωτικό Δελτίο. Οι οριζόμενοι όροι που δεν ορίζονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., διαχειριστής οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, οργανωμένος υπό τη μορφή ανώνυμης εταιρείας (*société anonyme*) του Λουξεμβούργου (ο «**ΔΟΕΕ**»), έχει διοριστεί ως εξωτερικός διαχειριστής οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο ΔΟΕΕ είναι υπεύθυνος για τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά έχει αναθέσει εξ ολοκλήρου τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Stonepeak-Plus Infrastructure Fund Advisors LLC (ο «**Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου**»), μια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης του Delaware των ΗΠΑ και έμπιστος σύμβουλος της Stonepeak Partners LP (μαζί με τις θυγατρικές της, η «**Stonepeak**»). Ο ΔΟΕΕ θα είναι υπεύθυνος για την ορθή και ανεξάρτητη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(α) Περίληψη

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις. Δεν έχει οριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ισχυρών συνολικών αποδόσεων, με έμφαση στην αύξηση της αξίας του κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, στη δημιουργία τρεχόντων εσόδων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει να επιτύχει αυτόν τον επενδυτικό στόχο παρέχοντας πρόσβαση στο ταλέντο και τις επενδυτικές ικανότητες της πλατφόρμας Stonepeak για τη δημιουργία ενός ελκυστικού χαρτοφυλακίου διαφοροποιημένων εναλλακτικών επενδύσεων σε υποδομές και επενδύσεις που σχετίζονται με υποδομές, κυρίως στα Αμοιβαία Κεφάλαια της Stonepeak ή παράλληλα με αυτά. Μέσω της επένδυσής του στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Επιμέρους Οργανισμός θα επιδιώκει γενικά να επενδύει και/ή να αναλαμβάνει κεφαλαιακές δεσμεύσεις ύψους 80% έως 85% του καθαρού ενεργητικού του (συν το ποσό τυχόν δανεισμού για επενδυτικούς σκοπούς) σε επενδύσεις σε υποδομές.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί τη μετα-επενδυτική δέσμευση με τις Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου (σύμφωνα με όσα ορίζονται κατωτέρω) για την παροχή καθοδήγησης σχετικά με το περιβαλλοντικό, κοινωνικό και αειφορικό προφίλ των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου. Η μετα-επενδυτική δέσμευση ενημερώνεται στην περίπτωση νέων μελλοντικών επενδύσεων από μια ιδιόκτητη προεπενδυτική Διαδικασία Αξιολόγησης ΠΚΔ (όπως ορίζεται κατωτέρω).

Ως «Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου» νοείται μια εταιρεία χαρτοφυλακίου στην οποία ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου μεμονωμένα ή/και, από κοινού με μία ή περισσότερες

συνδεδεμένες εταιρείες του Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου, είναι σε θέση να ασκήσει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου (ή άλλων συγκρίσιμων δικαιωμάτων) τα οποία κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (και τυχόν άλλα αμοιβαία κεφάλαια για τα οποία παρέχονται συμβουλευτικές ή διαχειριστικές υπηρεσίες από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου ή/και τις συνδεδεμένες εταιρείες του) στην εταιρεία χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται να επιτύχει ότι τουλάχιστον το 50% των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι ευθυγραμμισμένο με το περιβαλλοντικό και κοινωνικό χαρακτηριστικό που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι ένα ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεών του θα είναι σε αειφόρες επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των αειφόρων επενδύσεων (η «**Ταξινόμηση των Επενδύσεων της ΕΕ**»)).

Η Stonepeak σκοπεύει να χρησιμοποιήσει εσωτερικά δεδομένα για να ενημερώσει πώς επιτυγχάνεται το περιβαλλοντικό και κοινωνικό χαρακτηριστικό (μετα-επενδυτική δέσμευση) που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Stonepeak θα βασιστεί σε πληροφορίες που συλλέγονται από τα συστήματα υποβολής εκθέσεων διαχείρισης εντός των εταιρειών χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και οι οποίες παρέχονται στη Stonepeak υπό την ιδιότητά της ως δανειστή ή χρεώστη ή ιδιοκτήτη μετοχών της σχετικής εταιρείας χαρτοφυλακίου σε σχέση με τη συλλογή πληροφοριών για την Αξιολόγηση ΠΚΔ. Η Stonepeak θα διατηρεί επίσης εσωτερικά αρχεία των σχετικών δεσμεύσεων ΠΚΔ που αφορούν το σύνολο του χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου) για τους σκοπούς της υποβολής εκθέσεων σχετικά με τους δείκτες αειφορίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της παρακολούθησης της επίτευξης του προωθούμενου περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι δείκτες αειφορίας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και την παρακολούθηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών είναι:

