

Stonepeak Opportunities Fund (Lux) SCSp

(a) Shrnutí

Fond Stonepeak Opportunities Fund (Lux) (dále „fond“, „SOF“) prosazuje environmentální nebo sociální hodnoty, nicméně udržitelné investice nejsou jeho cílem. Pro účely dosahování environmentálních a sociálních hodnot prosazovaných fondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Fond se bude snažit generovat atraktivní výnosy primárně prostřednictvím soukromě obchodovaných akcií a s akciemi související kontroly nebo kontrolně zaměřených investic do infrastruktury a s infrastrukturou souvisejících aktiv, podniků a společností primárně sídlících v zemích, jež jsou členy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) nebo jakékoli její nástupnické organizace, se silným důrazem na Severní Ameriku a Evropu.

Fond se bude zaměřovat na vyhledávání řešení a příležitostí s cílem pomáhat při přechodu firem na lepší profily udržitelnosti. Fond bude vyhledávat firmy, o nichž se společnost Stonepeak („firma“, „my“, „nás“, „naše“) domnívá, že splňují vzorové postupy v oblasti ESG nebo nabízejí schopnost smysluplného zlepšení ve vlastnictví a správě společnosti Stonepeak, a to ve shodě s následujícími tématy: uhlík, správa a řízení a lidé (podrobnosti uvádí část c) níže). Fond má v úmyslu financovat aktiva vykazující pozitivní hodnoty, jež splňují nebo přispívají ke splnění určitých cílů udržitelného rozvoje OSN (tzv. „SDG“), včetně mimo jiné těchto: dostupné a čisté energie (SDG 7), důstojný život a hospodářský růst (SDG 8), infrastruktura (SDG 9), udržitelná města a obce (SDG 11), odpovědná spotřeba a výroba (SDG 12) a klimatická opatření (SDG 13).

Očekává se, že SOF se bude i nadále zaměřovat na tradiční cílové sektory společnosti Stonepeak, u nichž se domníváme, že má firma dostatečně hluboké zkušenosti, znalosti a vztahy: jde o digitální infrastrukturu, dopravu a logistiku, transformaci energetiky a sociální infrastrukturu.

V rámci procesu rozhodování o investicích bude třeba, aby všechna memoranda investičního výboru zahrnovala dotazník ESG, který bude pro každou investiční příležitost syntetizovat složku environmentální, sociální a složku řádného řízení. Faktory týkající se ESG se u jednotlivých investic liší a závisí na sektoru, typu aktiva, fázi životního cyklu aktiva, zeměpisných podmínkách atd. Dotazník zaměřený na ESG však dokáže na jednom místě zachytit a prezentovat pro účely kontroly konzistentní sadu zjištění týkajících se ESG.

Kde je to možné a především kde se domníváme, že výkon v oblasti ESG je pro finanční výkon podkladové investice důležitější, bude Stonepeak usilovat o to, aby byly faktory ESG začleněny do transakčních dokumentů, řádného řízení společnosti a plánů řízení po akvizici.

Společnost Stonepeak se bude snažit vytvářet dohled nad společnostmi z kontrolovaného portfolia na úrovni představenstva ve vztahu k hlavním faktorům ESG již na počátku investice, včetně závazku k podpoře přístupu na bázi ESG a výkonu, protože si je vědoma, že nejlepších výsledků dosahují dobře vyladěné manažerské týmy vybavené potřebnými pravomocemi. Představenstva mohou na druhou stranu vytvářet speciální podvýbory nebo pracovní skupiny pro účely implementace a realizace strategie pro oblast ESG dané společnosti.

Stonepeak považuje řádné řízení kontrol za způsob, jak snižovat rizika negativního vývoje, pokud nebo když se objeví, ale také za metodu umožňující „mít pod kontrolou vlastní osud“ ve věci dané investice (včetně odchodu). Stonepeak bude obecně ve většině příležitostí i nadále usilovat o získávání většinových vlastnických práv. V případech, kdy to možné nebude, se bude společnost Stonepeak snažit, aby u jakýchkoli investic do základního kapitálu v rozsahu menšinových podílů získala podstatná schvalovací práva nebo vliv na rozhodnutí při odchodu, klíčová finanční rozhodnutí a významná obchodní a finanční rozhodnutí. V případě minoritních podílů s právy řádné správy fond očekává, že

bude obvykle u některých klíčových rozhodnutí, jež mohou mít dopady na společnosti, usilovat o získání práv souhlasu, veta nebo konzultace.

