

**RELAZIONE SULL'ATTUAZIONE DELLA
POLITICA DI IMPEGNO**

PERIODO: 2023 - 2025

Premessa

In qualità di Società di Gestione del Risparmio, 8a+ Investimenti SGR S.p.A. (nel seguito, anche la SGR o la Società) ha adottato una Política di Impegno, disponibile sul sito web all'indirizzo <https://www.ottoapiu.it/documentazione-societaria/#>, nella quale descrive il proprio impegno ad esercitare in modo ragionevole e responsabile i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti, con particolare riferimento a quelli di natura azionaria, nella consapevolezza che buoni standard di governance siano fondamentali per garantire la fiducia nel mercato dei capitali e che il ruolo svolto dagli investitori istituzionali, dai gestori e dai rispettivi advisor sia importante nella dialettica interna agli emittenti quotati e non quotati.

La Política di Impegno della SGR può essere svolta attraverso l'attività di:

- monitoraggio
- dialogo con le società partecipate
- esercizio del diritto di voto
- engagement

Le attività sopra richiamate sono applicate secondo un approccio flessibile e proporzionale, che tiene conto dell'entità della partecipazione detenuta nella società e del peso sul patrimonio degli OICR gestiti, oltre al beneficio che tale attività potrebbe apportare ai ritorni attesi sui patrimoni gestiti.

Con la presente Relazione vengono comunicate al pubblico le modalità di attuazione della Política di Impegno adottata dalla Società, includendo una descrizione generale del comportamento di voto nel periodo 2023 – 2025.

Monitoraggio e Dialogo con le Società partecipate

In conformità con la Política di Impegno adottata dalla SGR, l'attività di monitoraggio attivo e continuo delle società di natura quotata è fondamentale per garantire una gestione responsabile e sostenibile degli investimenti. Nel periodo compreso tra il 2023 ed il 2025, la SGR ha potuto monitorare con attenzione le performance delle società partecipate utilizzando differenti strumenti di analisi. Grazie al proprio network di intermediari, la SGR ha potuto partecipare a numerose presentazioni aziendali, sia in fase di pre-IPO che nelle fasi successive, nonché in occasione della comunicazione da parte degli emittenti di risultati finanziari o eventi rilevanti, organizzate dagli intermediari stessi ed aventi ad oggetto l'andamento del business e del mercato di riferimento delle società interessate, tenendo conto della rilevanza di ciascun investimento e del rischio associato.

Il monitoraggio ha preso in considerazione vari aspetti delle società partecipate, tra cui:

- Performance finanziarie e M&A: La SGR ha seguito da vicino l'andamento delle performance finanziarie, con particolare attenzione ai risultati periodici, alle

proiezioni e alle modifiche significative delle prospettive aziendali, oltre all'analisi dell'impatto di operazioni straordinarie.

- Tematiche di governance: Un focus particolare è stato posto sulla struttura del governo societario, l'efficacia dei Consigli di Amministrazione e la qualificazione del team aziendale.
- Tematiche ESG: L'analisi degli aspetti ambientali, sociali e di governance ha avuto un ruolo crescente nelle attività di monitoraggio, data l'importanza sempre maggiore di questi fattori nel panorama finanziario globale.

Durante il periodo in esame, la SGR ha partecipato a numerose presentazioni aziendali organizzate dagli intermediari, in fase di pre-IPO e post-IPO, per avere un quadro completo sull'andamento del business, le strategie di crescita e le prospettive di mercato. Tra le società partecipate oggetto di queste presentazioni e monitoraggi, si segnalano le seguenti (l'elenco non è da intendersi come esaustivo):

- Green Oleo
- Reway
- Vivenda
- Palingeo
- SyS Dat
- Yolo
- Solid World
- Bifire
- Saes Getters
- Farmaè
- Cyberoo
- Unieuro
- Openjobmetis
- Intred
- Prysmian
- Neodecortech
- Deutsche Post
- Ferretti
- Civitanavi Systems
- Technoprobe
- RT&L
- Energy Time
- Giocamondo Study
- SIAY

La partecipazione a tali eventi è stata utile a comprendere l'andamento societario sia sotto il profilo delle performance economiche che sotto quello della governance e della sostenibilità, o per verificare se le operazioni straordinarie, cambiamenti nell'assetto societario o nuove iniziative potessero influenzare il valore dell'investimento. La frequenza ed il numero di tali confronti incontri, così come le tematiche trattate, sono variati sulla base delle eventuali criticità o esigenze di chiarimento manifestatesi nel corso delle analisi condotte dalla SGR.

Per altre partecipate, soprattutto per quelle a maggiore capitalizzazione, è stato inoltre possibile partecipare a conference call via Bloomberg/sito internet della società, ad esempio in corrispondenza della presentazione dei risultati di periodo.

