

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen¹ VESPER NEXT GENERATION INFRASTRUCTURE FUND I SCSp

A. Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Mit dem Fonds werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne von Artikel 7 der SFDR ("PAI") und führt eine umfassende Bewertung der Auswirkungen und ESG-Faktoren durch, die die Anwendung eigener, auf die Anlagestrategie zugeschnittener ESG-Bewertungsinstrumente für das Screening von ESG-Risiken und -Faktoren umfasst.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Durch seine thematische Anlagephilosophie, die sich auf dekarbonisierte, vernetzte und nachhaltige Infrastruktur konzentriert, fördert der Fonds aktiv beide E/S-Merkmale. Die vier wichtigsten Investitionsthemen des Fonds sind die folgenden: (1) Saubere, digitale und dezentralisierte Energie; (2) Dekarbonisierte Mobilität und vernetzte Logistik; (3) Datenzentrierte, digitale Infrastruktur mit geringer Latenzzeit und (4) Nachhaltiges, zirkuläres und gesundes Leben. Diese zentralen Investitionsthemen des Fonds sind naturgemäß mit 8 der 17 UN-SDGs verbunden.

Anlagestrategie

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung attraktiver, risikoangepasster Renditen sowohl durch langfristigen Kapitalzuwachs als auch durch laufende Erträge durch die Verfolgung von Infrastruktur-Investmentmöglichkeiten im Bereich der Infrastruktur der nächsten Generation mit Schwerpunkt auf Unternehmen, die in den Bereichen (i) Energiewende und Dekarbonisierung, (ii) saubere Mobilität und Logistik, (iii) digitale Infrastruktur und (iv) Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Infrastruktur Lösungen für ein alterndes und gesundes Leben tätig sind. Durch die Vesper-Politik für nachhaltige Investitionen („Vesper IR Policy“) werden Nachhaltigkeitserwägungen systematisch in die Investitionsanalyse und den Entscheidungsfindungsprozess des Fonds integriert, einschließlich der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und der Berücksichtigung von den PAI.

Aufteilung der Investitionen

Der geplante Anteil der Investments, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, beträgt 85% des Gesamtvermögens des Fonds. Der Fonds kann bis zu 15% seines Gesamtvermögens in andere Anlagen investieren, zu denen Barmittel, Geldmarktinstrumente und Barmitteläquivalente gehören (die keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigen).

Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwenden Vesper Advisory und der AIFM eine Kombination aus klaren und messbaren Indikatoren aus: (i) den UN SDGs und (ii) den PAI-Indikatoren gemäß Anhang I der SFDR RTS (bestimmte Indikatoren aus den Tabellen 1, 2 und 3). Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Portfoliounternehmen werden vierteljährlich im Rahmen von Besprechungen zur Überprüfung des Portfolios und jährlich durch eine umfassende ESG-Umfrage überwacht. Die Fortschritte des Fonds in Bezug auf die PAI und Informationen zu den PAI-Indikatoren werden in den Jahresbericht des Fonds aufgenommen.

Methoden

Die Methoden zur Messung, wie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt werden, basiert auf seiner verbindlichen Anlagestrategie (d.h. thematischer Investitionsansatz, Screening-Ausschlüsse, Ausschluss sanktionierter Unternehmen und PAI-Indikatoren).

¹ Sofern nicht anderweitig definiert, haben die in diesem Dokument verwendeten definierten Begriffe die ihnen in der englischen Fassung des Prospekts des Fonds (das "PPM") zugewiesene Bedeutung. Die in der Zusammenfassung verwendeten Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Rest dieses Dokuments.

Datenquellen und -verarbeitung

Der Fonds verwendet Daten, die er von Immobilienmanager sowie von Dritten erhält, und hat für den Fall, dass keine aktuellen Daten verfügbar sind, Techniken zur Schätzung von Daten entwickelt, um sicherzustellen, dass er die Übereinstimmung mit den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewerten und überwachen kann.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Zu den Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten gehören unter anderem die mangelnde Standardisierung der Daten und der Berichterstattung in der Branche sowie die begrenzte und uneinheitliche Berichterstattung der zugrunde liegenden Portfoliounternehmen.

