

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: VER CAPITAL SINLOC TRANSATION ENERGY FUND

Identificativo della persona giuridica: VER CAPITAL SGRpa

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 100%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

No

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Il Fondo Ver Capital Sinloc Transition Energy Fund ha come obiettivo investimenti sostenibili per i quali si intendono investimenti in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance. Il Fondo ha l'obiettivo principale di investire in società o società di progetto che sviluppano (i) interventi di riqualificazione e di efficienza

energetica, (ii) impianti di energia rinnovabile, (iii) progetti di reti pubbliche e (iv) progetti di mobilità sostenibile.

Nel corso del 2023, il Fondo ha effettuato tre investimenti finalizzati allo sviluppo di impianti di energia rinnovabile.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti effettuati dal fondo sono stati realizzati nei settori delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica perseguendo l'obiettivo di conseguire almeno i seguenti livelli di riduzioni annue a partire dalla fine del periodo di investimento ("Obiettivi di impatto"):

- Riduzione minima di energia primaria non rinnovabile misurata in termini di Tonnellate Equivalenti di Petrolio (TEP): 9.000 TEP*
- Riduzione minima di emissioni di gas ad effetto serra in termini di Tonnellate di CO2 (tCO2): 15.000 tCO2.*

Gli investimenti attualmente conclusi riguardano tre progetti, per i quali le analisi riportano le seguenti considerazioni:

- Progetto Donna¹: la verifica degli impatti di progetto, come previsto dal Regolamento del Fondo, è stata affidata ad un esperto terzo che ha verificato che le esternalità positive del progetto sono maggiori alle esternalità negative. L'esperto terzo, inoltre, ha stimato in maniera indipendente che il progetto finale contribuirà alla riduzione annua di circa 1.394 TEP (15,5% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e di circa 2.425 tCO2 (16% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF). Il team del Fondo, considerati i più prudenti fattori di conversioni previsti dal regolamento del Fondo, ritiene che il progetto, una volta entrato a regime, contribuisca a ridurre annualmente in media 1.250 TEP (13,9% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e 2.210 tCO2 (14,7% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF);

- Progetto Salsalento Otto: la verifica degli impatti di progetto, come previsto dal Regolamento del Fondo, è stata affidata ad un esperto terzo che ha verificato che le esternalità positive del progetto sono maggiori alle esternalità negative. L'esperto terzo, inoltre, ha stimato in maniera indipendente che il progetto finale contribuirà alla riduzione annua di circa 1.437 TEP (16% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e di circa 3.638 tCO2 (24% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF). considerati i più prudenti fattori di conversioni previsti dal regolamento del Fondo, ritiene che il progetto, una volta entrato a regime, contribuisca a ridurre annualmente in media 1.289 TEP (14,32% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e 2.279 tCO2 (15,19% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF);

- Progetto Salsalento Dodici: la verifica degli impatti di progetto, come previsto dal Regolamento del Fondo, è stata affidata ad un esperto terzo che ha verificato che le

¹ L'importo erogato per la realizzazione del progetto non è rappresentativo di un investimento bensì di una caparra soggetta a condizione.

esternalità positive del progetto sono maggiori alle esternalità negative. L'esperto terzo, inoltre, ha stimato in maniera indipendente che il progetto finale contribuirà complessivamente alla riduzione annua di circa 309 TEP (3,7% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e di circa 536 tCO2 (3,4% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF). Il team del Fondo, considerati i più prudenti fattori di conversioni previsti dal regolamento del Fondo, ritiene che il progetto complessivamente, una volta entrato a regime, contribuisca a ridurre annualmente in media 297 TEP (3,3% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF) e 526 tCO2 (3,51% dell'obiettivo complessivo del Fondo TEF);

e rientrano all'interno del settore "energie rinnovabili" i cui obiettivi di impatto sono:

- *Riduzione minima di energia primaria non rinnovabile misurata in termini di Tonnellate Equivalenti di Petrolio (TEP): 3.900 TEP*
- *Riduzione minima di emissioni di gas ad effetto serra in termini di Tonnellate di CO2 (tCO2): 6.600 tCO2.*

Complessivamente si stima che, a regime, il portafoglio attuale del Fondo consenta, considerando i più prudenti fattori di conversioni previsti dal Regolamento, di risparmiare in media ogni anno 2.836 TEP e 5.015 tCO2.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Due progetti finanziati (Salsalento Otto e Progetto Donna) sono greenfield al momento dell'impegno assunto dal fondo, i quali, a fine anno, non erano ancora entrati in produzione; di conseguenza, non è possibile quantificarne la prestazione degli indicatori di sostenibilità.

