



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI  
DA AZIENDE DEL TERZIARIO**

**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI UN  
SOGGETTO CUI AFFIDARE LA GESTIONE DELLE ATTIVITA' DEL  
COMPARTO GARANTITO DEL FONDO**

---

**Consiglio di Amministrazione del 18/03/2015**  
**pubblicato per estratto il 24 marzo 2015 sui quotidiani:**  
**Sole 24 Ore e Corriere della Sera**

## **Sollecitazione pubblica di offerta per la gestione finanziaria del Fondo**

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Fon.Te. (in breve, "Fondo" o "Fon.Te."), iscritto con il numero 123 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 18 marzo 2015, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9/12/1999, ha deliberato di procedere alla selezione di un soggetto cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Garantito del Fondo, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

Gli attivi in gestione di Fon.Te., al 31/12/2014, ammontano a circa 2,8 Miliardi di Euro.

Nel 2014 il flusso contributivo annuo è stato pari a circa 360 Milioni di Euro.

Il Fondo si compone attualmente di quattro comparti di investimento: Garantito, Bilanciato, Crescita e Dinamico.

### **Caratteristiche indicative del mandato di gestione in corso di affidamento.**

Fon.Te. intende conferire un mandato per la gestione di circa il 50% delle risorse del **Comparto Garantito**.

La restante parte viene gestita da altro soggetto ai sensi di una convenzione di gestione avente durata fino al 30/06/2017. Il Comparto in oggetto è destinato ad accogliere anche i conferimenti taciti del TFR e presenta le seguenti caratteristiche:

- Aderenti:
  - o Numero aderenti al 31/12/2014: 104 mila
  - o Distribuzione per classi di età al 31/12/2014:

Classi di Età	N. aderenti
<20	40
20-24	2.886
25-29	14.185
30-34	17.745
35-39	18.543
40-44	17.782
45-49	14.500
50-54	10.608
55-59	5.771
60-64	1.963
>64	387

- Numero e ammontare della anticipazioni per l'anno 2014: n. 510 - € 3,4 Mln
  - Numero e ammontare dei riscatti/trasferimenti afferenti alle tipologie per le quali è prevista la garanzia per l'anno 2014: n. 973 - € 8,9 Mln
- Patrimonio del Comparto:
- Attivo in gestione al 31/12/2014: 1 Miliardo di Euro
  - Flusso contributivo per l'anno 2014: 150 Milioni di Euro

L'articolazione e le caratteristiche del mandato da assegnare sono le seguenti<sup>1</sup>:

- importo stimato in circa 500 Milioni di Euro;
- il soggetto affidatario dovrà realizzare una gestione:
  - finalizzata a conseguire con elevata probabilità un rendimento comparabile con quello del TFR, nell'orizzonte temporale di durata della convenzione;
  - caratterizzata da una garanzia avente i seguenti requisiti<sup>2</sup>:
    - 1) **alla scadenza della convenzione**: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore, relativi a posizioni individuali in essere sul comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi richiesti dal Fondo;
    - 2) **nel corso della durata della convenzione**: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore, relativi a posizioni individuali in essere sul comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi, capitalizzati al *tasso d'inflazione dell'area Euro* qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:
      - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica (come previsto dall'art.11 c.2 del D.Lgs. 252/2005)

---

<sup>1</sup> Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare alle caratteristiche indicate le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, 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.

<sup>2</sup> Le tipologie di Garanzie richieste sono omogenee con quanto attualmente previsto dalla Convenzione stipulata con altro soggetto.

- riscatto totale per invalidità permanente o inoccupazione (come previsti dall'art.14 c.2 let. c. del D.Lgs. 252/2005)
- riscatto totale per decesso (ex art.14 c.3 del D.Lgs. 252/2005)
- trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo (ai sensi dell'art. 14 c. 2 del del D.Lgs. 252/2005).

La base di riferimento per il calcolo del valore delle posizioni individuali ai fini della garanzia (a scadenza e nel corso della durata della convenzione) è il valore unitario della quota del portafoglio del gestore, al netto delle commissioni di gestione e garanzia, e al lordo degli oneri non direttamente imputabili al gestore (es. oneri amministrativi e fiscali);

- la durata sarà stabilita al termine del processo di selezione e sarà pari a un massimo di 10 anni;
- benchmark del mandato: si richiede ai candidati di elaborare una proposta adeguata ai fini del raggiungimento degli obiettivi sopra menzionati e dei limiti agli investimenti dell'allegato 1. In ogni caso, in fase di stipula verranno definiti limiti di rischio rispetto al benchmark concordato.