Sorgfaltspflicht

Bei der Bewertung von Investitionsmöglichkeiten im Rahmen des Entstehungs- bzw. Due-Diligence-Prozesses wendet der Fonds ein gezieltes Screening und eine Ausschlussliste von Wirtschaftsaktivitäten an, die nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben und in die er nicht investiert (z.B. Kohle, Tabak, umstrittene Waffen, Pornografie, illegale Drogen). Zusätzlich zu diesen ausgeschlossenen Wirtschaftsaktivitäten fokussiert sich der Fonds auf die Identifizierung und Bewertung der nachteiligen Auswirkungen, die ein potenzielles Portfoliounternehmen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben könnte, und zwar sowohl unter Anwendung der Vesper IR Policy und anderer interner Rahmenwerke als auch mit Hilfe von Beratern und Branchenexperten.

Mitwirkungspolitik

Während der Halteperiode arbeitet der Fonds mit den Portfoliounternehmen, in die er investiert, zusammen, um sie dabei zu unterstützen, die nachteilige Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu reduzieren.

Bestimmter Referenzwert

Es wurde kein Index als Referenzwert für die mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Publication d'informations en matière de durabilité¹
VESPER NEXT GENERATION INFRASTRUCTURE FUND I SCSp

A. Résumé

Sans objectif d'investissement durable

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas un objectif d'investissement durable. Le Fonds tiendra compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité aux fins de l'article 7 de SFDR ("PAI") et suivra une évaluation complète des incidences et des facteurs ESG qui comprendra l'application d'outils d'évaluation ESG exclusifs adaptés à la stratégie d'investissement pour l'examen des risques et des facteurs ESG.

Caractéristiques E/S du Fonds

Grâce à sa philosophie d'investissement thématique axée sur les infrastructures décarbonées, connectées et durables, le Fonds promeut activement les deux caractéristiques E/S. Les quatre thèmes d'investissement clés du Fonds sont les suivants : (1) énergie propre, numérique et décentralisée ; (2) mobilité décarbonée et logistique connectée ; (3) infrastructure numérique centrée sur les données et à faible latence ; et (4) mode de vie durable, circulaire et sain. Ces thèmes d'investissement clés du Fonds sont naturellement liés à 8 des 17 objectifs de développement durable des Nations Unies.

Stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds est de générer des rendements attractifs et ajustés au risque par le biais d'une appréciation du capital à long terme et d'un revenu courant en recherchant des opportunités d'investissement dans les infrastructures de nouvelle génération se concentrant sur les entreprises actives dans (i) la transition énergétique et la décarbonation, (ii) la mobilité et la logistique propres, (iii) l'infrastructure numérique, et (iv) l'économie circulaire et les solutions d'infrastructure durable pour les personnes âgées et centrées sur un mode de vie sain. Grâce à la politique d'investissement durable de Vesper (*Vesper IR Policy*), les considérations en matière de durabilité sont systématiquement intégrées dans l'analyse des investissements et le processus de prise de décision du Fonds, y compris l'intégration des risques de durabilité et la prise en compte des PAI.

Proportion d'investissement

La proportion prévue des investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales est de 85 % de l'actif total du Fonds. Le Fonds peut investir au total jusqu'à 15 % de ses actifs dans d'autres investissements, notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire et des quasi-espèces (qui n'incluent pas de garanties environnementales ou sociales).