Un terzo progetto (Salsalento Dodici), finanziato nel dicembre 2023 è un brownfield, per il quale si può già quantificare un risparmio pari a circa 5,52 TEP EP nren e 9,8 tCO2 per il periodo di competenza del Fondo (dal 15/12/2023 al 31/12/2023).

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile, in quanto non è stata presentata alcuna relazione periodica precedente.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Tutti gli investimenti del fondo sono preventivamente esaminati, attraverso una attenta e puntuale Due Diligence, per verificare l'osservanza delle norme in materia di protezione dell'ambiente, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Inoltre, oltre alle Due Diligence tecnica/amministrativa, legale e fiscale, per ogni progetto viene realizzata una Due Diligence di sostenibilità da parte di un soggetto terzo specializzato.

I principali effetti

negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Al fine di non arrecare un danno significativo a nessuno degli obiettivi di investimento sostenibile ambientale o sociale, il Fondo adotta un doppio approccio:

- 1. Esclusione di alcuni settori di investimento sulla base della sua politica di investimento definita nell'ambito del Regolamento di gestione;*
- 2. Effettuazione di un'analisi ambientale, sociale e di governance in relazione a ciascun investimento, volta ad individuare le eventuali esternalità negative alla luce di criteri definiti (a) partendo dai principi alla base dell'esclusione di alcuni settori da parte della politica di investimento del Fondo (cfr. precedente punto 1) e (b) considerando quelli di cui alle Tabelle 1, 2 e 3 all'Allegato 1 degli RTS ("Regulatory Technical Standards"), la cui bozza è stata approvata dalla Commissione Europea in data 6 aprile 2022. Siffatta analisi viene effettuata prima di ciascun investimento e nel corso della sua intera vita nell'ambito del Fondo.*

L'Allegato 3 al Regolamento prevede che eventuali impatti negativi della strategia di investimento del Fondo su obiettivi ambientali o sociali sono valutati, all'interno del processo decisionale di investimento nella fase di due diligence, tramite analisi effettuate da esperti qualificati volte ad identificare eventuali esternalità negative determinate dallo sviluppo del progetto e le necessarie misure di mitigazione. Nel caso non fosse possibile adottare tali misure di mitigazione, l'investimento non viene ammesso. Tali analisi stabiliscono altresì per ogni progetto, la baseline e la valorizzazione dei parametri d'impatto ambientale e sociale più idonei al fine di monitorare gli effetti negativi su obiettivi ambientali e sociali. Per i tre investimenti effettuati, un esperto terzo qualificato ha verificato che le esternalità positive sono superiore alle esternalità negative. Il documento inoltre ha avuto la finalità di valutare la riduzione minima di energia primaria non rinnovabile in termini di TEP e la riduzione minima di emissioni di gas ad effetto serra in termini di Tonnellate di CO2 rispetto alla produzione di una quota equivalente di energia elettrica da rete nazionale.

Al fine dell'individuazione e monitoraggio degli impatti negativi la SGR adotta i seguenti criteri con i relativi indicatori:

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Impatto
	Ambito Ambientale	
4. Esposizione in società coinvolte nel settore dei combustibili fossili (Table 1, RTS)	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili all'interno del portafogli	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)
7. Biodiversità (Table 1, RTS)	Quota di investimenti in società che influiscono negativamente sulla biodiversità dei luoghi in cui operano	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)

10. Violazione delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (Table 1, RTS)	Quota di investimenti in società che violano le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)
14. Esposizioni in società coinvolte nella produzione o vendita di armi (Table 1, RTS)	Quota di investimenti in società coinvolte nella produzione o vendita di armi	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)
1. Investimenti in società senza una procedura per la sicurezza dei lavoratori (Table 3, RTS)	Quota di investimenti in società senza un adeguata policy per la sicurezza dei lavoratori	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)
12. Linee di business e fornitori esposti significativamente al lavoro minorile (Table 3, RTS)	Quota di investimenti in società esposte significativamente al rischio di lavoro minorile in termine di area geografica o linee di business	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)
13. Linee di business e fornitori esposti significativamente al lavoro forzato (Table 3, RTS)	Quota di investimenti in società esposte significativamente al rischio di lavoro forzato in termine di area geografica o linee di business	0% (nessuna partecipazione detenuta in questa tipologia di società)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono allineati con e vengono svolti nel rispetto delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione, dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'Uomo.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sono considerati sia a livello di singolo investimento, sia di Fondo nel suo complesso poiché lo stesso effettua solo investimenti sostenibili. Per le modalità con cui tali effetti sono considerati si rinvia alla precedente sezione.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito sono riportati tutti gli investimenti effettuati dal Fondo:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
<i>Progetto Donna²</i>	<i>Impianto</i>	<i>1.695.000 (22,61%)</i>	<i>Italia</i>
<i>Progetto Salsalento Otto</i>	<i>Impianto</i>	<i>3.500.000 (46,69%)</i>	<i>Italia</i>
<i>Progetto Salsalento Dodici</i>	<i>Impianto</i>	<i>1.250.000 (16,68%)</i>	<i>Italia</i>