Quanto alle partecipazioni in società non quotate detenute dai fondi chiusi gestiti dalla SGR, si segnala come il monitoraggio e il dialogo si declini su più fronti, tra cui la partecipazione ad Assemblee, a Consigli di Amministrazione (ove esponenti della SGR siano nominati uditori o Consiglieri), a momenti informali di aggiornamento e allineamento sulle strategie aziendali o su tematiche ESG. Per queste società la SGR è inoltre in diretto contatto con il management dal quale è informata circa gli eventi societari più rilevanti.

Esercizio del diritto di voto

Coerentemente con la Politica di Impegno adottata da 8a+ Investimenti SGR S.p.A., nel corso del triennio oggetto di analisi, sui prodotti gestiti non sono state adottate azioni specifiche (esercizio del diritto di voto) sulle società partecipate di natura quotata che si qualificavano come Emittenti Significativi ai sensi della Politica di Impegno adottata dalla SGR.

Nel triennio solo una partecipazione in una società quotata ha superato le suddette soglie di materialità; tuttavia, anche in tal caso (Datrrix S.p.A.) si è valutato di non esercitare il diritto di voto nella relativa Assemblea. Al contrario, in alcune occasioni sono stati presi contatti con la suddetta società al fine di mantenere un livello di informazione adeguato sull'andamento societario, partecipando ad eventi organizzati dalle stesse, nel caso di Datrrix prendendo contatti diretti con il management a valle della pubblicazione dei risultati per confronti sull'andamento del mercato e del business con cadenza almeno annuale.

Per quanto riguarda le partecipate dirette non quotate:

- Angiodroid S.p.A.: la SGR ha partecipato alle seguenti Assemblee e Consigli di Amministrazione (tramite il proprio uditore nominato):

	2023	2024	2025
Numero Assemblee Ordinarie	1	2	2
Numero Assemblee Straordinarie	1	-	-
Numero CDA	6	6	5

- Skinlabo S.r.l.: la SGR ha partecipato alle seguenti Assemblee e Consigli di Amministrazione (tramite il proprio Consigliere nominato):

	2023	2024	2025
Numero Assemblee Ordinarie	1	1	2
Numero Assemblee Straordinarie	3	4	
Numero CDA	17	16	2

- Webidoo S.p.A.: la SGR ha partecipato alle seguenti Assemblee e Consigli di Amministrazione (tramite il proprio uditore nominato):

	2023	2024	2025
Numero Assemblee Ordinarie	3	1	1
Numero Assemblee Straordinarie	-2		1
Numero CDA	7	11	6

- Treedom S.r.l.: la SGR ha partecipato alle seguenti Assemblee e Consigli di Amministrazione (tramite il proprio uditore nominato e, successivamente a luglio 2025, tramite Consigliere nominato):

	2023	2024	2025
Numero Assemblee Ordinarie	9	3	3
Numero Assemblee Straordinarie	1	2	1
Numero CDA	23	11	10

- Inxpect S.p.A.: la SGR ha partecipato alle seguenti Assemblee (dando istruzione di voto alla società fiduciaria presso cui sono detenute le partecipazioni):

	2023	2024	2025
Numero Assemblee Ordinarie	1	1	1
Numero Assemblee Straordinarie	-	1	-
Numero CDA	-	-	-

Per una più completa trattazione dell'andamento delle suddette partecipate si rimanda ai rendiconti periodici pubblicati sul sito internet della SGR.

Engagement ESG (applicabile ai soli OICR chiusi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali)

La SGR ha lanciato nel 2020 alcuni OICR chiusi. Tali fondi non sono prodotti qualificabili art. 8 o Art. 9 ai sensi della Direttiva Sustainable Finance Disclosure Regulation (c.d. SFDR) in quanto sono stati avviati precedentemente all'entrata in vigore di tale normativa. Tuttavia la SGR è attiva nell'indirizzare le proprie partecipate dirette ad una maggiore consapevolezza sulle tematiche ESG e su come queste possano influire sulle scelte degli investitori.

A tal proposito, la SGR mette a disposizione delle partecipate dirette le proprie conoscenze in materia, oltre al proprio network di professionisti. Al fine di una maggiore sensibilizzazione, la SGR sottopone periodicamente alle proprie partecipate dirette di natura non quotata



Investimenti SGR

un questionario sviluppato da un provider esterno al fine di monitorare i progressi sul fronte ESG delle suddette società.

In occasione dei più recenti round di investimento sui quali la SGR è stata parte attiva/promotrice, la stessa si è fatta portatrice di istanze legate all'attivazione di percorsi virtuosi in ambito ESG, ponendoli come condizione del round stesso, ad esempio nella forma della condizionalità dell'investimento all'assunzione o formalizzazione di processi ESG.