

## **Sollecitazione pubblica di offerta per la gestione delle risorse del comparto Bilanciato del Fondo PREVEDI (in breve "Bando")**

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Prevedi (di seguito anche "Fondo" o "Prevedi"), iscritto con il numero 136 all'albo dei Fondi Pensione COVIP, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie vigenti e delle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ha deliberato di procedere alla selezione dei soggetti cui affidare la gestione finanziaria del patrimonio del comparto Bilanciato (di seguito anche "Comparto"), ai sensi dell'art. 6 del D.lgs. 252/05 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il patrimonio del comparto Bilanciato, al 31/08/2022, ammontava a circa 850 Milioni di euro. Nel 2021 il saldo della gestione previdenziale del Comparto (flusso contributivo annuo, al netto delle erogazioni) è stato pari a circa 58 milioni di euro.

Le principali caratteristiche del Fondo sono illustrate nella documentazione (Bilancio, Nota informativa, Documento sulla Politica di Investimento, ecc.) disponibile sul sito *web* del Fondo: [www.prevedi.it](http://www.prevedi.it).

### **Caratteristiche indicative dei mandati di gestione oggetto della presente selezione**

Prevedi intende conferire tre mandati di gestione di tipo "**bilanciato attivo**" per il comparto Bilanciato, aventi indicativamente la stessa dimensione patrimoniale (importo unitario iniziale stimato in circa 285 milioni di euro) e la stessa politica di investimento e allocazione strategica, definita da apposito benchmark e dai relativi limiti di scostamento indicati dal Fondo.

Le caratteristiche indicative dei mandati da affidare sono riportate in **Allegato 1**, che forma parte integrante e sostanziale del presente Bando, ferma restando la facoltà del Consiglio di Amministrazione di apportare modifiche in sede di stipula delle Convenzioni di gestione.

Per tutti i mandati in assegnazione:

- il gestore dovrà perseguire una gestione attiva volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark, contenendo nel limite del 6% la tracking error volatility ("TEV") su base annua della gestione;
- è previsto un benchmark sostenibile sotto il profilo sociale, ambientale e di governo ("ESG");
- la durata delle convenzioni di gestione sarà pari a 6 anni dalla decorrenza delle stesse;
- è consentito l'utilizzo di:
  - o OICVM/ETF, nei limiti del 20% del portafoglio in gestione, a condizione che sia motivato e coerente con i limiti e le finalità della normativa, ivi incluso l'obbligo di fornire al Fondo tutte le informazioni necessarie per un corretto espletamento dei controlli e la compilazione delle segnalazioni di vigilanza.
  - o strumenti finanziari derivati, purché quotati nei mercati regolamentati, per la copertura del rischio derivante dall'investimento secondo le finalità di cui al D.M. Economia e

Finanze n. 166/2014. Nell'operatività in derivati, inoltre, il Gestore si impegna ad assolvere gli obblighi e adempimenti, propri e per conto del Fondo Pensione, connessi al rispetto del Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012;

- o ciascun gestore assegnatario dovrà impegnarsi a rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile tempo per tempo vigenti presso il Fondo e pubblicati nella sezione "Documentazione" del sito web [www.prevedi.it](http://www.prevedi.it) (in particolare il "Documento sulla politica di impegno finanziario del Fondo Prevedi" e l'"Informativa sulla sostenibilità - Regolamento UE 2019-2088").

Ciascun candidato ha inoltre la facoltà di proporre al Fondo Prevedi l'investimento in Fondi di Investimento Alternativi (FIA italiani o UE), denominati in euro, nel limite complessivo del 5% del portafoglio in gestione, precisando l'apporto positivo che tali investimenti potrebbero apportare alla gestione. Il Fondo valuterà le proposte del gestore, ai fini della presente selezione, sulla base degli appositi elementi informativi richiesti nel questionario.

