

fondazione
enpaia

fondazione
enpaia

DUE DILIGENCE QUESTIONNAIRE

Fondazione E.N.P.A.I.A.

Ente Nazionale di Previdenza per gli Addetti e gli Impiegati in Agricoltura

Viale Beethoven, 48 - 00144 Roma **T** +39 06 54 581 | finanza@enpaia.it | enpaia.it
C.F. 02070800582 | P.IVA 01028511002

INDICE

- A.** *INFORMAZIONI RILEVANTI AI FINI DELL'INVESTIMENTO*
- B.** *ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE*
- C.** *INFORMAZIONI SUL TEAM*
- D.** *STRATEGIE DI INVESTIMENTO*
- E.** *ORINATION DELLE OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO*
- F.** *PROCESSO DI INVESTIMENTO*
- G.** *GESTIONE E MONITORAGGIO DEGLI INVESTIMENTI*
- H.** *ANALISI DELLA PERFORMANCE (EX-ANTE ED EX-POST)*
- I.** *COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT*
- J.** *COSTI DEL FONDO*
- K.** *DOCUMENTAZIONE RICHIESTA*

A. INFORMAZIONI RILEVANTI AI FINI DELL'INVESTIMENTO

1. Fornire uno schema che chiarisca i termini e le condizioni principali del Fondo:

- **Nome del Fondo**
- **Status giuridico e sede amministrativa della società di gestione**
- **Descrivere la struttura legale e fiscale del Fondo, indicando la sede legale**
- **Dimensione target del Fondo**
- **Indicare se il General Partner e/o il team è previsto che effettuino un commitment nel Fondo**
- **Nomi dei principali fornitori del Fondo (informazioni di contatto)**
- **Data di chiusura delle sottoscrizioni (prima e ultima)**
- **TIR atteso / rendimento attuale**
- **Società di custodia e amministrazione del Fondo**
- **Oneri/Commissioni**
- **Riassunto della strategia di investimento**
- **Esposizione della filosofia di partnership (co-investitori inclusi)**
- **Descrizione dei principali competitors**
- **Referenze: sponsor, coinvestitori, altro**

B. ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

- 1. Nome e indirizzo della società di gestione*
- 2. Indirizzo della sede operativa*
- 3. Fornire un grafico della struttura legale dell'azienda*
- 4. Fornire un organigramma che evidenzi le diverse funzioni aziendali*
- 5. Descrivere la storia dell'azienda, fornendo una sequenza temporale di date ed eventi principali*
- 6. Dettagli sulla proprietà e sulla struttura del capitale dell'azienda*
- 7. Indicare le Autorità di controllo e la regolamentazione vigente*

C. INFORMAZIONI SUL TEAM

1. *Fornire la descrizione del team di investimento e del personale di supporto*
2. *Fornire Curriculum Vitae dei professionisti che lavoreranno direttamente sul progetto*
3. *Fornire le seguenti informazioni riguardo il personale negli ultimi cinque anni, motivandone le variazioni:*
 - a. *Nome*
 - b. *Posizione*
 - c. *Eventuale data di cessazione del rapporto lavorativo*
 - d. *Durata del rapporto*
 - e. *Se conosciuta, nuova società del dipendente dimesso e posizione rivestita*
 - f. *Motivo della cessazione del rapporto di lavoro*
4. *Fornire dettagli sul mandato del management aziendale*
5. *Descrivere il piano di sviluppo delle assunzioni dell'azienda*
6. *Descrivere la pianificazione della successione aziendale e gli obiettivi futuri*
7. *Descrivere il track record dei managers*
8. *Descrivere il tempo dedicato al Fondo da ciascun membro del team*
9. *Quale percentuale del loro tempo sarà dedicata alla gestione dei fondi precedenti?*
10. *Indicare eventuali altre posizioni lavorative ricoperte dai managers, specificandone l'impegno*
11. *Quali managers siedono nel Consiglio di Amministrazione e qual è il numero massimo di posti nel Consiglio di Amministrazione che può essere assegnato ai managers?*
12. *Descrivere le modalità di remunerazione del team e il programma di distribuzione di eventuali carry interest*

