



MULTI-GESTION – Questionnaires de *due-diligence* opérationnelle

Questionnaire Société

Société promotrice:	
Contact commercial:	
Titre	
Email	
Telephone	
Fax	
Adresse	

I Information générale sur la société

1. Description et bref historique de l'organisation (et de l'ensemble de ses activités)
2. Structure du capital de la société? Cette structure a-t-elle enregistré des changements significatifs au cours des 3 dernières années?
3. La société est-elle cotée? Si oui, quelle est la place de cotation? Quel est le % du flottant?
4. Certifications: la société est-elle:
 - Certifiée AIMR/PPS: quel est le nombre de composites de niveau 1 et 2?
 - Certifiée GIPS: quel est le nombre de composites de niveau 1 et 2?
 - Certifiée SAS70
5. La société a-t-elle reçu un rating d'une agence de notation (ie Fitch AMR)?
6. Quelle a été l'évolution des actifs gérés par la société au cours des 5 dernières années? Quelle est la structure des actifs par type de clientèle (e.g. Institutionnels, Particuliers ...)
7. A quel rythme la société est-elle auditée? Par qui (audit interne ou externe?)

II. Administration, Middle Office et Exécution

1. Décrire votre organisation en charge des transactions et votre système de transmission des ordres, et les systèmes de trading de votre société.
2. Quelle politique mettez-vous en œuvre pour assurer la meilleure exécution des ordres, et comment veillez-vous à l'égalité de traitement entre les investisseurs dans l'allocation des ordres?
3. Quels critères appliquez-vous en matière de sélection des brokers?
4. Avez-vous recours à une politique de "soft dollar"?

III. Organisation et Ressources dans le domaine de l'Investissement

1. Comment la fonction "Investissement" est-elle organisée?
2. Y a-t-il un Directeur des Investissements (CIO) et quel est son rôle?
3. Y a-t-il un comité d'investissement, et quel est son rôle?
4. Comment les différentes équipes de gestion sont-elles organisées? Quel est le nombre de professionnels de la gestion (gérants, analystes...)? Détailler pour les différentes classes d'actifs?
5. Y a-t-il des équipes intervenant en support des gérants (stratèges, analystes actions ou crédit, analystes de risque...)
6. Quelle politique mettez-vous en oeuvre pour favoriser la stabilité des éléments clés de la société?
7. Détailler le mode de rémunération des gérants de portefeuilles
8. Quel a été le taux de rotation de l'équipe de gestion au cours des 3 dernières années? Détailler les principaux changements intervenus dans les équipes de gestion au cours des 3 dernières années (changement de CIO, recrutement/ création de nouvelles équipes...)

*Merci de fournir des détails

IV. Contrôle interne

A. Organisation

1. Schéma organisationnel du Département Conformité
2. Décrire la fonction Conformité, et son interaction avec les autres services de la société.
3. Certains éléments de la fonction Conformité sont-ils externalisés?
4. Quels sont le nom et les coordonnées de l'auditeur? La société a-t-elle changé d'auditeur au cours des 5 dernières années? Si oui, pourquoi?
5. Comment la conformité du produit à son prospectus est-elle assurée? Qui en est responsable? A quelle fréquence? Suivant quelle procédure?
6. Quelle est la procédure en cas de non-conformité?

B. Aspects réglementaires de la Conformité

1. Votre société fait-elle l'objet d'une action en justice ou d'une investigation de la part des autorités de régulation?*
2. Quelles règles avez-vous mises en place en matière de lutte contre le blanchiment des capitaux, et comment contrôlez-vous leur application?
3. Quelles règles avez-vous mises en place en matière de suivi des transactions sur vos fonds (Late-trading et Market-Timing)?
4. Quelles actions disciplinaires sont en place dans le cas du non respect par un employé des règles internes ou du code de déontologie, ou dans le cas de transactions pour compte propre?
5. Avez-vous défini un Plan de Continuité des Activités? A quelle fréquence est-il testé?
6. Quelle est votre politique en matière de vote aux Assemblées d'actionnaires?
7. Des missions de due-diligences sont-elles régulièrement menées sur vos contreparties et dépositaires?*
8. Organisez-vous des formations régulières pour vos employés en matière de conformité? Disposez-vous d'une charte de déontologie montrant comment les risques sont identifiés et traités?

C. Aspects commerciaux de la Conformité

1. Vérifications de la conformité avant et après transaction. Quelles procédures sont en place pour assurer: allocation des ordres agrégés, priorité dans le traitement des ordres, ordres annulés, etc) ? Sont-elles automatiques, manuelles ou les deux? Quel est le système en place pour assurer ces vérifications?
2. Comment le Département Conformité est-il impliqué dans le processus de sélection et d'approbation des contreparties? Et dans les procédures de "best execution"?
3. Décrire l'implication de la Conformité dans la résolution des écarts enregistrés dans la chaîne opérationnelle?
4. Conclusions des organismes de régulation et de l'auditeur externe.
5. Pouvez-vous fournir les commentaires émis par l'autorité de tutelle dont vous dépendez, lors de leur dernière inspection ?
Pouvez-vous fournir les déclarations financières de votre société?