### **Requisiti di partecipazione**

Alla data di pubblicazione del presente Bando, i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") devono essere in possesso dei seguenti requisiti **a pena di esclusione**:

1. requisiti di legge come da D. Lgs n. 252/05;
2. succursale o altra stabile organizzazione o sede operante in Italia (almeno a livello di Gruppo di appartenenza del Candidato);
3. risorse in gestione per conto terzi - a livello di Gruppo di appartenenza del Candidato - non inferiori a 5 Miliardi di euro;
4. non appartenere a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatrici dei servizi di Banca depositaria - "Bnp Paribas Securities Services" - e/o di gestione amministrativa e contabile del FONDO - "Previnet S.p.A.".

Ai soggetti candidati è fatta esplicita richiesta di disponibilità ad adeguare i propri sistemi operativi in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, la Banca depositaria e Service amministrativo tempo per tempo al servizio del Fondo Prevedi. Con i suddetti soggetti, i candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement.

È richiesta ai candidati la disponibilità ad adeguarsi alle esigenze di rendicontazione informativa periodica che verranno espresse dal Fondo per eseguire il controllo sull'attività gestionale.

I soggetti interessati dovranno presentare la propria candidatura seguendo le indicazioni contenute nel prossimo paragrafo "Modalità di partecipazione".

Nel caso in cui la candidatura preveda deleghe di gestione, ciascun soggetto coinvolto deve essere in possesso dei requisiti sopra indicati, nonché di quelli previsti dall' art. 6, comma 1, D. Lgs. n. 252/2005. Il soggetto delegante presenterà un'unica candidatura indicando il

contenuto delle deleghe con particolare riferimento alla suddivisione della gestione per mercati e/o strumenti finanziari. La Convenzione sarà comunque stipulata con il soggetto delegante.

I soggetti interessati dovranno accettare che le convenzioni sottoscritte siano regolate esclusivamente dalla legge italiana e che, per ogni eventuale controversia, sia competente il foro di Roma.

## **Modalità di partecipazione: questionario e offerta economica**

### **Questionario**

Per presentare la propria candidatura è richiesta la compilazione di un apposito Questionario che sarà oggetto di valutazione da parte del Fondo Pensione ai fini della presente selezione.

Il Questionario, che forma parte integrante del presente Bando, è disponibile sul sito del Fondo Prevedi ([www.prevedi.it](http://www.prevedi.it)) esclusivamente in lingua italiana e in formato Microsoft Excel, e si compone delle seguenti sezioni:

- 1. Assetto società candidata
- 2. Attivi in gestione
- 3. Portafogli conformi
- 4. Risultati di gestione
- 5. Struttura organizzativa e team dedicato
- 6. Processo di investimento
- 7. Risk management
- 8. Conflitti di interesse
- 9. Fondi di Investimento Alternativi (FIA)

Le risposte al Questionario, a **pena di esclusione**, dovranno essere fornite unicamente in lingua italiana.

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere inoltrate esclusivamente in forma scritta entro e non oltre le ore 12.00 del 17/10/2022, al seguente indirizzo: [fondoprevedi@pec.it](mailto:fondoprevedi@pec.it); la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura "Bando comparto Bilanciato – Richiesta chiarimenti".

### **Offerta economica**

Il Candidato dovrà presentare un'offerta economica formulata nei termini di una Commissione di Gestione fissa, espressa su base annua, in percentuale delle risorse affidate in gestione e valida per l'intera durata del mandato.

Tale Commissione non deve prevedere alcun valore minimo (floor) né essere legata a scagioni patrimoniali.

Si specifica che la Commissione di Gestione:

- dovrà ricomprendere le commissioni di gestione e incentivo gravanti sugli OICVM/ETF, le quali, ove eventualmente applicate sui singoli OICVM/ETF, dovranno essere retrocesse al Fondo Prevedi;
- non dovrà ricomprendere le commissioni relative ai FIA eventualmente proposti dal candidato e non troverà applicazione sulla parte di patrimonio di cui il candidato proporrà, eventualmente, l'investimento in FIA (i quali, ove eventualmente proposti, saranno soggetti ad analisi e valutazione da parte del Fondo Pensione, preliminari e funzionali all'eventuale autorizzazione ad investire negli stessi).