Fond se zavazuje, že dosáhne toho, aby nejméně 50 % investic fondu odpovídalo jedné nebo více environmentálním a sociálním hodnotám prosazovaným fondem. Fond se nezavazuje, že udržitelné investice budou představovat nějaký minimální podíl jeho investic (včetně udržitelných investic s environmentálním cílem v souladu s nařízením (EU) 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic („**taxonomie EU**“)).

Stonepeak bude usilovat o častý sběr a analýzu podrobných údajů ze všech společností z portfolia fondu z pohledu různých významných indikátorů výkonu v oblasti financí, provozu a ESG. V tomto směru bude Stonepeak, především pak během počáteční fáze spolupráce se společnostmi z portfolia, spolupracovat s partnery z manažerského týmu za účelem sladění vykazování ukazatelů KPI v oblasti udržitelnosti s nejlepšími normami ve své třídě ve vazbě na veřejné i privátní referenční hodnoty. Domníváme se, že lepší údaje pomáhají k podrobnějšímu výkaznictví, což je plně v souladu s naším důrazem na transparentnost.

Při získávání a vykazování relevantních metrik z oblasti ESG bude Stonepeak spolupracovat s managementem společnosti z portfolia. Stonepeak se obecně bude snažit využívat svou pozici v představenstvu u kontrolovaných investic k pozorování, monitorování a pomáhání při vývoji a implementaci zásad a procedur týkajících se ESG ve společnosti, do níž investuje. Stonepeak se bude obecně snažit o aktivní intenzivní přístup k aktivům vyznačujícím se vyššími riziky (jako jsou např. stavební projekty, environmentálně citlivé činnosti apod.), přičemž se bude opírat o širokou skupinu odborníků – provozních partnerů, kteří budou doplňovat statutární pracovníky společnosti Stonepeak.

Stonepeak má v úmyslu využívat údaje získávané z interního výzkumu nebo z externích zdrojů za účelem hodnocení, do jaké míry se daří plnit environmentální a sociální hodnoty prosazované fondem.

Stonepeak se bude spoléhat na informace získávané ze systémů pro správu a výkaznictví projektů a společností, do nichž bude fond investovat, a na informace, jež budou poskytovány společnosti Stonepeak z titulu půjčovatele, věřitele nebo majitele podílů v příslušných projektech. Procentuální podíl údajů, jež budou představovat odhady, se bude lišit v závislosti na společnosti, do níž bude fond investovat, a ukazatelů KPI.

Aby mohla společnost Stonepeak monitorovat ukazatele KPI a vyhodnocovat, zda společnosti, jež jsou příjemci investic, prosazují environmentální a sociální hodnoty prosazované fondem, bude spoléhat na údaje poskytované těmito společnostmi, což může oslabit spolehlivost údajů.

Ve vztahu k prověřování se společnost Stonepeak snaží spíše uplatňovat přístup „zdola nahoru“ než „shora dolů“, protože věří, že v oblasti ESG představují první a nejlepší filtr týmy, které danou obchodní příležitost realizují. Výsledky prověřování budou sumarizovány, prezentovány a transparentně diskutovány v rámci jednání investičního výboru. Tento proces může probíhat opakovaně, protože společnost Stonepeak nepostoupí dále, dokud u daného aktiva plně neporozumí faktorům ESG a nevybude z nich investiční případ.

Náš přístup k řízení a správě je konzultativní. Věříme, že nejlepších výsledků dosahují dobře vyladěné manažerské týmy vybavené potřebnými pravomocemi. Snažíme se být aktivními vlastníky a řídit přístup k problematice ESG v každé společnosti portfolia v souladu s našimi právy řádné správy, se zaměřením na záležitosti, které jsou pro každou jednotlivou společnost nejrelevantnější.

Toto shrnutí bylo vytvořeno v angličtině a může být přeloženo do jiných úředních jazyků Evropské unie. V případě jakýchkoli nesrovnalostí nebo rozporů mezi jednotlivými verzemi shrnutí má vyšší platnost verze v angličtině.