- το ποσοστό των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου (με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού στο τέλος της περιόδου αναφοράς) με τις οποίες ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει πραγματοποιήσει δέσμευση ΠΚΔ από την έναρξη λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- το ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου (με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού στο τέλος της περιόδου αναφοράς) με το οποίο ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει πραγματοποιήσει δέσμευση ΠΚΔ από την έναρξη λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η παρούσα περίληψη συντάχθηκε στα αγγλικά και μπορεί να μεταφραστεί σε άλλες επίσημες γλώσσες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου. Σε περίπτωση ασυνέπειας ή σύγκρουσης μεταξύ διαφορετικών εκδόσεων της περίληψης, υπερισχύει η αγγλική έκδοση.

(β) Δεν υπάρχει στόχος αειφόρου επένδυσης

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο την αειφόρο επένδυση.

(γ) Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού προϊόντος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί τη μετα-επενδυτική δέσμευση με τις Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου για την παροχή καθοδήγησης σχετικά με το περιβαλλοντικό, κοινωνικό και αειφορικό προφίλ των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου («**Δέσμευση ΠΚΔ**»). Η δέσμευση ΠΚΔ ενημερώνεται:

- για τις μελλοντικές νέες επενδύσεις που είναι Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου, μέσω μιας προεπενδυτικής διαδικασίας αξιολόγησης ΠΚΔ (όπως ορίζεται κατωτέρω)- και
- για επενδύσεις αρχικής ώθησης (δηλαδή υφιστάμενες επενδύσεις που κατέχονται από άλλα αμοιβαία κεφάλαια για τα οποία παρέχει συμβουλευτικές ή διαχειριστικές υπηρεσίες ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου (ή οι συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες) και οι οποίες εισφέρονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την έναρξη), οι οποίες είναι Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου, μέσω της συνέχισης της υφιστάμενης γνώσης και κατανόησης της επένδυσης από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου (ή τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες).

Η δέσμευση ΠΚΔ που αναλαμβάνει ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου μπορεί να έχει, ενδεικτικά, την ακόλουθη μορφή:

- διευθέτηση του διορισμού εκπροσώπου της Stonereak ως μέλους του διοικητικού οργάνου (π.χ. διοικητικό συμβούλιο) μιας Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου για τη διεξαγωγή μιας ουσιαστικής συζήτησης ή μιας αλυσίδας συζητήσεων, είτε προφορικών, είτε γραπτών είτε άλλων, (όπως καθορίζεται από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου που ενεργεί καλόπιστα) σχετικά με ένα συγκεκριμένο θέμα ή ζήτημα ΠΚΔ,
- την πρωτοβουλία ή την υποστήριξη της Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου να θέσει σε εφαρμογή πολιτικές και διαδικασίες ΠΚΔ ή να ενισχύσει τα σχέδιά της ΠΚΔ,
- εισαγωγή της ομάδας ΠΚΔ της Stonereak ή ενός πιστοποιημένου συμβούλου ή παρόχου υπηρεσιών της Stonereak στην Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου για τη βελτίωση των θεμάτων ΠΚΔ εντός της Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου - ή
- τη διεξαγωγή άλλων τύπων δέσμευσης ΠΚΔ (όπως κρίνεται σχετικό από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου που ενεργεί καλόπιστα).

