

Art 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 “Informativa Relativa alla Sostenibilità dei Prodotti”

Questo modello si basa sull'“Allegato II al Regolamento Delegato della Commissione che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio riguardo agli standard tecnici di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni in relazione al principio di 'non arrecare danno significativo', specificando il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni in relazione agli indicatori di sostenibilità e agli impatti negativi sulla sostenibilità, e il contenuto e la presentazione delle informazioni in relazione alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nei rapporti periodici” pubblicato il 6 aprile 2022.

INDICE

A.	INTRODUZIONE.....	3
B.	NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE	4
C.	CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DAL FONDO....	5
D.	STRATEGIA D'INVESTIMENTO	6
E.	PROPORZIONE DEGLI INVESTIMENTI.....	8
F.	MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI	9
G.	METODOLOGIE	10
H.	FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI.....	11
I.	LIMITAZIONI ALLE METODOLOGIE E AI DATI	12
J.	DUE DILIGENCE	13
K.	POLITICHE DI ENGAGEMENT	15
L.	BENCHMARK DI RIFERIMENTO DESIGNATO	16

A. INTRODUZIONE

Fondata nel 2024, Komplementa Investment Partners SGR (di seguito 'Komplementa' o la "SGR") si rivolge alle PMI italiane, tipicamente a conduzione familiare o imprenditoriale, con l'obiettivo di favorirne la crescita e la transizione verso nuovi modelli di governance che facilitino un percorso chiaro propedeutico all'exit. Komplementa è focalizzata sull'identificazione di società e sottosettori con forti dinamiche di crescita sottostanti, guidati da team di gestione di alto livello, che operano in mercati frammentati con opportunità di M&A inesplorate. L'obiettivo è quello di creare piattaforme leader di settore attraverso una strategia di buy-and-build. Komplementa è un investitore a medio-lungo termine con una forte orientazione verso investimenti responsabili e sostenibili, con particolare attenzione agli aspetti ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Con l'obiettivo di promuovere un insieme specifico di caratteristiche ambientali e sociali (E/S), Komplementa ha lanciato Komplementa Mid Market (di seguito "il Fondo"), classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE 2088/2019 (o "SFDR"), ovvero "Prodotti finanziari che promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche". In particolare, il Fondo mira ad affrontare e contribuire, attraverso la sua attività di investimento, ad alcune delle principali tendenze e problematiche ESG attuali, come: la lotta contro il cambiamento climatico, la scarsità di risorse, l'economia circolare, la tutela delle pratiche lavorative, il miglioramento della diversità e dell'inclusione e la promozione di condizioni di lavoro sicure. Inoltre, è stato sviluppato un quadro ESG specifico, costituito da un sistema di governance, politiche, procedure e strumenti, per garantire la corretta implementazione del processo di investimento responsabile del Fondo, al fine di identificare e gestire i rischi ESG e promuovere le caratteristiche E/S.

B. NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

C. CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DAL FONDO

Il Fondo promuove le seguenti cinque caratteristiche ambientali e sociali ("caratteristiche E&S") che si allineano con la Politica Finanziaria Responsabile della Società di Gestione e l'approccio agli investimenti, ispirati agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs).

DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE

	Cambiamento Climatico	Supportare le Partecipate nella misurazione e nel monitoraggio della loro impronta di carbonio, inclusi le emissioni di Scope 1, 2 e le emissioni rilevanti di Scope 3. Adottare azioni di decarbonizzazione e implementare misure di gestione dei rischi climatici
	Produzione Responsabile e Sostenibile	Promuovere l'efficienza delle risorse nelle Partecipate e lungo la loro catena di fornitura incoraggiando il passaggio a fonti di energia rinnovabile (autogenerate o acquistate) e/o l'implementazione di soluzioni per il risparmio idrico, la minimizzazione dei rifiuti e il consumo di materie prime
	Coinvolgimento dei Dipendenti e Gestione dei Talenti	Attrarre, coinvolgere e trattenere una forza lavoro produttiva e talentuosa offrendo benefici e opportunità di sviluppo
	Diversità e Inclusione	Promuovere una cultura aziendale e pratiche che valorizzano e promuovono l'inclusione e la diversità
	Salute e Sicurezza	Promuovere condizioni di lavoro sicure per tutti i lavoratori e proteggere i diritti dei lavoratori

La strategia ESG del Fondo è progettata per promuovere la caratteristica E/S per tutti gli investimenti di maggioranza e minoranza qualificata che sono considerati rilevanti per le Partecipate.

D. STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Lo scopo del Fondo è aumentare il valore dei suoi asset concentrandosi principalmente su operazioni di investimento a medio e lungo termine. Queste operazioni coinvolgeranno partecipazioni di maggioranza o minoranza in PMI italiane con un particolare focus sul B2B, adottando un approccio attivo per guidarle nell'aumento della creazione di valore per gli azionisti. Komplementa valuterà opportunità di investimento sia in operazioni di buyout che di capitale di sviluppo, adottando un approccio flessibile per supportare la crescita delle aziende, orientato alla costruzione di piattaforme di buy & build, sempre con un focus sulla governance e sulla definizione di una chiara strategia di uscita. Queste aziende opereranno in settori/nicchie manifatturiere e di servizi ad alto valore aggiunto, alta scalabilità e aggregabilità.

Di seguito viene descritto come il Fondo intende integrare correttamente l'approccio agli Investimenti Responsabili in ciascuna fase di investimento per promuovere le caratteristiche E&S:

- ***Pre-acquisizione***

Dopo aver verificato la compatibilità dell'investimento con la lista di esclusione, il target viene valutato utilizzando uno strumento proprietario di pre-screening ESG. Questo strumento identifica i criteri di base e i controlli da eseguire sul portafoglio esistente e durante la fase preliminare di due diligence. Lo strumento di pre-screening ESG include una valutazione di materialità ad alto livello e una valutazione preliminare della maturità relativa alle questioni materiali emerse, e l'identificazione preliminare delle potenziali caratteristiche E&S promosse dal target. Se emergono rischi durante questa fase iniziale, viene condotta un'analisi più dettagliata come parte della due diligence ESG. Una volta valutata positivamente l'opportunità di una particolare operazione, i team di investimento, se necessario, cercheranno anche il supporto di consulenti esterni specializzati per identificare le aree chiave da indagare durante il processo di due diligence ESG. Lo strumento e il processo di due diligence aiutano a identificare le caratteristiche rilevanti da promuovere per il target. L'analisi si conclude con la

definizione di azioni correttive per affrontare eventuali problemi ESG nelle aree che non soddisfano i criteri applicati. Nel caso di co-investimenti di minoranza, possono essere utilizzati i risultati della due diligence ESG condotta dall'investitore principale.

- **Esecuzione**

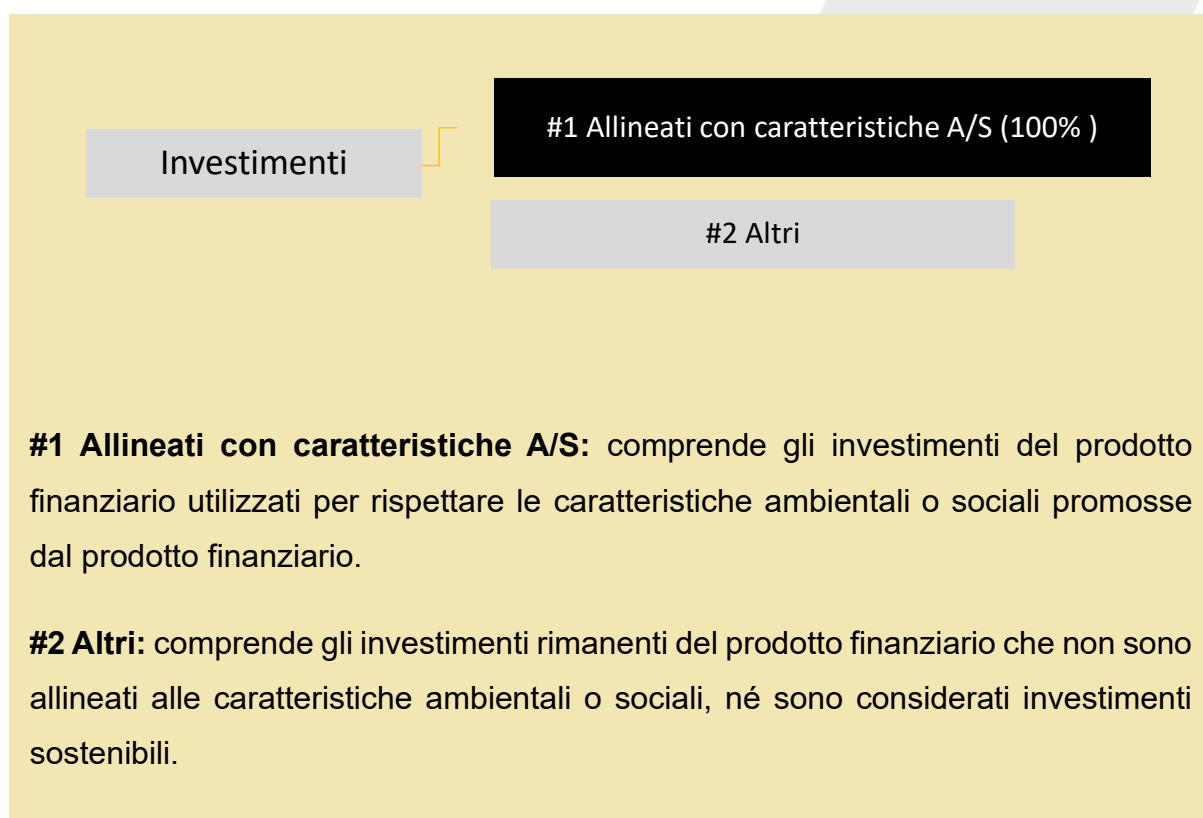
Durante la gestione dei suoi investimenti, il Fondo mira a garantire che una corretta protezione degli asset sia accompagnata da una crescente consapevolezza dell'importanza di condurre affari con un approccio di investimento sostenibile e responsabile. Per implementare questo approccio durante la fase di proprietà, il Fondo definirà un piano d'azione ESG specifico basato sui risultati pre-investimento, sulle tendenze del settore e sulle caratteristiche E&S promosse applicabili al singolo PC. Il Fondo monitorerà e tratterà gli indicatori ESG per comprendere le prestazioni e adeguare il piano d'azione secondo necessità, concentrandosi sulla promozione delle caratteristiche E&S rilevanti identificate. I dati raccolti saranno utilizzati per creare un rapporto ESG per gli investitori e tutti gli stakeholder collegati al Fondo.