Contrôle des caractéristiques E/S

Afin de mesurer de la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, Vesper Advisory et l'AIFM utilisent une combinaison d'indicateurs clairs et mesurables composés : (i) des objectifs de développement durable des Nations Unies ; et (ii) des indicateurs PAI visés à l'annexe I des SFDR RTS (certains indicateurs des tableaux 1, 2 et 3). Les incidences négatives en matière de durabilité des Sociétés du Portefeuille sont contrôlées tous les

¹ Les termes définis dans le présent document (sauf s'ils sont définis dans le présent document) sont ceux qui figurent dans le *private placement memorandum* (mémoire de placement privé) du Fonds (le "PPM") (version anglaise). Les termes utilisés dans le résumé ont la même signification que dans le reste de ce document.

trimestres, lors des réunions d'examen du portefeuille, et tous les ans par le biais d'une enquête ESG complète. Les progrès réalisés par le Fonds en ce qui concerne les PAI et les informations sur les indicateurs PAI seront inclus et disponibles dans le rapport annuel du Fonds.

Méthodes

La méthode utilisée pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds est basée sur sa stratégie d'investissement qui est contraignante (c'est-à-dire l'approche d'investissement thématique, le filtre d'exclusions, l'exclusion des entreprises sanctionnées et les indicateurs PAI).

Sources et traitement des données

Le Fonds utilise des données collectées auprès des gestionnaires immobiliers, ainsi que des ressources de tiers, et, lorsque les données ne sont pas disponibles, il a été développé des techniques pour estimer les données afin de s'assurer que le Fonds est en mesure d'évaluer et de contrôler l'alignement avec les caractéristiques E/S promues.

Limites aux méthodes et aux données

Les limites de la méthode et des données comprennent, sans s'y limiter, le manque de normalisation de l'industrie en ce qui concerne les données ainsi qu'une limitation et incohérence des rapports des sociétés d'infrastructure sous-jacentes.

Diligence raisonnable

Lors de l'évaluation des opportunités d'investissement au cours du processus d'origination et de due diligence, le Fonds applique un filtre de sélection des entreprises cibles et une liste d'exclusions des activités économiques ayant un impact négatif sur les facteurs de durabilité dans lesquelles il n'investit pas (par exemple, y compris, mais sans s'y limiter, le charbon, le tabac, les armes controversées, la pornographie, les drogues illégales). Outre ces exclusions, le Fonds se concentre sur l'identification et l'évaluation des impacts négatifs qu'une entreprise cible potentielle peut avoir sur les facteurs de durabilité, en appliquant à la fois la politique d'investissement durable de Vesper (*Vesper IR Policy*) et d'autres cadres internes, et ce avec l'aide de consultants et d'experts du secteur.

Politiques d'engagement

Pendant la période de détention, le Fonds s'engage auprès des entreprises investies à les aider à réduire les effets négatifs de leurs activités économiques sur les facteurs de durabilité

Indice de référence désigné

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Informazioni sulla sostenibilità¹
VESPER NEXT GENERATION INFRASTRUCTURE FUND I SCSp

A. Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo prenderà in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini dell'articolo 7 della SFDR ("PAI") e segue una valutazione completa dell'impatto e degli aspetti ESG che comprende l'applicazione di strumenti di valutazione ESG proprietari adeguati alla strategia di investimento per lo screening dei rischi e dei fattori ESG.

Caratteristiche E/S del Fondo

Grazie alla sua filosofia d'investimento tematica, incentrata su infrastrutture decarbonizzate, connesse e sostenibili, il Fondo promuove attivamente entrambe le caratteristiche E/S. I quattro principali settori d'investimento del Fondo sono i seguenti: (1) Energia pulita, digitale e decentralizzata; (2) Mobilità decarbonizzata e logistica connessa; (3) Infrastrutture digitali incentrate sui dati e a bassa latenza; e (4) Sviluppo sostenibile, circolare e salutare. Questi temi chiave di investimento del Fondo sono naturalmente collegati a 8 dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS o SDG) delle Nazioni Unite.

