Donna_horizonte4.wmf

SELEZIONE FIA CHIUSI – PRIVATE EQUITY

AGOSTO 2021

QUESTIONARIO BREVE- short DDQ

**Descrizione**

**FIA chiuso - PRIVATE EQUITY Italia**

**Caratteristiche**

**Tipologia di gestione:** Il FIA investe in “Private Equity” diretto, ovvero in azioni e partecipazioni di imprese non quotate. Il FIA può adottare strategie di tipo: buy-out e di growth capital; la quota di investimenti in venture capital non può eccedere il 20%.

**Focus geografico:** le imprese target, per almeno il 75%, devono essere domiciliate in Italia.

**Durata del FIA:** 10 anni da regolamento;

**Valuta di denominazione delle quote:** Euro;

**Investimento del FIA in OICR:** massimo 10%;

**Requisiti di partecipazione**

Il FIA per il quale si presenta la candidatura DEVE rispettare, a pena di esclusione, i seguenti requisiti:

* FIA italiano o FIA UE– rientranti nell’ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE, di tipo chiuso;
* Il FIA deve poter essere sottoscritto alla data di presentazione della candidatura;
* Collocamento/sottoscrizione delle quote del FIA: primario;
* Obiettivo di raccolta del FIA (da regolamento) minimo EUR 300 mln;
* il GEFIA deve avere in gestione FIA chiusi con attivi (somma dei NAV) pari ad almeno EUR 500 milioni;
* alla sottoscrizione il FIA dovrà dimostrare impegni di investimento già sottoscritti (hard commitment) da altri investitori per almeno EUR 50 mln;
* il regolamento del FIA deve prevedere che la quota investibile in OICR NON possa eccedere il 10%
* durata del FIA, da Regolamento, non oltre 13 anni incluse le proroghe deliberate dai GP.
* Almeno l’80% degli strumenti in portafoglio devono essere denominate in Euro.

**FIA chiuso PRIVATE EQUITY ex-Italy (Europe o Globale)**

**Caratteristiche**

**Tipologia di gestione:** Il FIA investe in “Private Equity” diretto in azioni e partecipazioni di imprese non quotate. Il FIA può adottare strategie di tipo: buy-out e di growth capital; la quota di investimenti in venture capital non può eccedere il 20%;

**Focus geografico:** Le imprese target, per almeno il 50%, devono essere domiciliate in Europa.

**Durata del FIA:** 10 anni da regolamento;

**Valuta di denominazione delle quote:** Euro e USD;

**Requisiti di partecipazione**

Il FIA per il quale si presenta la candidatura DEVE rispettare, a pena di esclusione, i seguenti requisiti:

* FIA UE– rientranti nell’ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE, di tipo chiuso;
* Il FIA deve poter essere sottoscritto alla data di presentazione della candidatura;
* Collocamento/sottoscrizione delle quote del FIA: primario;
* Obiettivo di raccolta del FIA (da regolamento) minimo EUR 500 mln;
* il GEFIA deve avere in gestione FIA chiusi con attivi (somma dei NAV) pari ad almeno EUR 2.500 milioni;
* alla sottoscrizione il FIA dovrà dimostrare impegni di investimento già sottoscritti (hard commitment) da altri investitori per almeno EUR 100 mln;
* durata del FIA, da Regolamento, non oltre 13 anni incluse le proroghe deliberate dai GP.

**Per FIA si intende lo OICR in fase raccolta che viene proposto.**

**Per GEFIA si intende il soggetto che ha costituito e gestisce il FIA.**

Informazioni generali della GEFIA/SOCIETA’, del GESTORE (se previsto), del FIA e della persona di contatto per il presente questionario:

|  |  |
| --- | --- |
| Denominazione GEFIA |  |
| Via - Città |  |
| ZIP code - Paese |  |
| Sito internet |  |
| Autorità di vigilanza del GEFIA |  |
| Num. di registrazione presso l’Autorità di vigilanza del GEFIA |  |
| Denominazione GESTORE |  |
| Via - Città |  |
| ZIP code - Paese |  |
| Autorità di vigilanza del GESTORE |  |
| Denominazione del FIA |  |
| ISIN code del FIA |  |
| Autorità di vigilanza della FIA |  |
| Num. di registrazione presso l’Autorità di vigilanza del FIA |  |
| Persona di riferimento |  |
| N. telefono |  |
| Indirizzo di posta elettronica |  |

Indicare la strategia per il quale viene proposto il FIA:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **FIA chiuso - PRIVATE EQUITY Italia** |

|  |  |
| --- | --- |
|  | **FIA chiuso - PRIVATE EQUITY ex-Italy (Europe o Globale)** |