- **Proprietà e Post**

Quando si definiscono le clausole contrattuali per un investimento, se necessario (ad esempio, investimenti di minoranza, potenziali criticità ESG emerse dalla DD, ecc.), il Fondo potrebbe includere aspetti ESG specifici. Queste clausole potrebbero incoraggiare l'adozione di politiche, sistemi di gestione o altre azioni di miglioramento per mitigare i rischi ESG rilevanti, identificare azioni per promuovere le caratteristiche E&S del Fondo o capitalizzare le opportunità identificate durante la due diligence. Inoltre, nel caso di investimenti di minoranza senza leva finanziaria, è importante definire riferimenti ESG, impegni per creare piani d'azione e obblighi di fornire dati. Questo garantisce la corretta implementazione del processo di Investimento Responsabile (RI) durante la proprietà.

E. PROPORZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Il Fondo implementerà la sua strategia di investimento per allineare almeno gli investimenti di maggioranza e di minoranza qualificata con le caratteristiche ambientali e sociali precedentemente identificate.



Il Fondo non avrà investimenti inclusi nella categoria "#2 Altri". La categoria #2 Altri includerà solo la liquidità richiamata e non ancora investita nella categoria #1 Allineata con le caratteristiche E/S gestite dal Fondo.

F. MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il processo di monitoraggio della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali selezionate include l'incorporazione dei KPI rilevanti nello strumento di raccolta dati utilizzato per il monitoraggio regolare delle prestazioni. Inoltre, ove applicabile, le azioni di miglioramento relative alla promozione delle caratteristiche E&S saranno integrate nel piano di creazione di valore della società in portafoglio, in linea con la strategia di gestione attiva del Fondo. La SGR supporterà la partecipata nella promozione e misurazione di queste azioni, utilizzando esperti esterni durante il processo, se necessario

G. METODOLOGIE

Per misurare il contributo di ciascuna Società in Portafoglio alla promozione delle caratteristiche E&S definite dal Fondo, la società di gestione ha creato uno strumento di pre-screening ESG che identifica le questioni materiali da verificare sul target selezionato e da indagare durante la fase preliminare di due diligence. In particolare, il Fondo effettua uno screening iniziale delle caratteristiche ambientali e sociali materiali per i potenziali investimenti utilizzando il proprio strumento di pre-screening ESG e la Due Diligence ESG per gli investimenti di maggioranza e minoranza qualificata. Queste attività aiutano a identificare le caratteristiche E&S a cui la società target può contribuire maggiormente, in base a fattori come il settore di attività, il tipo di operazioni, la posizione degli asset e la maturità in determinate aree legate alla sostenibilità.

Durante la fase di proprietà, la promozione delle caratteristiche materiali identificate continua per tutto il ciclo di investimento. Il contributo delle Partecipate nella promozione delle caratteristiche E&S definite dal Fondo sarà periodicamente monitorato attraverso strumenti proprietari di raccolta dati.

H. FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

Il Fondo si basa su dati e informazioni forniti dalle Società in Portafoglio sia durante la fase pre-investimento (raccolta dati effettuata durante la due diligence) sia durante la fase di proprietà (raccolta annuale dei dati ESG). Inoltre, il Fondo può utilizzare informazioni da fornitori di dati terzi rilevanti e dall'interazione diretta con le PC, nonché stime quando i dati non sono disponibili. Attualmente, poiché il Fondo non ha ancora effettuato investimenti e di conseguenza non è stato condotto alcun monitoraggio iniziale, non è in grado di riportare la percentuale di dati stimati.