Η δέσμευση ΠΚΔ για τις μελλοντικές νέες επενδύσεις που είναι Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου θα ενημερώνεται από μια ιδιόκτητη προεπενδυτική διαδικασία δέουσας επιμέλειας και αξιολόγησης ΠΚΔ (η «**Διαδικασία Αξιολόγησης ΠΚΔ**»), η οποία εξετάζει τα θετικά χαρακτηριστικά ΠΚΔ που θα χρηματοδοτούσε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εάν η προτεινόμενη επένδυση πραγματοποιούνταν. Η Διαδικασία Αξιολόγησης ΠΚΔ έχει εμπνευστεί από επιλεγμένους Στόχους Αειφόρου Ανάπτυξης του ΟΗΕ και περιλαμβάνει ανάλυση του υφιστάμενου προφίλ ΠΚΔ της προτεινόμενης επένδυσης (για παράδειγμα, τυχόν υφιστάμενες διαδικασίες υποβολής εκθέσεων και διακυβέρνησης που σχετίζονται με ΠΚΔ ή στόχους και στρατηγικές ΠΚΔ) σε σχέση με τα σχετικά πρότυπα του κλάδου και της αγοράς, καθώς και τυχόν ευκαιρίες για την εφαρμογή πρόσθετων διαδικασιών υποβολής εκθέσεων και διακυβέρνησης

που σχετίζονται με ΠΚΔ ή στόχων και πρωτοβουλιών ΠΚΔ κατά τη διάρκεια της μετα-επενδυτικής περιόδου.

(δ) Επενδυτική στρατηγική

Επενδυτική στρατηγική

Όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα στην Προεπενδυτική Γνωστοποίηση του άρθρου 23 της Οδηγίας ΔΟΕΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη υψηλών συνολικών αποδόσεων, με έμφαση στην αύξηση της αξίας του κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, στη δημιουργία τρεχόντων εσόδων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει να επιτύχει αυτόν τον επενδυτικό στόχο παρέχοντας πρόσβαση στο ταλέντο και τις επενδυτικές ικανότητες της πλατφόρμας Stonepeak για τη δημιουργία ενός ελκυστικού χαρτοφυλακίου διαφοροποιημένων εναλλακτικών επενδύσεων σε υποδομές και επενδύσεις που σχετίζονται με υποδομές, κυρίως στα Αμοιβαία Κεφάλαια της Stonepeak ή παράλληλα με αυτά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει γενικά να επενδύει ή/και να αναλαμβάνει κεφαλαιακές δεσμεύσεις ύψους 80% έως 85% του καθαρού ενεργητικού του (συν το ποσό τυχόν δανεισμού για επενδυτικούς σκοπούς) σε επενδύσεις σε υποδομές.

Ο Διαχειριστής χαρτοφυλακίου θα διενεργεί, πριν από την απόκτηση μιας Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου, τη διαδικασία αξιολόγησης ΠΚΔ και ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου θα επιδιώκει τη συνεργασία με τις Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά την επένδυση. Για τις επενδύσεις αρχικής ώθησης που είναι Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου, ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου θα επιδιώξει να συνεργαστεί με κάθε επένδυση αρχικής ώθησης που είναι Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου, βασιζόμενος στην υφιστάμενη γνώση και κατανόηση της επένδυσης.

Πολιτική για την αξιολόγηση της χρηστής διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εξετάζει τις πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εννοεί τη «χρηστή διακυβέρνηση» σύμφωνα με τα πρότυπα της αγοράς και του κλάδου και περιλαμβάνει την εξέταση των κριτηρίων χρηστής διακυβέρνησης που θεσπίζονται στο πλαίσιο του SFDR (υγιείς δομές διαχείρισης, αμοιβές εργαζομένων, σχέσεις εργαζομένων και φορολογική συμμόρφωση («**Πρότυπα Χρηστής Διακυβέρνησης**»)). Η φύση και το βάθος της αξιολόγησης εξαρτώνται από τον τύπο και τη δομή της επένδυσης (συμπεριλαμβανομένου του αν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει θέση ελέγχου ή μη ελέγχου) και άλλους παράγοντες (όπως το μέγεθος, ο τομέας και η γεωγραφική θέση της εταιρείας-στόχου της επένδυσης). Οι πληροφορίες που σχετίζονται με την αξιολόγηση της χρηστής διακυβέρνησης θα αναζητούνται και θα εξετάζονται από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια. Η αξιολόγηση των Προτύπων Χρηστής Διακυβέρνησης μπορεί να γίνεται μέσω της δέουσας επιμέλειας, των πρακτικών και ελέγχων της τρέχουσας διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή με άλλα μέσα (σε κάθε περίπτωση, ανάλογα με τη φύση, τον τύπο

και τη δομή της επένδυσης, άλλους παράγοντες ή/και το κατά πόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει ή θα κατέχει θέση ελέγχου στην επένδυση).