1. **Gruppo/Società di Gestione (GEFIA)**
2. Descrivere, anche graficamente, la struttura della proprietà del GEFIA e del GRUPPO e delle parti correlate che svolgono funzioni rilevanti tra cui l’investment advisors, il risk manager, ed ogni società collegata. Indicare gli azionisti con partecipazioni superiori al 5% ed i cambiamenti della proprietà degli ultimi 36 mesi.
3. Descrivere, anche graficamente, la struttura gestionale (Gestori/GP), direzionale/manageriale, organizzativa del GEFIA, completa delle funzioni di back-office.
4. Asset in gestione dal GESTORE e dal GRUPPO (in Milioni-EUR):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31-12-2020 | 2019 | 2018 |
| GRUPPO |  |  |  |
| GESTORE |  |  |  |

1. Fornire l’elenco dei FIA in fase di raccolta (fund rasing), con indicazione di:
   1. il nome del FIA;
   2. stile e strategia;
   3. target di raccolta;
   4. capitale sottoscritto (raccolto);
   5. la data di termine del periodo di raccolta, prevista da regolamento o stabilita dal GEFIA.
2. Fornire la suddivisione delle masse gestite dal GRUPPO:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | GRUPPO | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | 31.12.2020 | 2019 | 2018 |
| OICVM/UCITS |  |  |  |
| Alternative (liquid) FIA |  |  |  |
| Private Debt |  |  |  |
| Private Equity |  |  |  |
| Infrastrutture e Real Estate |  |  |  |
| Mandati/segregated/pool |  |  |  |

1. Fornire la suddivisione delle masse gestite dal GEFIA nel Private Equity (tutte le strategie):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **PRIVATE EQUTY** | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | 31.12.2020 | 2019 | 2018 |
| Unrealized Value (o NAV)e |  |  |  |
| Capitale sottoscritto e non ancora chiamato (Dry Powder) |  |  |  |
| Numero di FIA lanciati |  |  |  |
| Numero di FIA liquidati (chiusi) |  |  |  |
| Numero di FIA in gestione (aperti) |  |  |  |
| Numero di FIA in raccolta |  |  |  |

1. Indicare analiticamente se il GEFIA è stato negli ultimi 3 anni, destinatario di provvedimenti di cui agli artt. 51, 52, 53, 54, 56 e 57 del TUF o provvedimenti equivalenti in base alla normativa vigente nel domicilio del GEFIA.
2. Elenco delle eventuali ispezioni e/o procedure promosse da Banca d’Italia e/o CONSOB o Autorità di Vigilanza equivalente in base alla normativa vigente nel domicilio del GEFIA, negli ultimi 5 (cinque) esercizi, nei confronti della SOCIETA’ con indicazione delle motivazioni sottostanti e l’elencazione dettagliata dei relativi esiti.
3. **Team di gestione**
4. Descrivere le attività di: origination, scouting e screening implementate negli ultimi 3 anni dal team di gestione FIA, con l’indicazione analitica dei volumi investiti (in acquisto e vendita) in asset assimilabili ai target del FIA.
5. Nel caso siano previste deleghe gestionali o il ricorso ad Advisor esterni, indicare le ragioni che hanno portato a tale scelta, dettagliando le ragioni tecniche, operative e gestionali della scelta.
6. Indicare analiticamente se i Membri del Team di gestione sono stati negli ultimi 3 anni, destinatari di provvedimenti di cui agli artt. 51, 52, 53, 54, 56 e 57 del TUF o provvedimenti equivalenti in base alla normativa vigente nel domicilio del GEFIA.
7. **FIA/Fondo**
8. Descrivere la composizione del portafoglio delle vintage precedenti del FIA proposto, o del più simile a giudizio del gestore (fino a 5 FIA):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Type | | Portafoglio Vintage precedenti | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | | Nome fondo | Nome fondo | Nome fondo |
| Anno di lancio | |  |  |  |
| Majority | % del NAV media |  |  |  |
| AUM in EUR |  |  |  |
| Minority | % del NAV media |  |  |  |
| AUM in EUR |  |  |  |
| Co-investmen | % del NAV media |  |  |  |
| AUM in EUR |  |  |  |
| Venture Capital (NAV in EUR) | |  |  |  |
| Growth (NAV in EUR) | |  |  |  |
| Buyout (NAV in EUR) | |  |  |  |
| Fund of funds – FoFs – (NAV in EUR) | |  |  |  |
| Secondaries (NAV in EUR) | |  |  |  |
| Turnaround (NAV in EUR) | |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Settore | Portafoglio Vintage precedenti | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | Nome fondo | Nome fondo | Nome fondo |
| Anno di lancio |  |  |  |
| Industrials |  |  |  |
| Services |  |  |  |
| Technology |  |  |  |
| Healthcare |  |  |  |
| Media & telecoms |  |  |  |
| Travel & Leisure |  |  |  |
| Real Estate & Infrastructure |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Country | Portafoglio Vintage precedenti | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | Nome fondo | Nome fondo | Nome fondo |
| Anno di lancio |  |  |  |
| Italy |  |  |  |
| Germany |  |  |  |
| France |  |  |  |
| Euro (ex-Italy) |  |  |  |
| UK |  |  |  |
| rest of Europe |  |  |  |
| North America |  |  |  |
| rest of World |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Loss | Portafoglio Vintage precedenti | | |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | Nome fondo | Nome fondo | Nome fondo |
| Anno di lancio |  |  |  |
| Number of Write-off |  |  |  |
| Cost of Write-off (Loss) |  |  |  |