D. STRATEGIE DI INVESTIMENTO

- 1. Descrivere la strategia di investimento*
- 2. Spiegare la scelta. Perché viene scelto il mercato di riferimento? Quali sono le opportunità?*
- 3. Descrivere il proprio vantaggio competitivo*
- 4. Quali sono i settori/sottosettori/ interessati dal Fondo?*
- 5. Descrivere tutti i settori/industrie/tipi di assets che saranno esclusi e perché*
- 6. Descrivere la fase di sviluppo delle società in cui investe l'azienda*
- 7. Specificare se si intende essere un investitore principale, un investitore di controllo, un co-investitore o un unico investitore*
- 8. Indicare quante aziende sono/saranno presenti nel portafoglio e l'importo medio di un investimento*
- 9. Descrivere le soglie di investimento nel Fondo*
- 10. Specificare se e come la strategia/processo di investimento dell'azienda è cambiata negli ultimi 3 anni*

E. ORIGINATION DELLE OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO

1. *Fase iniziale del processo*
 - a. *Descrivere la fase iniziale del processo*
 - b. *Elencare i criteri di selezione di un progetto*
 - c. *Indicare le modalità di tracciabilità dei potenziali investimenti*
 - d. *Vengono usati partner esterni/introducers a scopo di ricerca delle opportunità?*
 - e. *Viene pagata una commissione per gli introducers?*
 - f. *Quali sono le principali fonti di origination della società?*
 - g. *In quali circostanze l'azienda partecipa a processi d'asta?*
2. *Quante opportunità di investimento sono state originate negli ultimi tre anni?*
3. *Descrivere la pipeline attuale del Fondo*
4. *Di quanti anni avrà bisogno la SGR per investire tutto l'ammontare raccolto dal Fondo?*

F. PROCESSO DI INVESTIMENTO

- 1. Descrivere il processo di due diligence applicato*
- 2. Descrivere composizione e copiti del comitato di investimento ed elencarne i componenti*
- 3. Quali parti della due diligence sono gestite internamente e quali esternamente?*
- 4. Indicare quali caratteristiche si cercano in un'azienda e quali, al contrario, caratterizzano un'opportunità come "deal killer"*
- 5. Descrivere come sono strutturate le offerte da parte della SGR*
- 6. Indicare la strategia di finanziamento e di strutturazione del debito del Fondo, e quali istituti di credito si prediligono*
- 7. Descrivere la politica aziendale in materia di coinvestitori e sindacati di investimento*
- 8. Descrivere i metodi di valutazione*
- 9. Indicare la performance attesa*
- 10. Nel processo di selezione degli investimenti sono adottati criteri di responsabilità sociale?*
- 11. Se disponibile fornire specifica documentazione in base a politiche ESG*

G. GESTIONE E MONITORAGGIO DEGLI INVESTIMENTI

1. *Quali sono gli obiettivi principali di ogni investimento? Qual è il valore aggiunto della SGR?*
2. *Descrivere l'approccio alle questioni ESG negli investimenti. La SGR opera secondo gli standard ESG? Vengono regolarmente calcolati i principali indicatori di performance ESG per ogni business dell'azienda?*
3. *L'azienda ha aderito agli United Nations Principles for Responsible Investment ("UNPRI")?*
4. *Chi è responsabile del monitoraggio continuo di ogni investimento?*
5. *In relazione al processo di monitoraggio:*
 - a. *Si descriva il processo di monitoraggio del rischio*
 - b. *Quali sono i principali rischi che assume la SGR?*
 - c. *Come vengono valutati i rischi?*
 - d. *Descrivere i controlli interni relativi a ciascun rischio:*
 1. RISCHIO DI LIQUIDITA
 2. RISCHIO DI VALUTAZIONE
 3. RISCHIO LEGALE
 4. RISCHIO DI MERCATO E DI CREDITO
 - e. *Come vengono contrastati i rischio in portafoglio?*
 - f. *Come viene contrastato il rischio dei singoli asset?*
6. *Se qualcosa dovesse andar male con un investimento, in che modo il gestore prevede di affrontare la situazione e quali risorse possono essere disponibili per il Fondo nel tentativo di recuperare il valore?*
7. *Descrivere la policy aziendale relativamente al cambio del management delle società in portafoglio*
8. *Come viene monitorata la performance delle attività del portafoglio?*