Strategia d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è quello di generare rendimenti appetibili e commisurati al rischio, sia attraverso l'apprezzamento del capitale a lungo termine che attraverso il rendimento corrente, perseguendo opportunità d'investimento in infrastrutture di nuova generazione, con particolare attenzione su società attive nei settori (i) della transizione energetica e della decarbonizzazione, (ii) della mobilità pulita e della logistica, (iii) delle infrastrutture digitali e (iv) dell'economia circolare e delle soluzioni infrastrutturali sostenibili per l'invecchiamento e la vita sana. Grazie alla politica di investimento sostenibile di Vesper (Vesper IR Policy), le considerazioni sulla sostenibilità sono sistematicamente integrate nell'analisi degli investimenti e nel processo decisionale del Fondo, compresa l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione del *Principal Adverse Impact* (PAI).

Proporzione di investimenti

La percentuale prevista di investimenti utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali è pari all'85% del patrimonio totale del Fondo. Il Fondo può investire fino al 15% del suo patrimonio totale in altri investimenti, che includono liquidità, strumenti del mercato monetario e strumenti equivalenti alla liquidità (che non includono strumenti di salvaguardia ambientale o sociale).

Monitoraggio delle caratteristiche E/S

Al fine di misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, Vesper Advisory e il GEFIA utilizzano una combinazione di indicatori univoci e misurabili costituiti da: (i) gli SDG delle Nazioni Unite; e (ii) gli indicatori PAI di cui all'Allegato I del SFDR RTS (alcuni indicatori delle tabelle 1, 2 e 3). Gli impatti negativi sulla sostenibilità delle Società del

¹ I termini definiti utilizzati nella presente informativa (a meno che non siano definiti nel presente documento) sono quelli indicati nel memorandum di collocamento privato del Fondo (il "PPM") (versione inglese). I termini utilizzati nella sintesi hanno lo stesso significato che hanno nel resto della presente informativa.

Traduzione italiana

Portafoglio sono monitorati su base trimestrale, attraverso riunioni di revisione del portafoglio, e annualmente attraverso un'indagine ESG approfondita. I progressi compiuti dal Fondo in relazione al PAI e le informazioni sugli Indicatori PAI saranno inclusi e disponibili come parte della relazione annuale del Fondo.

Metodologie

La metodologia per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo si basa sulla sua strategia d'investimento vincolante (ossia l'approccio d'investimento tematico, il vaglio delle strategie di esclusione, l'esclusione delle società sanzionate e gli indicatori PAI).

Fonti ed elaborazione dei dati

Il Fondo utilizza i dati raccolti dai gestori immobiliari e da risorse di terze parti e, laddove i dati reali non siano disponibili, ha sviluppato tecniche di stima dei dati per garantire la valutazione e il monitoraggio dell'allineamento con le caratteristiche E/S promosse dal Fondo.

Limiti delle metodologie e dei dati

I limiti della metodologia e dei dati includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la mancanza di standardizzazione del settore per quanto riguarda i dati e la reportistica, e la rendicontazione limitata e incoerente da parte delle società infrastrutturali sottostanti.

Due diligence

Nel valutare le opportunità di investimento durante il processo di origination/due diligence, il Fondo applica uno screening mirato e una lista di esclusione di attività economiche che hanno un impatto negativo sui fattori di sostenibilità e nelle quali il Fondo non investe (a titolo esemplificativo e non esaustivo, carbone, tabacco, armi controverse, pornografia, droghe illegali). Oltre a queste esclusioni, il Fondo si concentra sull'identificazione e la valutazione degli impatti negativi che una potenziale società *target* può avere sui fattori di sostenibilità, sia applicando la politica di investimento sostenibile di Vesper (Politica IR di Vesper) e altri quadri interni, sia con l'aiuto di consulenti ed esperti del settore.

Politiche di coinvolgimento

Durante il periodo di detenzione, il Fondo si impegna con le società partecipate per aiutarle a ridurre gli impatti negativi delle loro attività commerciali sui fattori di sostenibilità.

Parametro di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice come benchmark di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.