

## Allegato 2.2(A) – Linee guida Accordo di Investimento

Le presenti linee guida indicano i principali termini e le condizioni che dovranno essere previsti nell'Accordo di Investimento.

OGGETTO	DESCRIZIONE
1. <i>Oggetto</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Accordo quadro regolante i termini e condizioni in base alle quali il Gestore effettuerà la gestione del Fondo di Co-Investimento e delle relazioni con il Fondo Principale (ai fini del presente Allegato, di seguito collettivamente, i “Fondi”) in regime di co-investimento, nonché le modalità e gli obiettivi di realizzazione degli Investimenti Ammissibili in Società Target.</li><li>• L'Accordo di Investimento dovrà includere le previsioni necessarie ad assicurare il rispetto, da parte del Gestore, degli impegni previsti dall'Avviso.</li></ul>
2. <i>Termini, modalità e condizioni per l'investimento nel Fondo di Co-Investimento</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sottoscrizione per cassa delle quote fino all'ammontare massimo definito da Puglia Sviluppo.</li><li>• Ulteriori eventuali termini e condizioni dell'investimento al fine di assicurare il rispetto di quanto previsto dall'Articolo 9 (<i>Caratteristiche Generali</i>) dell'Avviso.</li></ul>
3. <i>Caratteristiche dei Fondi di Co-Investimento e dei Fondi Principali</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• I Fondi Principali devono rispettare le previsioni di cui al Paragrafo 9.1 (<i>Caratteristiche dei Fondi Principali</i>) dell'Avviso.</li><li>• I Fondi di Co-Investimento devono rispettare le previsioni di cui al Paragrafo 9.2 (<i>Caratteristiche dei Fondi di Co-Investimento</i>) dell'Avviso.</li></ul>
4. <i>Obblighi dei Gestori</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fermo restando quanto previsto dal Paragrafo 9.3 (<i>Obblighi dei Gestori nella gestione dei Fondi di Co-Investimento e dei Fondi Principali</i>) dell'Avviso, che dovrà essere disciplinato anche all'interno dell'Accordo di Investimento, gli obblighi a carico del Gestore includono:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) obblighi di rispettare e di mantenere, per tutta la durata dell'investimento di Puglia Sviluppo, i Requisiti di Ammissibilità dei Gestori previsti dal Paragrafo 8.1 (<i>Requisiti di Ammissibilità dei Gestori</i>) dell'Avviso;</li><li>(ii) obblighi di verificare e fornire evidenza a Puglia Sviluppo, per tutta la durata dell'investimento di Puglia Sviluppo, il mantenimento da parte dei Fondi Principali e dei Fondi di Co-Investimento delle caratteristiche previste, rispettivamente, dai Paragrafi 9.1 (<i>Caratteristiche dei Fondi Principali</i>) e 9.2 (<i>Caratteristiche dei Fondi di Co-Investimento</i>) dell'Avviso;</li><li>(iii) obblighi di realizzazione e gestione degli investimenti nelle Società Target nel rispetto di quanto previsto dall'Articolo 9.4 (<i>Caratteristiche delle Società Target</i>), 9.5 (<i>Investimenti Ammissibili</i>) e 9.6 (<i>Investimenti vietati</i>) dell'Avviso;</li><li>(iv) specifici obblighi volti a garantire che la gestione dei contributi erogati avvenga in modo indipendente e conformemente alle norme professionali pertinenti e nell'interesse esclusivo delle parti;</li><li>(v) obblighi di rispettare specifici limiti in relazione alla leva finanziaria ovvero ai gravami sugli strumenti detenuti;</li><li>(vi) obblighi di rispettare specifici limiti in relazione alla concentrazione in Società Target appartenenti al medesimo gruppo.</li></ul></li><li>• Obblighi a carico del Gestore rispetto all'uso dei commitment dei Fondi tra cui:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) <u>Obblighi fiduciari</u>. Il Gestore deve agire nell'interesse degli investitori;</li></ul></li></ul>

- 
- (ii) Obblighi di diligenza: Il Gestore deve esercitare la diligenza nella selezione e nel monitoraggio degli investimenti. Deve condurre ricerche adeguate e valutazioni per prendere decisioni informate sull'allocazione dei capitali;
  - (iii) Gestione dei rischi: Il Gestore deve gestire i rischi associati agli investimenti nei Fondi e identificare e valutare i rischi potenziali e prendere misure per mitigarli, ad esempio attraverso la diversificazione del portafoglio o l'utilizzo di strumenti finanziari per la copertura dei rischi;
  - (iv) Conflitto di interessi: Il Gestore deve gestire i conflitti di interessi in modo equo e prioritizzare gli interessi degli investitori. Devono evitare situazioni in cui i loro interessi personali entrano in conflitto con quelli degli investitori e devono rivelare eventuali conflitti di interessi che potrebbero influire sulle loro decisioni di investimento;
  - (v) Rispetto delle leggi e dei regolamenti Il Gestore deve rispettare la Normativa Applicabile.
- 