È inoltre prevista una commissione di incentivo (che verrà riconosciuta alla scadenza del mandato gestionale), in misura pari al 10% del rendimento addizionale (se positivo) conseguito dal portafoglio rispetto al benchmark nell'intero mandato gestionale.

### **Documentazione da inviare per la candidatura**

La Documentazione completa da inviare al fine di presentare la propria candidatura dovrà essere trasmessa al Fondo per via telematica – **a pena di esclusione** – tramite invio all'indirizzo di **posta elettronica certificata [fondoprevedi@pec.it](mailto:fondoprevedi@pec.it) entro e non oltre le ore 18.00 del 24/10/2022 con oggetto "PREVEDI – CANDIDATURA COMPARTO BILANCIATO"**. A tal fine, farà fede la data e l'ora di ricezione della PEC.

La Documentazione si compone della "Documentazione Tecnica" e dell'"Offerta Economica".

La Documentazione Tecnica dovrà includere:

- a. Questionario in formato elettronico excel (formato xlsx) con testo selezionabile ed abilitato alla copia, in modo da consentire l'utilizzo diretto dei dati ai fini delle elaborazioni;
- b. Documento (formato .pdf), sottoscritto – anche solo elettronicamente - dal legale rappresentante del Candidato o altro soggetto legittimato a rappresentare il candidato ai fini della presente selezione (indicando e dimostrando la fonte di legittimazione del soggetto in questione) che contenga:
  - dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
  - attestazione di conformità dei dati di performance presentati agli standard GIPS;
  - dichiarazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dalla presente sollecitazione di offerta per la candidatura e per l'esercizio dell'attività gestionale oggetto della presente selezione;
- c. Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE 2016/679 e dalla conseguente normativa applicativa nazionale italiana. I dati forniti dal Candidato saranno trattati in conformità all'informativa sul trattamento dei dati pubblicata nel sito web del Fondo Prevedi.

L'Offerta economica dovrà essere sottoscritta – anche solo elettronicamente - dal legale rappresentante della società candidata o soggetto legittimato ed essere trasmessa - unitamente alla Documentazione Tecnica –mediante file in formato .pdf protetto da password. La password per l'apertura dell'offerta economica dovrà essere recapitata in busta chiusa con oggetto "Offerta economica" al Fondo Prevedi in Via Nizza 45 – 00198 Roma entro le ore 18:00 del 24/10/2022.

Durante tutto il processo di selezione il Fondo si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, integrazioni della documentazione trasmessa ovvero conferma della validità e veridicità di informazioni ritenute rilevanti nella candidatura presentata.

### **Descrizione del processo di selezione**

Il Consiglio di Amministrazione di Prevedi, sulla base delle informazioni contenute nella Documentazione trasmessa dai candidati, procederà ad una prima selezione delle candidature pervenute, al termine della quale individuerà i soggetti maggiormente qualificati (short list) per la tipologia di mandati in corso di affidamento. Il numero dei candidati inseriti in short list sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del Dlgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti nella short list non dovranno appartenere agli stessi Gruppi societari o comunque legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. In caso contrario, il Consiglio di Amministrazione escluderà dalla short list il soggetto o i soggetti con valutazione più bassa.

Si passerà, quindi, a una seconda fase valutativa che prevede incontri diretti con i candidati in short list, aventi lo scopo di effettuare ulteriori approfondimenti sulle rispettive candidature e offerte economiche. Il punteggio attribuito ai candidati presenti nella short list in questa seconda fase andrà ad integrare quello attribuito agli stessi nella prima fase di valutazione.

A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo saranno quindi individuati i soggetti prescelti per l'assegnazione dei mandati gestionali con i quali Prevedi procederà alla stipula delle convenzioni di gestione, in conformità alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Le convenzioni – assoggettate alla legge italiana – conterranno l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. Le Convenzioni disciplineranno, altresì, eventuali limiti agli investimenti consentiti, più stringenti rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione dei soggetti a cui saranno attribuiti i mandati di gestione.