D. Gestion des Risques

1. Avez-vous un Département de Gestion des Risques indépendant? Quelle est la définition de son rôle? Quel est son positionnement dans l'organisation de la société?
2. Quels risques sont suivis et comment (indicateurs financiers tels que tracking-error, VaR...; ratios réglementaires, risques opérationnels, de contrepartie,...)?*

3. Quels sont les outils utilisés par le Département de Gestion des Risques pour suivre ces ratios?
4. Comment les gestionnaires des Risques travaillent-ils avec les gérants de portefeuilles?
5. A quelle fréquence les portefeuilles sont-ils revus par les gérants des Risques?
6. Fournir un exemple des rapports de risque préparés par l'équipe de Gestion des Risques

Documents à fournir :

- Copie du dernier rapport annuel de la société
- Analyses de crédit (S&P, Moody's, Fitch)
- Rapport SAS/FRAG/AAF
- Organigramme de la société
- Plan de continuité de l'activité
- Manuel de procédures opérationnelles
- Code de déontologie
- Liste des brokers utilisés
- Lien vers les documents de présentation de la société
 - <http://www>.
 - Login/password si nécessaire

Questionnaire sur le fonds

Merci d'inclure les documents suivants avec votre réponse:

- Dernière présentation du fonds
- Prospectus du fonds, et engagement à nous envoyer un nouveau prospectus pour toute modification, et ce dès sa mise en place
- Comptes audités les plus récents
- 3 derniers reportings mensuels et dernier portefeuille disponible
- Historique de VL du fonds (par type de part), et évolution de ses actifs gérés
- Lien vers la documentation du fonds
 - <http://www.>
 - Login/password si nécessaire

Nom du fonds:	
Société de gestion:	
Contact commercial:	Titre
Email	
Téléphone	
Fax	
Adresse	

Détails du fonds:

Classe d'actifs	Actions/obligations...	Disponible à la vente en France	Oui/Non
Zone géographique/Secteur	US/Europe...Technologie...	UCITS III?	Oui/Non
Biais de capitalisation	Grandes/moyennes/petites	Régulateur	
Biais de style	Croissance/Valeur...	Eligibilité au PEA?	Oui/Non
Benchmark		Frais fixes	%
Code ISIN		Commissions de sur-Performance	Oui/Non
Date de création du fonds		High Water Mark?*	
Nom du gérant			
Depuis quand?		Prix de création	
Devise de référence		Prix unique?	Oui/Non
Parts en devises	EUR/USD/JPY/ etc	TER (et Date)	%
Couverture du change?	Oui/Non (%)	Rétrocession	bps
Part institutionnelle?*	Oui/Non (ISIN)	Frais de souscription	%
Taille du fonds (et Date?)		Frais de rachat	%
Dernière NAV (Date)		Souscription minimum	
Actifs gérés par le groupe (Date?)		Souscription minimum ultérieure	
Capitalisation des revenus?	Oui/Non	Fréquence de cotation	Quotidienne?
Si oui, revenus bruts?		Délai de règlement (J+?)	
		Heure limite de souscription	e.g. 13.00 CET

*Merci de fournir les détails

A. Administration et valorisation du fonds

1. Décrire votre processus de valorisation (sources de prix utilisées, mode de décision sur la détermination finale du prix, interactions entre la société de gestion et l'administrateur).
2. Décrire la méthodologie utilisée dans le calcul de la VL (heure, source d'information sur le prix...). Quel est l'agent responsable de la valorisation du fonds?
3. Nom et coordonnées du dépositaire et éventuellement du sous-dépositaire et de l'agent de transaction? Vous engagez-vous à nous informer de tout nouvel accord avec un agent de transaction (prime broker ?) et ce au moins un mois avant sa mise en œuvre ?
4. Existe-t-il des accords autorisant des investisseurs à dévier de la procédure standard de transaction? *
5. Le fonds est-il géré par un délégataire? Si oui, merci de fournir son nom, son adresse, les coordonnées d'un contact commercial, sa structure capitalistique et d'activité, les responsabilités de supervision, ...

B. Actif du fonds

1. Vous engagez-vous à nous fournir l'inventaire détaillé du portefeuille sous Excel au minimum une fois par trimestre et sur demande ponctuelle ? Avec quel délai?
2. Un reporting mensuel est-il disponible, incluant une attribution de performance, un commentaire de la performance et de la stratégie d'investissement mise en œuvre? Merci d'en fournir un exemple
3. Le gérant du portefeuille est-il disponible pour des conférences téléphoniques mensuelles pour commenter les performances et la stratégie d'investissement?
4. Vous engagez-vous à nous informer sous 48h d'un changement de gérant/de process ?
5. Décrire la stratégie d'investissement mise en œuvre dans le portefeuille
6. Quels sont selon vous les principaux risques associés à la structure actuelle du portefeuille?
7. Quels sont les 10 principaux titres en portefeuille ainsi que leur poids dans le portefeuille ?

C. Passif du fonds

1. Qui est le Registar (Gestionnaire du passif) du fonds xxx ?
2. Quels sont les types d'investisseurs habituellement investis dans le fonds (institutionnels, clients privés, multigérants, clients du groupe auquel appartient la société de gestion..?)
3. Fournir la liste de tous les investisseurs représentant plus de 5% du portefeuille (seuls les types d'investisseurs, et non leur nom, sont demandés, ainsi que le % de leur position)
4. Dans quels pays le fonds est-il éligible à la vente?
5. Quels sont les principaux réseaux et plateformes de distribution du fonds?

D. Gestion du risque

1. Quels risques sont suivis et comment (indicateurs financiers tels que tracking-error, VaR...; ratios réglementaires, risques opérationnels, de contrepartie,...)?
2. Quels sont les outils utilisés par le Département de Gestion des Risques pour suivre ces ratios?
3. Comment les gestionnaires des Risques travaillent-ils avec les gérants de portefeuilles?
4. A quelle fréquence les portefeuilles sont-ils revus par les gérants des Risques?
5. Fournir un exemple des rapports de risque préparés par l'équipe de Gestion des Risques