5. *Modalità e condizioni di co-investimento tra i Fondi*
- Saranno previste le seguenti modalità e condizioni di co-investimento tra i Fondi:
    - (i) ad ogni opportunità di investimento nelle Società Target selezionata e approvata dal Gestore secondo le proprie procedure interne sarà dato corso in forma di co-investimento tra i Fondi;
    - (ii) il co-investimento, nei limiti del possibile, dovrà avvenire pari passu, sulla base delle Percentuali Rilevanti (tra cui, a titolo esemplificativo, con riferimento al prezzo, alle protezioni contrattuali, ai benefici da eventuali finanziamenti bancari); nei casi in cui non sia possibile assicurare detta unitarietà di termini e condizioni di investimento tra i due Fondi, dovrà essere redatta una nota informativa che illustra le differenze e le ragioni delle stesse. Tali informazioni verranno incluse nei report trimestrali dei Fondi;
    - (iii) il co-investimento sarà pro-rata tra i Fondi, sulla base delle Percentuali Rilevanti;
    - (iv) gli investimenti nelle Società Target dovranno essere realizzati *pari passu* tra Fondi, agli stessi termini e condizioni (tra cui, a titolo esemplificativo, con riferimento al prezzo, alle protezioni contrattuali, alle condizioni e termini di *exit*), fatta eccezione per i diritti di governance.
- 

6. *Commitment*
- Indicazione del Commitment di Puglia Sviluppo in relazione al Fondo di Co-Investimento.
- 

7. *Assetti di governance e capacità organizzativa*
- Indicazione della struttura di governance e organi decisionali, Key People, dedication e track records.
  - Indicazione della struttura dei controlli interni (assetto organizzativo delle funzioni di controllo).
  - Indicazione dei meccanismi di incentivazione per il management team.
  - prerogative di governance in linea con gli standard di mercato (e.g., assemblea e advisory board).
- 

8. *Politiche di gestione*
- Termini e le modalità di gestione dei Fondi e delle partecipazioni acquisite (o degli altri investimenti effettuati) nelle Società Target, che dovrà essere effettuata in forma unitaria dal Gestore sulla base dei seguenti principi:
    - (i) i diritti relativi agli strumenti finanziari nel portafoglio dei Fondi verranno esercitati in maniera congiunta;
    - (ii) gli eventuali investimenti successivi verranno effettuati pro-rata tra i Fondi sulla base delle Percentuali Rilevanti;
-

- 
- (iii) i disinvestimenti verranno effettuati congiuntamente (con riferimento all'intero investimento o a parte di esso, da ripartirsi sulla base delle Percentuali Rilevanti), nei limiti del possibile, agli stessi termini e condizioni; nei casi in cui non sia possibile assicurare detta unitarietà di termini e condizioni di disinvestimento tra i due Fondi, dovrà essere redatta una nota informativa che illustra le differenze e le ragioni delle stesse. Tali informazioni verranno incluse nei report trimestrali dei Fondi;
  - (iv) nel caso in cui il Gestore decida di reinvestire l'importo riveniente da un disinvestimento, tale decisione dovrà essere presa per entrambi i Fondi;
  - (v) eventuali azioni legali connesse alla partecipazione dei Fondi nelle società in portafoglio, verranno condotte nell'interesse di entrambi i Fondi e gli eventuali benefici economici derivanti dalle stesse verranno ripartite in base alle Percentuali Rilevanti;
  - (vi) dovranno essere previste specifiche procedure di approvazione riguardo alle opportunità di investimento e disinvestimento in relazione alle quale determini che possa sussistere una situazione di potenziale conflitto di interessi con riferimento a Puglia Sviluppo;
  - (vii) gli investimenti potranno essere realizzati in via diretta ovvero per il tramite di veicoli di scopo e/o organismi di investimento collettivo del risparmio, sulla base delle esigenze connesse a ciascun investimento, in ogni caso perseguendo obiettivi di efficienza ed economicità nella strutturazione degli investimenti stessi.