(ε) Ποσοστό επενδύσεων

Οι επενδύσεις θα αντιμετωπίζονται ως «#1 Ευθυγραμμισμένες με τα Π/Κ χαρακτηριστικά» όταν ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει αναλάβει δέσμευση ΠΚΔ για την επένδυση από την έναρξη λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ενώ ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει δεσμευτική υποχρέωση να αναλαμβάνει δεσμεύσεις ΠΚΔ μόνο για τις Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου, ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου μπορεί κατά καιρούς να αναλαμβάνει δεσμεύσεις και για μη Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου.

Η Stonepeak αναμένει ότι η πλειονότητα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αντιμετωπίζεται ως «#1 Ευθυγραμμισμένη με τα Π/Κ χαρακτηριστικά», ωστόσο, σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν επαρκείς μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με την επένδυση-στόχο, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να επιδιωχθεί το περιβαλλοντικό ή κοινωνικό χαρακτηριστικό σε όλες τις περιπτώσεις (οπότε οι επενδύσεις αυτές θα ταξινομούνται ως «#2 Άλλες»).

Παρόλα αυτά, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται να επιτύχει ότι τουλάχιστον το 50% των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι ευθυγραμμισμένο με το περιβαλλοντικό και κοινωνικό χαρακτηριστικό που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι ένα ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεών του θα είναι σε αιεφόρες επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων των αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με τη φορολογική νομοθεσία της ΕΕ, συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναλαμβάνει καμία δέσμευση να πραγματοποιεί επενδύσεις σε περιβαλλοντικά αιεφόρες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του άρθρου 3 της Ταξινόμησης των Επενδύσεων της ΕΕ, και ως εκ τούτου οι επενδύσεις αυτές μπορεί να αντιπροσωπεύουν το 0% (μηδέν τοις εκατό) της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται και μπορεί να συνάπτει ορισμένες μη βασικές δραστηριότητες, όπως παράγωγα για συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου για τον μετριασμό του επιτοκιακού ή συναλλαγματικού κινδύνου ή των επιπτώσεων των μεταβολών των τιμών των μετοχών. Η Stonepeak αναμένει ότι η χρήση παραγώγων θα βοηθήσει έμμεσα στην προώθηση περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών στο βαθμό που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της χρηματοδότησης και της διαχείρισης των επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε συνεχή βάση, αλλά δεν θα χρησιμοποιούνται για την προώθηση περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Τα ανοίγματα του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε εταιρείες που αποτελούν αντικείμενο επένδυσης μπορεί να είναι άμεσα ή έμμεσα. Όλα τα ανοίγματα του Επιμέρους Οργανισμού σε εταιρείες που είναι αποδέκτες επενδύσεων αναμένεται να είναι έμμεσα (δηλαδή μέσω επενδύσεων στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο).

(στ) Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Για την ενημέρωση της Stonereak σχετικά με τον τρόπο επίτευξης του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Stonereak θα διατηρεί εσωτερικά αρχεία των σχετικών δεσμεύσεων ΠΚΔ που αφορούν ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο (συμπεριλαμβανομένων των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου) για τους σκοπούς της υποβολής εκθέσεων σχετικά με τους δείκτες αειφορίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της παρακολούθησης της επίτευξης του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Για κάθε περιουσιακό στοιχείο του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι ομάδες διαπραγμάτευσης της Stonereak θα πραγματοποιούν συνήθως τριμηνιαίες επισκοπήσεις με την Ομάδα Ανώτερων Στελεχών και την Ομάδα Αειφορίας της Stonereak. Αυτές οι επισκοπήσεις θα περιλαμβάνουν τις επιδόσεις του ΠΚΔ και, για τους σκοπούς της παρακολούθησης της επίτευξης του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την εξέταση της δέσμευσης του ΠΚΔ κατά το σχετικό τρίμηνο.