Il Fondo, dopo aver esaminato i dati primari forniti dalle Partecipate e, eventualmente, discusso e corretto potenziali incongruenze con ciascuna azienda, fornirà i risultati a livello di Fondo.

I. LIMITAZIONI ALLE METODOLOGIE E AI DATI

Attualmente non sono state identificate limitazioni alle metodologie e ai dati. Qualora dovessero sorgere delle limitazioni, seguirà una tempestiva e pronta notifica e verranno implementate azioni correttive per affrontarle.

J. DUE DILIGENCE

Durante l'analisi pre-investimento, il Fondo esclude dal proprio universo di target di investimento una serie di settori considerati controversi dal punto di vista etico. Il Fondo non effettuerà investimenti, non concederà garanzie, né fornirà alcun altro supporto finanziario o di altro tipo, direttamente o indirettamente, a:

- (i) società le cui attività consistono in un'attività economica illegale (cioè qualsiasi produzione, commercio o altra attività che sia illegale secondo le leggi o i regolamenti applicabili al Fondo o alla sua Società in Portafoglio).
- (ii) società le cui attività sono principalmente focalizzate su:
 - produzione e commercio di armi, armamenti o munizioni, a condizione che tale restrizione non si applichi nella misura in cui tali attività facciano parte o siano accessorie a politiche esplicite dell'Unione Europea;
 - tabacco;
 - attività immobiliari;
 - gioco d'azzardo e prodotti correlati;
 - produzione e commercio di prodotti pornografici;
 - clonazione umana;
 - ricerca, sviluppo o applicazioni tecniche relative a programmi o soluzioni di dati elettronici specificamente progettati per:
 - accedere illegalmente a reti di dati elettronici; e/o
 - scaricare dati in formato elettronico;
 - attività che non garantiscono chiaramente il rispetto dei diritti umani o che violano manifestamente tali diritti;
 - produzione o commercializzazione di amianto e/o dei suoi derivati;
 - attività che consistono o sono comunque correlate all'estrazione di combustibili fossili;
 - produzione di energia attraverso carbone o petrolio;
 - attività bancarie, finanziarie o assicurative soggette a riserva di attività e supervisione da parte della Banca d'Italia, IVASS o altre autorità di vigilanza estere comparabili

Successivamente alla valutazione tramite lo strumento di pre-screening ESG, i risultati vengono utilizzati per identificare e definire aree di potenziali rischi e opportunità. Questa analisi si conclude con l'identificazione delle azioni di miglioramento ESG da implementare nelle aree che non soddisfano i criteri stabiliti. Se emergono rischi durante questa fase iniziale, viene condotta un'analisi più dettagliata all'interno della due diligence ESG.

Lo strumento e il processo di due diligence aiutano a identificare le caratteristiche E/S rilevanti da promuovere dal target. L'analisi si conclude con la definizione di azioni correttive per affrontare eventuali problemi ESG nelle aree che non soddisfano i criteri applicati. Le valutazioni ESG pre-investimento dei target di investimento (cioè lo strumento di pre-screening ESG e le attività di due diligence ESG) sono effettuate dal Team di Investimento e da esperti terzi che possono essere nominati dalla Società di Gestione, se necessario.

K. POLITICHE DI ENGAGEMENT

Quando si definiscono le clausole contrattuali per un investimento, se necessario (ad esempio, investimenti di minoranza, potenziali criticità ESG emerse dalla DD, ecc.), il Fondo potrebbe includere aspetti ESG specifici. Queste clausole potrebbero incoraggiare l'adozione di politiche, sistemi di gestione o altre azioni di miglioramento per mitigare i rischi ESG rilevanti, identificare azioni per promuovere le caratteristiche E&S del Fondo o capitalizzare le opportunità identificate durante la due diligence. Inoltre, come parte della fase di proprietà, il Fondo si impegna con le Partecipate per promuovere e supportare la loro crescita ESG. L'engagement e il dialogo attivo con le Partecipate sono fondamentali per la strategia del Fondo, poiché consentono di monitorare il profilo di rischio del portafoglio, tracciare lo sviluppo del piano ESG stabilito e delle caratteristiche E&S promosse, e raccogliere feedback continuo dalle Partecipate.

L. BENCHMARK DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Attualmente, non è stato identificato alcun benchmark di riferimento per monitorare la performance degli investimenti rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali. Il Fondo monitora il raggiungimento delle caratteristiche E&S materiali raccogliendo e analizzando periodicamente indicatori quantitativi, permettendo di tracciare le tendenze delle performance negli anni precedenti.

DATA PUBBLICAZIONE: 28 luglio 2025

DATA AGGIORNAMENTO: 28 luglio 2025