Si precisa che il procedimento di selezione si riterrà concluso solamente all'atto della sottoscrizione da parte dei potenziali mandatari del testo della Convenzione di Gestione.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

In caso di rinuncia alla stipula della Convenzione da parte di uno o più soggetti candidati, ovvero in caso di mancato accordo sui contenuti della stessa, il Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario del mandato o del Fondo Prevedi nel corso della durata prevista dalla Convenzione ovvero di successivo ampliamento del numero di gestori del comparto Bilanciato, il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 Codice Civile.

La ricezione dell'eventuale offerta non comporta per Prevedi alcun obbligo ad affidare i predetti servizi agli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto nei confronti del Fondo Pensione.

Roma, 29/09/2022

Il Vicepresidente

*Alessandro Minicucci*

Il Presidente

*Mauro Franzolini*

## Allegato 1: scheda descrittiva della tipologia di mandato in corso di affidamento<sup>1</sup>

### Mandato "BILANCIATO" (comparto Bilanciato)

Criteri generali di investimento	
Obiettivo del mandato	Il gestore mira a perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark con uno stile di gestione attivo, anche nella allocazione relativa tra le diverse categorie di strumenti finanziari ammessi, per l'intera durata della convenzione.
Ammontare iniziale singolo mandato (stima)	euro 285 Milioni
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata indicativa della convenzione	6 anni
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014

Allocazione Strategica				
Benchmark composto da indici sostenibili sotto il profilo ambientale, sociale e di governo societario			Esposizione neutrale (benchmark)	Esposizione max concessa ai gestori
<b>Totale obbligazionario governativo</b>		<b>Ticker</b>	<b>42%</b>	<b>100%</b>
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Emu Investment Grade all mats*	ECAPGGE	21%	
	USA all maturities	ECAPUSGH	12%	
	Emu inflation linked all mats	ECAPEGIL	6%	
	Mercati Emergenti hard currency	ECAPEMGH	3%	6%
<b>Totale obbligazionario corporate</b>		<b>Ticker</b>	<b>25%</b>	<b>35%</b>
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Globale IG all mats	ECAPGCBH (IG)	20%	35%
	Globale HY (BB-B) all mats	ECAPHYCH (HY)	5%	10%
<b>Totale azionario</b>		<b>Ticker</b>	<b>33%</b>	<b>40%</b>
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Globale Paesi Sviluppati	GALPHPWN	30%	40%
	Mercati Emergenti	GALPHEMN	3%	6%
<b>Totale</b>			<b>100%</b>	<b>100%</b>

Gli indici azionari del benchmark prevedono il reinvestimento dei dividendi e gli indici obbligazionari prevedono il reinvestimento delle cedole.

<sup>1</sup> Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare le modifiche che si riterranno opportune in sede di stipula delle Convenzioni, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.



<b>Ulteriori limiti agli investimenti</b>	
OICVM/ETF	Ogni investimento in OICVM/ETF dovrà essere adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e ferma restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli (tra cui il look through mensile) e delle segnalazioni di vigilanza. L'investimento in OICVM/ETF è ammesso nei limiti del 20% del portafoglio in gestione
Strumenti finanziari connessi a merci	Ammessi solo per il tramite di OICR o ETC sino a un massimo del 5% del portafoglio in gestione.
Strumenti derivati	Ammessi solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di copertura dei rischi di investimento. Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.
Esposizione valutaria non euro	Max 30% (al netto delle coperture in derivati)
ESG	Il Fondo ha adottato, per la definizione della strategia di investimento e la valutazione dei risultati gestionali, dei benchmark composti da titoli di emittenti sostenibili sotto il profilo ESG. Il gestore dovrà inoltre impegnarsi a rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile, tempo per tempo vigenti presso il Fondo.
FIA	Ciascun candidato ha la facoltà di proporre al Fondo l'investimento in FIA (italiani o UE), denominati in euro, sino a una quota massima (impegni) del 5% del portafoglio in gestione, coerenti con la politica di investimento del mandato, precisando l'apporto positivo che tali investimenti potrebbero apportare alla gestione. Il Fondo valuterà le proposte del gestore secondo quanto indicato nel questionario.

<b>Limiti di rischio</b>	
TEV	< 6% su base annua