- 
9. *Politiche di investimento*
- L'Accordo di Investimento dovrà indicare le caratteristiche delle Società Target e degli Investimenti Ammissibili, secondo quanto indicato ai Paragrafi 9.4 (*Caratteristiche delle Società Target*), 9.5 (*Investimenti Ammissibili*) e 9.6 (*Investimenti vietati*) dell'Avviso.
  - Fermo restando che la selezione delle Società target è effettuata sulla base di autonome valutazioni da parte del Gestore, il regolamento o lo statuto del Fondo Principale dovrà necessariamente contenere le seguenti caratteristiche:
    - (i) indicare la strategia o la politica d'investimento, compresi le modalità di attuazione, i prodotti finanziari da offrire, i destinatari finali che si intende raggiungere;
    - (ii) possibilità di effettuare investimenti che siano Investimenti Ammissibili e che rispettino i requisiti previsti dall'Avviso;
    - (iii) divieto di effettuare investimenti che siano qualificati come investimenti vietati ai sensi del Paragrafo 9.6 (*Investimenti vietati*) dell'Avviso;
    - (iv) disciplinare nel dettaglio le eventuali policy di investimento implementate.
  - Il Fondo di Co-Investimento non potrà effettuare investimenti in società che abbiano le caratteristiche di cui al Paragrafo 9.6 (*Investimenti vietati*) dell'Avviso.

- 
10. *Obblighi di informativa, monitoraggio e audit*
- Obbligo a fornire a Puglia Sviluppo le informative, la reportistica e le ulteriori informazioni indicate sub Allegato 15.1 *Diritti di informativa e monitoraggio* all'Avviso, con la periodicità ivi prevista.
  - Obblighi del Gestore a far sì tali obblighi minimi di informativa siano previsti nei Regolamenti dei Fondi di Co-Investimento.
  - Indicazione delle prescrizioni in materia di audit, quali le prescrizioni minime per la *documentazione* da conservare a livello di Puglia Sviluppo, e le prescrizioni di tenuta di una contabilità separata per ciascun Fondo, ove applicabile, comprese le disposizioni e le prescrizioni riguardanti l'accesso ai documenti da parte delle
-

---

autorità di audit degli Stati membri, dei revisori della Commissione e della Corte dei conti europea, per garantire un canale di controllo chiaro.

---

11. *Costi e spese e procedure per la gestione del contributo e rendicontazione*
- Ferme restando le spese previste a carico di ciascun Fondo dal rispettivo regolamento, il Gestore dovrà ripartire tra i Fondi secondo le Percentuali Rilevanti, le spese e gli oneri che ritiene afferenti ai co-investimenti dei Fondi e relativi disinvestimenti, alla loro compartecipazione nelle società in portafoglio ovvero che siano sostenute nell'interesse di entrambi i Fondi.
  - Con specifico riferimento al compenso per l'istituzione e l'avvio dell'operatività dei Fondi, esso verrà posto a carico dei Fondi sulla base delle Percentuali Rilevanti, fermo restando l'importo massimo delle Commissioni di gestione come previsto nella Proposta Economica.
  - Parimenti, verranno riconosciute ai Fondi, secondo le Percentuali Rilevanti, le commissioni percepite dal Gestore per i servizi prestate alle società in portafoglio, che andranno a riduzione delle rispettive commissioni di gestione (cd. *transaction fee*), secondo quanto previsto dai regolamenti dei Fondi, e gli utili e proventi derivanti dagli investimenti.
  - Indicazione delle prescrizioni e delle procedure per la gestione delle risorse dello Strumento Finanziario Equity Puglia conformemente all'Avviso e per la previsione dei flussi di investimento, comprese le prescrizioni in materia di contabilità, le modalità di rendicontazione e di rimborso dei costi di gestione ammissibili effettivamente sostenuti dal Gestore per la gestione dei Fondi e gli iter autorizzativi.
- 

12. *Reimpiego delle risorse*
- Il Fondo di Co-Investimento potrà, entro i limiti previsti dal relativo Regolamento in relazione al periodo di investimento, reinvestire le risorse derivanti da un disinvestimento, in ogni caso secondo modalità che assicurino il completamento delle attività di dismissione degli investimenti entro il termine di durata del Fondo di Co-Investimento.
- 

13. *Condizioni di liquidazione anticipata e liberazione del Commitment*
- Saranno previste eventuali condizioni per consentire a Puglia Sviluppo di dimettere il proprio investimento mediante liquidazione del fondo stesso, nonché di richiedere la liberazione del Commitment residuo, nel rispetto di quanto previsto all'Articolo 17 (*Liquidazione anticipata e liberazione del Commitment*) dell'Avviso.
  - In particolare, saranno regolati i diritti di Puglia Sviluppo relativi alla liquidazione anticipata del Fondo di Co-Investimento, i termini e le modalità di liberazione anticipata del Commitment, il tutto nel rispetto di quanto previsto nell'Avviso e in coerenza ai limiti di Durata dello Strumento Finanziario Equity Puglia.
- 

14. *Durata*
- Sarà previsto che la durata del Fondo di Co-Investimento non potrà superare la Durata dello Strumento Finanziario Equity Puglia.
- 

15. *Tracciabilità dei flussi*
- Sarà previsto il rispetto degli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui all'art. 3 della legge 136/2010.
-