9. *Descrivere i metodi di valutazione*
10. *Come vengono gestiti internamente gli investimenti poco performanti?*
11. *Qual è la strategia per gli investimenti successivi?*
12. *Descrivere il processo per determinare se un investimento deve essere affrontato o meno*
13. *Fornire dettagli sulle strategie di uscita dagli investimenti*
14. *Quando la SGR può iniziare attività di fund raising per il Fondo successivo?*

H. ANALISI DELLA PERFORMANCE (EX-ANTE ED EX-POST)

1. *Fornire le performance delle attività nei fondi precedenti gestiti dalla SGR*
2. *Fornire l'elenco delle attività di portafoglio correnti*
3. *Descrivere gli investimenti finora realizzati*
4. *Descrivere i tre migliori e i tre peggiori investimenti nel portafoglio*
5. *Fornire qualche caso di studio dei precedenti investimenti*

I. COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT

- 1. A quale ente regolatore è soggetta la SGR e quali poteri ha ?**
- 2. Chi è responsabile della compliance nell'azienda?**
- 3. L'azienda ha un regolamento sulla compliance?**
- 4. Ci sono fondi all'interno dell'azienda che potrebbero sovrapporre le loro attività? Descrivere la politica e le procedure in atto per garantire i conflitti di interesse**
- 5. Descrivere la policy del Fondo in merito ai Comitati Consultivi**
- 6. Descrivere la filosofia e l'approccio aziendali alla gestione dei rischi**
- 7. Chi è il revisore del Fondo? È cambiato recentemente?**
- 8. L'azienda ha mai avuto problemi legali o fiscali?**
- 9. Persone di rilievo o managers sono mai stati coinvolti in istanze di fallimento o sono stati coinvolti in procedure legali? Se sì, descrivere le circostanze inoltre descrivere tutte le azioni legali che coinvolgono il gestore o i singoli managers**
- 10. La Volcker Rule può influenzare gli investimenti della SGR?**
- 11. Esiste un piano formale di non continuità operativa del Fondo?**

J. COSTI DEL FONDO

1. Termini e condizioni generali

- a. Specificare le commissioni di gestione**
- b. Elencare le spese potenziali non incluse nella management fee. Definire nel dettaglio tutti i termini.**
- c. Elencare la cash cascade dei dividendi**
- d. Specificare se vi sono limitazioni**
- e. Definire le imposte sui dividendi e descriverne la condivisione tra il Fondo e il gestore**
- f. Specificare la ripartizione degli oneri per operazioni non completate**
- g. Come sono affrontate e gestite le questioni dei key-man**
- h. Specificare se esiste qualche clausola di risoluzione del contratto per colpa**

2. Schema degli interessi

3. Informazioni sugli schemi di incentivazione

4. Elencare gli investitori e la loro natura, side letters firmate o altri accordi

5. In quali circostanze gli investitori possono rimuovere la SGR?

6. Poteri del comitato consultivo e soglia di voto

7. Esistono delle clausole riservate a investitori esteri?

8. Con quale frequenza il Fondo invierà reports agli investitori? Queste ultimi saranno soggetti a verifiche contabili?

K. DOCUMENTAZIONE RICHIESTA

1. *Fornire l'ultimo rapporto di gestione del Fondo*
2. *Fornire il regolamento di gestione del Fondo*
3. *Fornire gli ultimi due bilanci della SGR*
4. *Fornire una visura camerale completa della SGR*
5. *Fornire la delibera autorizzativa dell'autorità di vigilanza del Fondo di gestione*
6. *Fornire i documento comprovanti l'idoneità della sollecitazione alla sottoscrizione dei prodotti finanziari*