

Stonepeak Opportunities Fund (Lux) SCSp

(a) Sammenfatning

Stonepeak Opportunities Fund (Lux) SCSp ("**Fonden**", "**SOF**") fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål. Der er ikke angivet noget referencebenchmark med henblik på at nå de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden fremmer.

Fonden vil søge at generere attraktive afkast primært gennem privat forhandlede aktie- og aktierelaterede kontrol- eller kontrolorienterede investeringer i infrastruktur og infrastrukturrelaterede aktiver, virksomheder og selskaber, der primært er beliggende i lande, som er medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller en eventuel efterfølgerorganisation hertil, med stærkt fokus på Nordamerika og Europa.

Fonden vil fokusere på at identificere løsninger og muligheder med det formål at hjælpe virksomheder med at omstille sig til en bedre bæredygtighedsprofil. Fonden vil udvælge virksomheder, som Stonepeak ("**Selskabet**", "vi", "os", "vores") mener enten har eksemplariske ESG-procedurer allerede i dag eller udviser potentiale til at ville kunne forbedre sig betydeligt under Stonepeaks ejerskab eller ledelse i overensstemmelse med temaerne: *CO2*, *Aktivt Ejerskab* og *Mennesker* (jf. nærmere i pkt. c nedenfor). Fonden har til hensigt at finansiere aktiver med positive egenskaber, som lever op til eller bidrager til opnåelsen af visse af FN's mål for bæredygtig udvikling (*Sustainable Development Goals*, "SDG'er"), deriblandt, men ikke begrænset til, følgende: Bæredygtig energi (SDG 7); Anstændige jobs og økonomisk vækst (SDG 8); Infrastruktur (SDG 9); Bæredygtige byer og lokalsamfund (SDG 11); Ansvarligt forbrug og produktion (SDG 12); og Klimaindsats (SDG 13).

SOF forventer fortsat at fokusere på Stonepeaks traditionelle målsektorer, hvor vi mener, at Selskabet har betydelig erfaring, viden og relationer: Digital infrastruktur, transport og logistik, energiomstilling og social infrastruktur.

Som en del af investeringsbeslutningsprocessen skal alle investeringskomitesmemoranda indeholde et standard ESG-spørgeskema, der sammenfatter de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige komponenter i hver enkelt investeringsmulighed. Om end ESG-overvejelserne for de enkelte investeringer varierer alt efter sektor, aktivtype, fase i aktivets livscyklus, geografi osv., søger ESG-spørgeskemaet at indsamle og fremlægge et ensartet sæt ESG-relaterede resultater på ét sted til gennemgang.

Hvor det er muligt, og især når ESG-præstation anses for at være af særlig betydning for det finansielle resultat af den underliggende investering, vil Stonepeak arbejde for at få ESG-overvejelser indarbejdet i transaktionsdokumenter, i selskabsledelsen og i planerne for ledelse efter erhvervelsen.

Stonepeak vil tilstræbe, at der helt fra starten af investeringen etableres tilsyn på bestyrelsesniveau med kontrollerede porteføljeselskaber i forhold til centrale ESG-overvejelser, med en forpligtelse til at drive ESG-tilgangen og -resultaterne fremad, ud fra den overbevisning, at samarbejdende og stærke ledelsesteams leverer de bedste resultater. Ledelserne kan på deres side nedsætte underudvalg eller arbejdsgrupper med beføjelse til at gennemføre og udøve virksomhedens ESG-strategi.

For Stonepeak er kontrollerede både et middel til at forsøge at afdække downsiderisici, når og hvis de måtte opstå, og til at kunne "kontrollere sin egen skæbne" efter investeringen (herunder ved exit). Stonepeak vil normalt i de fleste tilfælde fortsat søge at opnå rettigheder som majoritetsejer. Hvor dette ikke er muligt, vil Stonepeak søge at opnå væsentlige godkendelsesrettigheder eller indflydelse på exit, vigtige

finansieringsbeslutninger og store forretningsmæssige og økonomiske beslutninger i forbindelse med investering i minoritetsaktier/minoritetsjerskab. Hvor der er tale om minoritetsandele med ledelsesrettigheder, er det Fondens forventning typisk at søge at få samtykke-, veto- og/eller høringsrettigheder i forbindelse med visse vigtige beslutninger, der måtte kunne påvirke selskaberne.