1. Descrivere le performance delle vintage precedenti del FIA proposto, o del più simile a giudizio del gestore:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Portafoglio Vintage precedenti | | |
| Performance | Nome fondo | Nome fondo | Nome fondo |
| Anno di lancio |  |  |  |
| Committed Capital (EUR – Mln) |  |  |  |
| Invested Capital (EUR – Mln) |  |  |  |
| Distributed Capital (EUR – Mln) |  |  |  |
| Unrealized NAV (EUR – Mln) |  |  |  |
| Num. Partecipate in portafoglio (current) |  |  |  |
| GROSS IRR |  |  |  |
| NET IRR |  |  |  |
| Cash Yield distribution |  |  |  |

1. Descrivere la composizione attuale e quella target del portafoglio del FIA proposto:

|  |
| --- |
| Seniority |
| Totale Masse Gestite  (in %) | Current | Target |
| Venture Capital |  |  |
| Growth |  |  |
| Buyout (NAV in EUR) |  |  |
| Secondaries |  |  |
| Turnaround |  |  |
| FIA/Funds |  |  |
| Majority |  |  |
| Minority |  |  |
| Co-investments |  |  |

|  |
| --- |
| Settore |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | Current | Target |
| Industrials |  |  |
| Services |  |  |
| Technology |  |  |
| Healthcare |  |  |
| Media & Telecoms |  |  |
| Travel & Leisure |  |  |
| Real Estate & Infrastructure |  |  |

|  |
| --- |
| Country |
| Totale Masse Gestite  (EUR -MM) | Current | Target |
| Italy |  |  |
| Germany |  |  |
| France |  |  |
| Euro (ex-Italy) |  |  |
| UK |  |  |
| rest of Europe |  |  |
| North America |  |  |
| rest of World |  |  |

1. Fornire una descrizione dettagliata della strategia di investimento adottata dal FIA ed una sintesi delle operazioni/transazioni che il FIA intende realizzare; indicare: lo stile, il focus industriale, settoriale, geografico, per tipologia di deal, la taglia delle operazioni (massima e minima), il periodo di valorizzazione (holding period), la frequenza degli investimenti e tutte le altre caratteristiche rilevanti delle operazioni e del portafoglio di partecipazione che si intende realizzare.
2. Descrivere il mercato in cui il FIA opererà con la descrizione delle attuali opportunità offerte, anche a confronto con quelle osservate negli ultimi 3-5 anni. Quali sono le opportunità di mercato che rendono il FIA di particolare interesse in questa fase? Descrivere i fondi (competitor) del FIA.
3. Elencare e descrivere gli investimenti già effettuati dal FIA; e quelli in pipe-line prevedibilmente investibili entro i prossimi 12-18 mesi.
4. Indicate l’allocazione del carried interest.
5. **Rischiosità**
6. Descrivere la struttura finanziaria degli investimenti che il FIA intende realizzare; indicare la struttura delle operazioni target, descrivere i livelli e l’uso della leva che si intende utilizzare anche in relazione agli investimenti target.
7. Descrivere la strategia del FIA per l’indebitamento delle società partecipate, con l’illustrazione degli obiettivi, limiti, vincoli e dei sistemi di controllo; indicare inoltre la prevalente struttura dell’indebitamento utilizzata e le fonti di finanziamento che il gestore intende utilizzare per finanziare le società partecipate.
8. Descrivere la politica di diversificazione geografica, settoriale, per stile etc. del FIA, con indicazione dei limiti e vincoli formali (regolamento, Investments policy etc.) e dei livelli obiettivo individuati dalla strategia che si intende implementare. Indicare le funzioni e le procedure di controllo di detti limiti.
9. Descrivere la policy per la valutazione dei fattori ESG nella fase di selezione ed investimento nelle società target, ed i modelli di analisi, controllo e valutazione dei rischi ESG delle società partecipate.