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

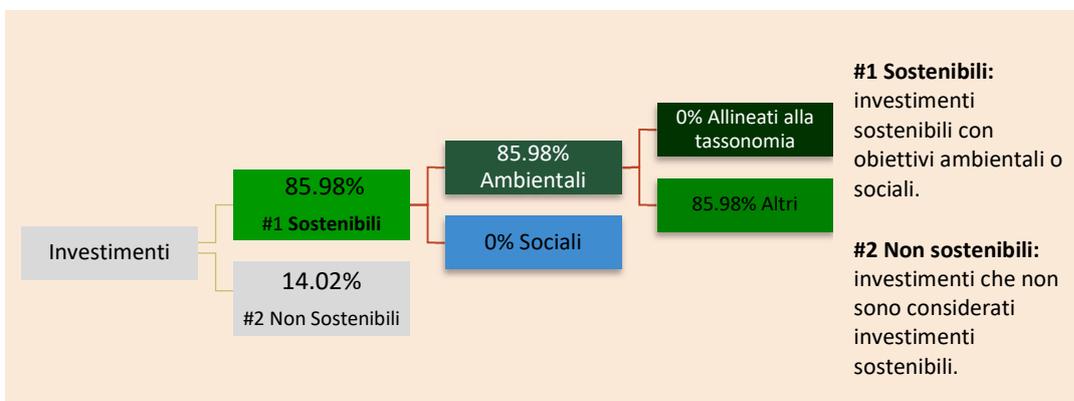


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31 dicembre 2023, il 85,98% del patrimonio netto del fondo era costituito da investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Tutti gli investimenti effettuati sono classificati come investimenti sostenibili. Il 14.02% fa riferimento alla cassa non ancora investita.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il Fondo ha effettuato investimenti finalizzati alla costruzione di impianti fotovoltaici.

² L'importo erogato per la realizzazione del progetto non è rappresentativo di un investimento bensì di una caparra soggetta a condizione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti effettuati sono considerati sostenibili, con un obiettivo ambientale, tuttavia non è stata verificata la percentuale di allineamento alla tassonomia dell'UE. Pertanto, in via cautelativa, si dichiarano pari allo 0% gli investimenti effettuati allineati alla tassonomia dell'UE.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE³?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

No

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota è pari a 0%.

- Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Anche alla luce della considerazione di qui al punto precedente, si dichiara che la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è pari al 100% degli investimenti effettuati.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile

³ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Non applicabile



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Fondo nel corso del 2023 ha effettuato investimenti nel settore delle Energie Rinnovabili, in particolare della produzione di energia da fonte solare.

- *Progetto Donna: l'importo erogato di circa 1.7 mln di € per la realizzazione del progetto non è ancora rappresentativo di un investimento bensì di una caparra soggetta a condizione. Il progetto complessivo riguarda un impianto fotovoltaico localizzato in Sicilia con un esborso totale stimato pari a circa 5,8 mln di € in full equity da parte del Fondo. Il cronoprogramma dell'operazione prevede l'allaccio dell'impianto ad inizio 2024 e l'acquisto delle quote delle società conferitaria dell'impianto entro i primi mesi del 2024.*
- *Progetto Salsalento Otto: il progetto dell'emittente riguarda la costruzione di un impianto fotovoltaico localizzato in Puglia per un valore di investimento complessivo pari a 5,4 mln di €. Il Fondo ha sottoscritto un bond per un valore pari a 4,2 mln di € che copre il 75% del valore delle capex di progetto e l'intera DSRA richiesta. Nel mese di giugno del 2023 è stata erogata la tranche A pari a 2,5 mln di € mentre la tranche B pari 1 mln di € è stata erogata in data 22 agosto 2023. Si segnala che la tranche C pari a 0,7 mln di € è stata erogata in data successiva alla data di riferimento della relazione.*
- *Progetto Salsalento Dodici: il progetto dell'emittente riguarda il repowering di un impianto fotovoltaico incentivato con il IV Conto Energia localizzato in Puglia. In data 15 dicembre 2023 il Fondo ha sottoscritto un Bond per un valore complessivo pari a 1,55 mln di €.*



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Non applicabile

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?*

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile