

## **Divulgación de información en materia de sostenibilidad / Sustainability related disclosures**

### **Divulgación en el sitio web de productos financieros con características medioambientales o sociales / *Website product disclosure for financial products that have environmental and/or social characteristics***

Art 10 (1) SFDR, art 23, articles 24-36 RTS

#### **(a) Resumen - *Summary***

#### **BLACKPEARL CAPITAL SPECIAL SITUATIONS FUND II, FCR**

El Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. El Fondo participa activamente en la gestión de las empresas en las que invierte promoviendo mejoras en factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) durante el periodo de inversión e introduciendo mejoras operativas que contribuyan a su sostenibilidad a largo plazo. En el ámbito social se trabaja activamente por la introducción de políticas activas de diversidad e inclusión, así como aquellas derivadas de la profesionalización de la función de Recursos Humanos que redundan en beneficio de los trabajadores. En el ámbito medioambiental, Blackpearl promueve la existencia de políticas medioambientales en todas las participadas y la asunción de un rol activo en el proceso de descarbonización de la economía.

A través de la introducción de estas mejoras en el desempeño de las compañías participadas se pretende realizar una contribución significativa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y, de manera prioritaria a los ODS 8, 9, 13, y 16.

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan en fase de due diligence y se monitorizan a lo largo de todo el periodo de inversión a través del score ASG. El scoring se basa en puntuaciones sobre los aspectos ASG clave que se quieren mejorar en las participadas. Al menos una vez al año durante la vida de la inversión se analiza el scoring en el Consejo y se establecen medidas para mejorarlo.

Una vez cerrada la operación, se implementan en primer lugar los cambios necesarios que aseguren una gobernanza adecuada en la compañía. Además, se construye una estructura de gobierno ASG y un plan de acción básico en materia ASG, alineado con las mejoras pretendidas y palancas de valor intrínsecas. La implementación de dichas acciones se coordina por el responsable ASG en la participada quien se encargará de que los asuntos ASG se traten en, al menos, un consejo al año. En los consejos se analiza la evolución del score ASG que sirve para monitorizar el progreso y grado de consecución de las mejoras ASG pretendidas en la participada.

Las participadas deben reportar acerca del progreso de sus planes de mejora ASG de tal manera que se puedan monitorizar los avances en el score ASG. En este sentido, deberán reportar al menos una vez al año los KPIs ASG. Por otra parte, se evalúan las principales externalidades negativas generadas por la inversión y se realiza un seguimiento periódico. No obstante, su evaluación y seguimiento no se realizará inicialmente a través del cálculo anual de los 16 indicadores recogidos en el Desarrollo Técnico (RTS, en sus siglas en inglés) del Reglamento de Divulgación, sin perjuicio de que su cálculo se pueda efectuar en un futuro.

## **BLACKPEARL CAPITAL SPECIAL SITUATIONS FUND II, FCR**

*The Fund promotes environmental or social characteristics but does not have a sustainable investment objective. The Fund will actively participate in the management of the companies in which it invests by promoting improvements in environmental, social and corporate governance (ESG) factors during the investment period and by introducing operational enhancements that contribute to their long-term sustainability. On the social front, the Fund actively works towards raising functional diversity and inclusion policies, as well as those arising from the professionalisation of the HR function that benefits employees. In the environmental sphere, Blackpearl promotes the existence of environmental policies in all its investees and the assumption of an active role in the process of decarbonising the economy.*

*Through the introduction of these improvements in the performance of the investee companies, the aim is to make a significant contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs) and, as a priority, to SDGs 8, 9, 13 and 16.*

*Good governance practices are assessed at the due diligence stage and monitored throughout the investment period through the ESG score. Scoring is based on scores on the key ESG aspects of the investees to be improved. At least once a year during the life of the investment, the Board discusses the score and establishes measures to improve it.*

*Once the transaction is closed, the necessary changes are first implemented to ensure adequate governance in the company. In addition, an ESG governance structure and a basic ESG action plan are built, aligned with the intended improvements and intrinsic value levers. The implementation of these actions is coordinated by an ESG manager at the investee, who will ensure that ESG issues are discussed at least once a year at the board meetings. The evolution of the ESG score is analysed at the board meetings, which monitor the progress and degree of achievement of the ESG improvements sought by the investee.*

*Investees must report on the progress of their ESG improvement plans so that progress on the ESG score can be monitored. In this regard, they must report at least once a year on the ESG KPIs.*

*Furthermore, the main negative externalities generated by the investment are assessed and monitored on a regular basis. However,*

*their evaluation and monitoring will not initially be carried out through the annual calculation of the 16 indicators included in the Technical Development (RTS) of the Disclosure Regulation, without prejudice to their calculation in the future.*

**(b) Ausencia de un objetivo de inversión sostenible - *No sustainable investment objective***

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

*This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective sustainable investment*

**(c) Características medioambientales o sociales del producto financiero - *Environmental or social characteristics of the financial product***

El fondo invertirá principalmente en el capital de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) españolas que se encuentren en situaciones especiales y que operen principalmente en el sector industrial o de servicios. El Fondo participará activamente en la gestión de las empresas en las que invierta promoviendo mejoras en factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) durante el periodo de inversión e introduciendo mejoras operativas que contribuyan a su sostenibilidad a largo plazo.

Las mejoras esenciales que se abordan desde el mismo momento de la inversión son las relativas al refuerzo de los mecanismos que garantizan la transparencia y el buen gobierno corporativo. En este sentido son mejoras prioritarias; (i) la constitución de un Consejo de Administración con consejeros independientes, (ii) la creación de un comité de dirección, (iii) el nombramiento de un auditor, (iv) la implantación de un sistema de compliance penal adaptado a mejores prácticas y (v) el desarrollo de una política robusta de ciberseguridad y protección de datos.

En el ámbito social se trabaja activamente por la introducción de políticas activas de diversidad e inclusión, así como aquellas derivadas de la profesionalización de la función de Recursos Humanos que redundan en beneficio de los trabajadores como: (i) políticas de atracción y retención de talento, (ii) modelos de retribución con esquemas de incentivos ligados a la evolución del negocio, (iii) refuerzo de las políticas de seguridad y salud en el trabajo; (iv) políticas de beneficios y de salud y bienestar, entre otras.

En el ámbito medioambiental Blackpearl promueve la existencia de políticas medioambientales en todas las participadas y la asunción de un rol activo en el proceso de descarbonización de la economía, lo que se traduce en; (i) la medición de la huella de carbono de las participadas, (ii) la definición de planes de reducción y, en su caso, (iii) la compensación de la huella de carbono generada por su actividad.

A través de la introducción de estas mejoras en el desempeño de las compañías participadas se pretende realizar una contribución significativa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible y, de manera prioritaria al:

ODS 8: Metas 8.3, 8.4 y 8.8. Trabajo Decente y Crecimiento Económico: promoviendo el crecimiento económico como fuente de bienestar social y preservación y/o crecimiento de puestos de trabajo estables.

ODS 9: Industria, Innovación e Infraestructura: invirtiendo para que las participadas modernicen y desarrollen sus industrias, adoptando procesos productivos limpios y logrando una gestión eficiente de recursos.

ODS 13: Acción por el clima: haciendo que las participadas contribuyan al proceso de descarbonización.

ODS 16: Promover Sociedades Justas, Pacíficas e Inclusivas: integrando en cada participadas las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo.

*The Fund will invest primarily in the equity of Spanish Small and Medium-sized Enterprises (SMEs) that are in special situations and operate mainly in the industrial or services sector. The Fund will actively participate in the management of the companies in which it invests by promoting improvements in environmental, social and corporate governance (ESG) factors during the investment period and by introducing operational improvements that contribute to their long-term sustainability.*

*The essential improvements that are addressed from the moment of investment are those related to the reinforcement of the mechanisms that guarantee transparency and good corporate governance. Priority improvements in this regard include: (i) the creation of a Board of Directors with independent directors, (ii) the creation of a management committee, (iii) the appointment of an auditor, (iv) the implementation of a criminal compliance system adapted to best practices and (v) the development of a robust cybersecurity and data protection policy.*

*In the social area, we are actively working to introduce active diversity and inclusion policies, as well as those derived from the professionalisation of the Human Resources function that benefits employees, such as: (i) policies to attract and retain talent, (ii) remuneration models with incentive schemes linked to business performance, (iii) reinforcement of occupational health and safety policies, (iv) benefits and health and wellbeing policies, among others.*

*In the environmental area, Blackpearl promotes the existence of environmental policies in all investees and the assumption of an active role in the process of decarbonising the economy, which translates into; (i) measuring the carbon footprint of the investees, (ii) defining reduction plans and, where appropriate, (iii) offsetting the carbon footprint generated by its activity.*

*Through the introduction of these improvements in the performance of the investee companies, the aim is to make a significant contribution to the Sustainable Development Goals and, as a priority, to:*

*SDG 8: Targets 8.3, 8.4 and 8.8. Decent Work and Economic Growth: promoting economic growth as a source of social well-being and preservation and/or growth of stable jobs.*

*SDG 9: Industry, Innovation and Infrastructure: investing for investees to modernise and develop their industries, adopting clean production processes and achieving efficient resource management.*

*SDG 13: Climate Action: enabling investees to contribute to the decarbonisation process.*

*SDG 16: Promote Just, Peaceful and Inclusive Societies: integrating best practices in corporate governance in each investee.*

## **(d) Estrategia de Inversión - *Investment strategy***

Blackpearl sigue una estrategia de engagement. Las mejoras en los distintos aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno se consiguen a través del diálogo activo con los directores de las participadas y el ejercicio de los derechos políticos en el Consejo. La capacidad de influencia dependerá en gran medida del control que se ejerza sobre la participada. En todo caso, la labor de engagement se realizará en aquellos ámbitos en los que sea necesario para lograr las mejoras en los factores ASG.

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan en fase de due diligence y se monitorizan a lo largo de todo el periodo de inversión a través del score ASG. Los factores de buen gobierno que se consideran son:

1. Introducción de un Consejo de Administración con consejeros independientes,
2. la existencia de un Comité de Dirección,
3. la existencia de un Comité de Riesgos,
4. el nombramiento de un auditor de reconocido prestigio,
5. la implantación de un sistema de compliance penal adaptado a mejores prácticas y,
6. la existencia de unas prácticas robustas en materia de ciberseguridad y protección de datos.

*Blackpearl follows an engagement strategy. Improvements in environmental, social and governance issues are achieved through active dialogue with the*

*directors of the investees and the exercise of political rights on the Board. The capacity to influence will depend to a large extent on the control exercised over the investee. In any case, engagement will be carried out in those areas where it is necessary to improve ESG factors.*

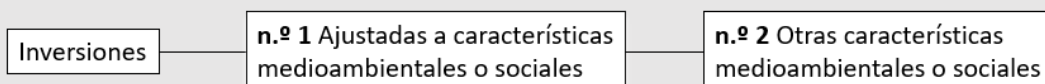
*Good governance practices are assessed in the due diligence phase and monitored throughout the investment period through the ESG score. The governance factors considered are:*

- 1. the introduction of a Board of Directors with independent directors,*
- 2. the existence of a Management Committee,*
- 3. the existence of a Risk Committee,*
- 4. the appointment of an auditor of recognised prestige,*
- 5. the implementation of a criminal compliance system adapted to best practices and,*
- 6. the existence of robust cybersecurity and data protection practices.*

## **(e) Porcentaje de inversiones - *Proportion of investments***

La mejora del desempeño ASG se promoverá en el 100% de las inversiones realizadas por el fondo.

*Improvement of ESG performance will be promoted in 100% of the investments made by the fund.*



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.



**(f) Seguimiento de las características sociales o medioambientales - *Monitoring of environmental or social characteristics.***

Una vez cerrada la operación, se implementan en primer lugar los cambios necesarios que aseguren una gobernanza adecuada en la compañía. Además, se construye una estructura de gobierno ASG y un plan de acción básico en materia ASG, alineado con las mejoras pretendidas y palancas de valor intrínsecas. La implementación de dichas acciones se coordina por un responsable ASG en la participada quien se encargará de que los asuntos ASG se traten en, al menos, un consejo al año. En los consejos se analiza la evolución del score ASG que sirve para monitorizar el progreso y grado de consecución de las mejoras ASG pretendidas en la participada.

Las participadas deben reportar acerca del progreso de sus planes de mejora ASG de tal manera que se puedan monitorizar los avances en el score ASG. Así mismo deberán reportar al menos una vez al año los KPIs ASG, incluidos los asociados a la medición de las externalidades negativas.

Por otra parte, se evalúan las principales externalidades negativas generadas por la inversión y se realiza un seguimiento periódico. No obstante, su evaluación y seguimiento no se realizará inicialmente a través del cálculo anual de los 16 indicadores recogidos en el Desarrollo Técnico (RTS, en sus siglas en inglés) del Reglamento de Divulgación, sin perjuicio de que su cálculo se pueda efectuar en un futuro.

*Once the transaction is closed, the necessary changes are first implemented to ensure adequate governance in the company. In addition, an ESG governance structure and a basic ESG action plan is built, aligned with the intended improvements and intrinsic value levers. The implementation of these actions is coordinated by an ESG manager at the investee, who will ensure that ESG issues are discussed at least once a year at the board meetings. The evolution of the ESG score is analysed at the board meetings, which serves to monitor the progress and degree of achievement of the ESG improvements sought in the investee.*

*Investees must report on the progress of their ESG improvement plans so that progress in the ESG score can be monitored. They also report at least once a year on ESG KPIs.*

*Furthermore, the main negative externalities generated by the investment are assessed and monitored on a regular basis. However, their assessment and monitoring will not initially be carried out through the annual calculation*

*of the 16 indicators set out in the Technical Development (RTS) of the Disclosure Regulation, although they may be calculated in the future.*

## **(g) Metodología para las características sociales o mediambientales - *Methodologies for environmental or social characteristics***

Para medir las mejoras en los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) durante el periodo de inversión se utiliza un sistema de scoring para cada uno de los ámbitos.

El scoring se basa en puntuaciones sobre los aspectos ASG clave que se quieren mejorar en las participadas. Los elementos que se puntúan para cada uno de los ámbitos son:

### Scoring Medioambiental:

- Existencia de una política medioambiental
- Emisiones de GEI de alcance 1
- Emisiones de GEI de alcance 2
- Emisiones de GEI de alcance 3
- Existencia de un plan de reducción de emisiones
- 100% consumo de electricidad renovable

### Scoring Social:

- Existencia de una política de igualdad
- Brecha salarial cero
- Realización de encuestas de clima laboral
- Existencia de una política de atracción y retención de talento
- Accidentes graves de trabajo cero
- Existencia de políticas de salud y bienestar

### Scoring de Buen Gobierno

- Introducción de un Consejo de Administración con consejeros independientes
- Existencia de un Comité de dirección
- Existencia de un Comité de riesgos
- Auditor de reconocido prestigio
- Existencia de un sistema de compliance penal
- Existencia un sistema robusto de ciberseguridad y protección de datos.

En fase de Due Diligence se fija la base a partir de la cual se medirán las mejoras en el scoring. Al menos una vez al año durante la vida de la inversión se analiza el scoring en el Consejo y se establecen medidas para mejorarlo.

*To measure improvements in environmental, social and governance (ESG) factors during the investment period, a scoring system is used for each of the areas.*

*The scoring is based on scores on the key ESG aspects to be improved in the investees. The elements that are scored for each of the areas are:*

#### *Environmental Scoring:*

- *Existence of an environmental policy*
- *Scope 1 GHG emissions*
- *Scope 2 GHG emissions*
- *Scope 3 GHG emissions*
- *Existence of an emission reduction plan*
- *100% renewable electricity consumption*

#### *Social Scoring:*

- *- Existence of an equality policy*
- *- Zero pay gap*
- *- Conducting work climate surveys*
- *- Existence of a policy for attracting and retaining talent*
- *- Zero serious accidents at work*
- *- Existence of health and wellbeing policies*

#### *Good Governance Scoring*

- *- Introduction of a Board of Directors with independent board members*
- *- Existence of a Management Committee*
- *- Existence of a Risk Committee*
- *- Auditor of recognised prestige*
- *- Existence of a criminal compliance system*
- *- Existence of a robust cybersecurity and data protection system.*

*In the Due Diligence phase, the basis on which improvements in scoring will be measured is established. At least once a year during the life of the investment, the Board of Directors analyses the score and establishes measures to improve it.*

**(h) Fuente y proceso de datos - *Data sources and processing***

Con el fin de lograr las características sociales y medioambientales promovidas por el Fondo, los datos se obtienen directamente de la participada. Las participadas deben reportar acerca del progreso de sus planes de mejora ASG de tal manera que se puedan monitorizar los avances en el score ASG. Así mismo reportan al menos una vez al año los KPIs ASG.

*To achieve the social and environmental characteristics promoted by the Fund, data is obtained directly from the investee. Investees must report on the progress of their ESG improvement plans so that progress on the ESG score can be monitored. They report at least annually on ESG KPIs.*

**(a) Medidas adoptadas para asegurar la calidad de los datos -*The measures taken to ensure data quality;***

El responsable ESG, socio de Blackpearl, tiene la responsabilidad de coordinar y gestionar los asuntos ESG a nivel participada lo que incluye revisar los datos proporcionados por las participadas para calcular el ESG score y los KPI ESG adicionales utilizados para medir la evolución de las externalidades negativas generados por la inversión.

*The ESG manager, a partner at Blackpearl, is responsible for coordinating and managing ESG issues at the investee level, including reviewing the data provided by the investees to calculate the ESG score and the additional ESG KPIs used to measure the evolution of the negative externalities generated by the investment.*

**(b) Cómo se procesan los datos - *How data are processed;***

Los datos se recopilan de la participada inicialmente en la fase de Due Diligence. El equipo de inversión del Fondo analiza los datos y se establece un primer score, que se utiliza de referencia para establecer objetivos de mejora. Cada año se vuelven a recopilar los datos de la participada por el Socio responsable de ESG que calcula un nuevo score y analiza la evolución de los objetivos de mejora marcados. La evolución del score se presenta al Consejo que puede acordar acciones adicionales de mejora en caso de ser necesarias.

*Data is initially collected from the investee in the due diligence phase. Next, the Fund's investment team analyses the data, and a first score is established, which is used as a benchmark to set targets for improvement. Each year, the investee's data is re-collected by the Partner in charge of ESG, who calculates a new score and analyses the evolution of the improvement*

*targets set. Finally, the score's development is presented to the Board, who may agree on further improvement actions if necessary.*

**(c)** Porcentaje de los datos que son estimados - *The proportion of data that are estimated.*

No hay una proporción de datos que se estiman. En caso de que algún dato no pueda ser proporcionado por la participada se puede estimar basado en la experiencia.

*There is no proportion of data that is estimated. If the investee cannot provide some data, it can be estimated based on experience.*

**(i) Limitaciones de metodología y datos - Limitations to methodologies and data**

En algunos casos, no será posible obtener los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de la participada cuando esta última haya sido adquirida recientemente y, como consecuencia, no ha podido poner en práctica los procesos de ESG exigidos por la Gestora.

La falta de datos para medir los indicadores no impide para la participada la consecución de las características sociales o medioambientales.

*In some cases, it may not be possible to obtain the necessary data for calculating the investee's indicators when the investee has been recently acquired and, as a result, has not been able to implement the ESG processes required by the Asset Manager.*

*The lack of data to measure the indicators does not prevent the investee from achieving the social or environmental characteristics.*

**(j) Due diligence - Due diligence**

El proceso de Due Diligence ASG se lleva a cabo internamente, incluyendo el análisis de los siguientes puntos:

1. Revisión de la pertenencia o no a la lista de actividades excluidas.
2. Análisis de materialidad financiera de los sectores y localización geográfica referente a los principales riesgos, externalidades negativas y oportunidades ASG.
3. Análisis específico de la compañía frente a los principales riesgos, externalidades negativas y oportunidades ASG.
4. Scoring ASG

Las conclusiones de la Due Diligence ASG forman parte de los aspectos que se presentan al Comité de Inversiones. Igualmente se destacarán aspectos relevantes detectados sobre los que haya que actuar para remediar riesgos o aprovechar las oportunidades ASG que presente la operación.

*The ESG Due Diligence process is carried out internally, including the analysis of the following points:*

- 1. Review of whether or not the company belongs to the list of excluded activities.*
- 2. Financial materiality analysis of the sectors and geographic location regarding the main risks, negative externalities and ESG opportunities.*
- 3. Specific analysis of the company with regard to the main ESG risks, negative externalities and opportunities.*
- 4. ESG Scoring*

*The conclusions of the ESG Due Diligence form part of the aspects to be presented to the Investment Committee. Relevant aspects detected on which action must be taken to remedy risks or take advantage of ESG opportunities presented by the operation will also be highlighted.*

## **(k) Políticas de engagement - *Engagement policies***

Blackpearl promoverá que la empresa participada implemente el plan de acción ESG definido en base a unos objetivos, una planificación y unos recursos.

Específicamente, si se identificaron en fase de Due Diligence riesgos materiales de sostenibilidad o importantes incidencias adversas, Blackpearl se compromete en el Comité de Inversiones a solicitar que la empresa desarrolle las recomendaciones identificadas que mitiguen dichos riesgos.

Una vez cerrada la operación, el equipo de gestión trabaja para implementar los cambios necesarios que en primer lugar aseguren una gobernanza adecuada en la compañía. Además, el equipo de gestión se asegura de que las participadas cuenten con una estructura de gobierno ESG y un plan de acción básico en materia ESG, alineado con las palancas de valor intrínsecas. La implementación de dichas acciones es coordinada por un responsable ESG en la participada quien se encargará de que los asuntos ESG se traten en, al menos, un consejo al año.

*Blackpearl will encourage the investee company to implement the defined ESG action plan based on objectives, planning and resources.*

*Specifically, if material sustainability risks or material adverse events were identified in Due Diligence, Blackpearl commits at the Investment Committee to request that the investee company implement the identified recommendations that mitigate those risks.*

*Once the transaction is closed, the management team implements the necessary changes to ensure appropriate governance in the company in the first instance. In addition, the management team ensures that the investees have an ESG governance structure and a basic ESG action plan aligned with the intrinsic value levers. The implementation of these actions is coordinated by an ESG manager at the investee who will ensure that ESG issues are discussed at least once a year at the board meeting.*

***(I) Índice de referencia designado - Designated reference benchmark***

El Fondo no ha designado un índice de referencia.

*The Fund has not designated a benchmark.*