(ζ) Μεθοδολογίες

Οι δείκτες αειφορίας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και την παρακολούθηση της επίτευξης του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού είναι:

- (α) το ποσοστό των Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου (με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού στο τέλος της περιόδου αναφοράς) με τις οποίες ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει πραγματοποιήσει δέσμευση ΠΚΔ από την έναρξη λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (β) το ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου με το οποίο ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει αναλάβει δέσμευση ΠΚΔ από την έναρξη λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου θα τηρεί αρχείο των Ελεγχόμενων και μη Ελεγχόμενων Εταιρειών Χαρτοφυλακίου με τις οποίες έχει συνεργαστεί. Βλέπε ενότητα (γ) (Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού προϊόντος) ανωτέρω για παραδείγματα των τύπων δέσμευσης ΠΚΔ που μπορεί να αναλάβει ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι οι δεσμεύσεις ΠΚΔ που πραγματοποιούνται σε σχέση με μια Ελεγχόμενη ή μη Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου δεν εγγυώνται ότι ένα συγκεκριμένο αποτέλεσμα που σχετίζεται με το ΠΚΔ θα επιτευχθεί από την εν λόγω εταιρεία.

Οι ποσοστιαίοι υπολογισμοί που πραγματοποιούνται για τους σκοπούς των δεικτών αειφορίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα χρησιμοποιούν συνήθως τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές της ΚΑΕ που είναι διαθέσιμες κατά τη σχετική περίοδο αναφοράς. Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι οι αξίες ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αυξομειώνονται κατά διαστήματα, για παράδειγμα λόγω αναπροσαρμογών.

(η) Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η προεπενδυτική διαδικασία αξιολόγησης ΠΚΔ της Stonereak θα χρησιμοποιεί δεδομένα που προέρχονται από την εσωτερική της έρευνα ή/και από τις εταιρείες στις οποίες γίνεται επένδυση για να ενημερώνει τη φύση του περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (μετα-επενδυτική δέσμευση). Η Stonereak θα διατηρεί επίσης εσωτερικά αρχεία σχετικά με το σύνολο του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τους σκοπούς της υποβολής εκθέσεων σχετικά με τους δείκτες αειφορίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της παρακολούθησης της επίτευξης του προωθούμενου περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτηριστικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία των εν λόγω γνωστοποιήσεων, η Stonereak σκοπεύει να διασφαλίσει την ποιότητα των δεδομένων με τη δημιουργία άμεσων διαύλων επικοινωνίας για θέματα ΠΚΔ με τις ομάδες διαχείρισης των εταιρειών στις οποίες γίνεται επένδυση και με την παρακολούθηση των δεδομένων αειφορίας που προέρχονται από τις εταιρείες στις οποίες γίνεται επένδυση για την εύλογη αξιοπιστία τους. Σε σχέση με τα εσωτερικά αρχεία που αφορούν τις δεσμεύσεις ΠΚΔ με το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Stonereak θα διατηρεί επίσης λεπτομέρειες των δεσμεύσεων της και θα διενεργεί περιοδικούς ελέγχους στα αρχεία αυτά για να διασφαλίζει την ποιότητα των δεδομένων.

Τα δεδομένα που θα συλλέγονται θα αποτελούνται κυρίως από δεσμεύσεις ΠΚΔ και θα επιτρέπουν στη Stonereak να υπολογίσει τα ποσοστά που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αειφορίας.

Κατά τον υπολογισμό των δεικτών αειφορίας που χρησιμοποιεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Stonereak δεν αναμένεται να βασιστεί σε εκτιμήσεις σχετικά με τον αριθμό των σχετικών δεσμεύσεων ΠΚΔ. Η μετα-επενδυτική δέσμευση ΠΚΔ που πραγματοποιείται με τις Ελεγχόμενες Εταιρείες Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και άλλες εταιρείες στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ενημερώνεται από μια διαδικασία αξιολόγησης ΠΚΔ, η οποία μπορεί να περιλαμβάνει στοιχεία εκτιμώμενων δεδομένων σχετικά με την εταιρεία στην οποία γίνεται επένδυση, όπως οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου που παράγονται ή/και αποφεύγονται από μια Εταιρεία Χαρτοφυλακίου κατά τη στιγμή της επένδυσης και κατά τη διάρκεια της ζωής της, η πιθανή έκθεση, εάν υπάρχει, σε μελλοντικούς κανονισμούς που σχετίζονται με τη αειφορία, το κόστος των προσδιορισμένων βελτιώσεων ΠΚΔ στις διαδικασίες και πρακτικές της εταιρείας κ.λπ.

(θ) Περιορισμοί στις μεθοδολογίες και τα δεδομένα

Η Stonereak θα διατηρεί εσωτερικά αρχεία σχετικά με τη δέσμευση ΠΚΔ με τις εταιρείες στις οποίες γίνεται επένδυση και ενώ η Stonereak δεν αναμένει ότι θα υπάρξουν ουσιαστικοί περιορισμοί στην ικανότητά της να τηρεί αυτά τα αρχεία, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι η Stonereak έχει ένα βαθμό διακριτικής ευχέρειας (βλ. ενότητα (ζ) Μεθοδολογίες) ως προς τον τρόπο υπολογισμού του αριθμού των δεσμεύσεων. Ωστόσο, η Stonereak θα βασιστεί στα δεδομένα που παρέχουν οι εταιρείες στις οποίες γίνεται επένδυση κατά την προετοιμασία της Διαδικασίας Αξιολόγησης ΠΚΔ, γεγονός που μπορεί να μειώσει την αξιοπιστία των δεδομένων.

(ι) Δέουσα επιμέλεια

Κατά τη διενέργεια του δέοντος ελέγχου πριν από την εξαγορά μιας δυνητικής επένδυσης στο πλαίσιο της διαδικασίας αξιολόγησης ΠΚΔ, η Stonepeak επιδιώκει να εφαρμόζει μια προσέγγιση τύπου «από κάτω προς τα πάνω» και όχι «από πάνω προς τα κάτω» για τη δέουσα επιμέλεια, βασιζόμενη κυρίως στις ομάδες που έχουν μεγαλύτερη εγγύτητα με την προτεινόμενη επένδυση.

Ο αρχικός έλεγχος των συμφωνιών περιλαμβάνει συνήθως την αξιολόγηση μιας πιθανής ευκαιρίας από ένα ανώτερο μέλος της ομάδας των συμφωνιών, προκειμένου να διαπιστωθεί αν συντρέχει λόγος για περαιτέρω εξέταση.

Σε περίπτωση που για μια συναλλαγή συντρέχει λόγος για περαιτέρω εξέταση, η Stonepeak τυπικά θα υπογράψει συμφωνία μη δημοσιοποίησης και θα λάβει πρόσθετες (εμπιστευτικές) πληροφορίες σχετικά με την ευκαιρία.

Εάν κριθεί σκόπιμο, μπορεί να διατεθούν πρόσθετοι πόροι για τη διενέργεια προκαταρκτικού ελέγχου προκειμένου η Stonepeak να αποφασίσει ποιες ευκαιρίες θα πρέπει να προωθηθούν περαιτέρω στην επενδυτική διαδικασία και να περιορίσει το σύνολο των πιθανών συναλλαγών που θα επιδιώξει ενεργά.

Οι προτεινόμενες επενδύσεις που περνούν το αρχικό στάδιο εξέτασης των συμφωνιών παρουσιάζονται σε τακτικές συνεδριάσεις της Stonepeak, συνήθως εβδομαδιαίως. Αυτό το φόρουμ εξετάζει συνήθως όλες τις ενεργές πιθανές επενδύσεις, εστιάζοντας σε μια επισκόπηση της συναλλαγής, το πιθανό χρονοδιάγραμμα, τις βασικές ερωτήσεις δέουσας επιμέλειας, την προσέγγιση και τα επόμενα βήματα - όπως τυχόν εκτιμήσεις σε σχέση με τη σύγκρουση συμφερόντων και άλλες κανονιστικές απαιτήσεις.

Μετά τη συνάντηση αυτή, καθορίζεται το αρχικό ενδιαφέρον και η αειφορία της συμφωνίας και, σε θετικές περιπτώσεις, οδηγεί στην εκχώρηση πρόσθετων πόρων της ομάδας ή/και στην έγκριση περαιτέρω εργασιών δέουσας επιμέλειας.

Η επιμέλεια συνοψίζεται, παρουσιάζεται και συζητείται με διαφάνεια σε ένα φόρουμ της επιτροπής επενδύσεων. Η διαδικασία αυτή μπορεί να είναι επαναληπτική, καθώς η Stonepeak συνήθως δεν προχωρά με μια προτεινόμενη επένδυση προτού διαμορφωθεί μια κατάλληλη (λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της προτεινόμενης επένδυσης) κατανόηση των παραμέτρων ΠΚΔ και αυτές να ενσωματωθούν στην εκάστοτε περίπτωση επένδυσης.