Fonden forpligter sig til, at mindst 50 % af dens investeringer vil være i overensstemmelse med en eller flere af de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden skal virke til fremme af. Fonden forpligter sig ikke til, at en bestemt andel af dens investeringer skal udgøre bæredygtige investeringer (herunder bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i overensstemmelse med Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer ("**EU-taksonomien**")).

Stonepeak vil bestræbe sig på hyppig, dybdegående dataindsamling og -analyse for alle Fondens porteføljeselskaber på tværs af KPI'er inden for såvel økonomi, drift som ESG. I den forbindelse vil Stonepeak, især i forbindelse med onboarding af porteføljeselskaber, arbejde sammen med partnere fra ledelsesteamet om at få deres KPI-tracking på bæredygtighed op på *best-in-class*-standard ved henvisning til såvel offentlige som private benchmarks. Vi tror på, at bedre data også giver mere detaljeret rapportering, helt i tråd med vores fokus på gennemsigtighed.

Stonepeak samarbejder med porteføljeselskabernes ledelser om at registrere og rapportere relevante ESG-parametre. Stonepeak søger generelt at bruge sin ledelsesposition i kontrolinvesteringer til at observere, monitorere og medvirke til udvikling og implementering af ESG-relaterede politikker og procedurer i det selskab, der investeres i. Stonepeak vil normalt anlægge en "hands-on", intensiv tilgang til aktiver med forhøjede risici (f.eks. byggeprojekter, miljømæssigt følsomme aktiviteter osv.) og har en bred vifte af brancheeksperter at trække på som Operating Partners til at supplere Stonepeaks egne ledelsesmedlemmer.

Stonepeak vil i sin evaluering af, hvordan de af Fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika opnås, anvende data fra enten sine egne interne undersøgelser eller fra tredjeparter.

Stonepeak vil anvende oplysninger indsamlet af ledelsesrapporteringssystemerne i de projekter og virksomheder, Fonden investerer i, og som stilles til rådighed for Stonepeak i dennes egenskab af långiver, kreditor eller kapitalejer i det pågældende projekt. Hvor stor en andel af oplysninger, der vil blive evalueret på, varierer, afhængigt af selskabet, der investeres i, og KPI.

Stonepeak vil i sin monitorering af KPI'erne og sin kontrol med, om de selskaber, der investeres i, fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika, som Fonden skal fremme, anvende de af selskaberne indberettede data, hvilket kan svække dataenes pålidelighed.

Stonepeak bestræber sig på at anlægge en "bottom-up" snarere end en "top-down" tilgang til due diligence, idet Stonepeak mener, at det er de enkelte transaktionsteams, der er virksomhedens første og bedste filter for ESG. Due diligence-data sammenfattes og fremlægges til åben drøftelse i et forum under Investeringskomiteen. Denne proces kan være iterativ, idet Stonepeak ikke vil gå videre med et aktiv, før alle forhold af relevans for ESG er fuldt klarlagte og indarbejdet i investeringscasen.

Vi har en dialogbaseret tilgang til aktivt ejerskab, og vi tror på, at samarbejdende og stærke ledelsesteams leverer de bedste resultater. Vi ønsker at være aktive ejere, som for hvert enkelt porteføljeselskab søger at udstikke en retning for ESG i overensstemmelse med vores ledelsesrettigheder, med fokus på de for hvert enkelt selskab mest relevante forhold.

Denne sammenfatning er udarbejdet på engelsk og kan være oversat til andre af Den Europæiske Unions officielle sprog. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem forskellige sprogversioner af sammenfatningen har den engelske version forrang.