Η δέουσα επιμέλεια ενημερώνει επίσης για την ένταξη και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό ΠΚΔ και η Stonepeak θα θέτει σε προτεραιότητα τα κρίσιμα ζητήματα και θα συζητά μακροπρόθεσμες πρωτοβουλίες ΠΚΔ, οι οποίες θα υλοποιούνται σταδιακά ανάλογα με τις ανάγκες της εταιρείας που είναι υποψήφια για επένδυση.

Η δέουσα επιμέλεια μπορεί να περιλαμβάνει (όπως η Stonepeak κρίνει εύλογα και κατάλληλα βάσει των περιστάσεων): τεχνική επιμέλεια από τρίτους εμπειρογνώμονες, εις βάθος δέσμευση με τα βασικά ενδιαφερόμενα μέρη (π.χ. διοίκηση, σχετικούς δημόσιους φορείς, μετόχους), διαβούλευση με εμπειρογνώμονες του κλάδου (συνεργάτες και συμβούλους), λεπτομερή

ανάλυση σεναρίων και προηγούμενων περιπτώσεων και κατανόηση της έντασης λειτουργίας των περιουσιακών στοιχείων.

Τα ευρήματα της επιμέλειας χρησιμοποιούνται επίσης για την ενημέρωση του άμεσου σχεδίου διαχείρισης μετά την εξαγορά - με στόχευση των βασικών κινδύνων από τους επιχειρησιακούς εμπειρογνώμονες της Stonereak για τον σχετικό μετριασμό και τη βελτίωση της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων.

Οι ευκαιρίες συνήθως απορρίπτονται εάν δεν υπάρχουν επαρκή δεδομένα - ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου θα επιδιώξει να επενδύσει μόνο όταν ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου έχει διαμορφώσει, κατά την άποψή του, επαρκή κατανόηση και ικανότητα κατάλληλης διαχείρισης των εγγενών κινδύνων μιας προτεινόμενης επένδυσης.

(ια) Πολιτικές δέσμευσης

Η Stonereak είναι συμβουλευτική στην προσέγγιση της διαχείρισης, επιδιώκοντας να δημιουργήσει ευθυγραμμισμένες και εξουσιοδοτημένες ομάδες διαχείρισης.

Η Stonereak επιδιώκει να είναι ενεργός ιδιοκτήτης και να κατευθύνει την προσέγγιση των ΠΚΔ σε κάθε Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου και, κατά περίπτωση, σε κάθε μη Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου, εστιάζοντας σε θέματα που αφορούν περισσότερο την κάθε εταιρεία.

Η δέσμευση ΠΚΔ που αναλαμβάνει ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου σε σχέση με μια Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου μπορεί να έχει, ενδεικτικά, την ακόλουθη μορφή:

- διευθέτηση του διορισμού εκπροσώπου της Stonereak ως μέλους του διοικητικού οργάνου (π.χ. διοικητικό συμβούλιο) μιας Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου για τη διεξαγωγή μιας ουσιαστικής συζήτησης ή μιας αλυσίδας συζητήσεων, είτε προφορικών, είτε γραπτών είτε άλλων, (όπως καθορίζεται από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου που ενεργεί καλόπιστα) σχετικά με ένα συγκεκριμένο θέμα ή ζήτημα ΠΚΔ,
- την πρωτοβουλία ή την υποστήριξη της Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου να θέσει σε εφαρμογή πολιτικές και διαδικασίες ΠΚΔ ή να ενισχύσει τα σχέδιά της ΠΚΔ,
- εισαγωγή της ομάδας ΠΚΔ της Stonereak ή ενός πιστοποιημένου συμβούλου ή παρόχου υπηρεσιών της Stonereak στην Ελεγχόμενη Εταιρεία Χαρτοφυλακίου για τη βελτίωση των θεμάτων ΠΚΔ εντός της Ελεγχόμενης Εταιρείας Χαρτοφυλακίου - ή
- τη διεξαγωγή άλλων τύπων δέσμευσης ΠΚΔ (όπως κρίνεται σχετικό από τον Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου που ενεργεί καλόπιστα).

(ιβ) Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Δεν έχει οριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