Il Consiglio di Amministrazione valuterà offerte di gestione realizzate mediante l'utilizzo di OICR e derivati purché coerenti con i limiti e le finalità della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli previsti dal DM Economia e Finanze n. 166/2014.

Inoltre lo stesso Consiglio di Amministrazione, in sede di stipula della convenzione, si riserva di introdurre limiti qualitativi e quantitativi coerenti con gli obiettivi di rendimento/rischio desiderati e finalizzati alla protezione degli investimenti, tenuto conto anche di eventuali proposte da parte del soggetto aggiudicatario.

## **Requisiti di partecipazione**

I soggetti candidati devono essere in possesso, oltre ai requisiti di legge (D. Lgs n. 252/05), dei seguenti requisiti a livello di Gruppo di appartenenza alla data di pubblicazione del presente bando:

- succursale o altra stabile organizzazione o sede operante in Italia;
- mezzi di terzi in gestione, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita, non inferiori a 5.000 milioni di Euro.

Nel caso la candidatura preveda deleghe di gestione ciascun soggetto coinvolto deve essere in possesso dei requisiti di partecipazione previsti dal presente bando.

La convenzione, in caso di aggiudicazione, sarà stipulata con il soggetto delegante il quale in ogni caso assumerà l'obbligo della garanzia, previa approvazione del contenuto della delega da parte del Fondo. Le modalità di compilazione del questionario in caso di delega sono specificate all'interno del successivo paragrafo "Istruzioni per la compilazione e l'invio del questionario".

Non saranno ammessi alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatrici dei servizi di Banca Depositaria – "Società Generale Securities Services S.p.A." - e/o di gestione amministrativa e contabile del FONDO – "Previnet Servizi per la Previdenza S.p.A.".

Ai soggetti candidati è fatta esplicita richiesta di disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, la Banca depositaria e Service amministrativo.

I soggetti interessati dovranno presentare la propria candidatura nei termini e con le modalità indicate nel successivo paragrafo "**Documentazione da inviare per la candidatura**", corredata della documentazione ivi indicata.

## **Istruzioni per la compilazione e l'invio del Questionario.**

Le candidature dovranno essere accompagnate, tra l'altro, dal Questionario debitamente compilato. Il Questionario, in formato Microsoft Excel, si compone di due parti: "Generale" e "Specifiche".

Nel caso di candidatura con delega, la sezione "Generale" e quella "Specifiche" del Questionario devono essere compilate sia dal delegante che dal delegato secondo le modalità indicate nel file "Istruzioni per la compilazione".

Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa e qualitativa

richiesti dal Questionario sono anch'esse indicate nel file "Istruzioni per la compilazione" allegato al Questionario.

Eventuali informazioni che si ritenesse necessario fornire in aggiunta a quanto richiesto, comprensive di eventuali allegati specifici indicati come opzionali in alcuni quesiti, dovranno essere inviate su di un *file* in formato pdf a parte. Il *file* dovrà contenere l'indicazione del numero della risposta a cui si riferisce l'annotazione ed il testo della stessa.

Nei casi in cui la Società candidata tragga origine da altre Società per effetto di operazioni di riorganizzazione industriale quali fusioni, conferimenti o acquisizioni di ramo d'azienda, potranno essere utilizzati, ove necessario, i dati delle Società di origine a condizione che sia verificata ed esplicitamente confermata una appropriata continuità dei team di gestione per il periodo sottoposto a valutazione.

La Società candidata, una volta ultimata la compilazione del Questionario dovrà:

- trasmettere due copie dei *files* su distinti supporti informatici (CD-Rom oppure chiavetta usb), nel medesimo formato *excel* senza alcuna protezione, in modo tale da consentire l'utilizzo diretto dei dati ai fini delle elaborazioni, includendo l'eventuale file in formato pdf contenente eventuali allegati e/o annotazioni;
- stampare e sottoscrivere i singoli fogli di cui si compone il Questionario, ed i singoli fogli di cui si compone l'eventuale allegato, con sigla su ogni foglio e firma in calce al documento da parte del legale rappresentante della Società candidata;
- trasmettere la copia cartacea così sottoscritta.

Ove fossero riscontrate eventuali difformità tra il questionario in formato cartaceo e quello in formato elettronico, il Consiglio di Amministrazione di Fon.Te. terrà unicamente in considerazione i dati e le informazioni contenute in quello in formato cartaceo.

Eventuali domande sulla compilazione del questionario possono essere inoltrate esclusivamente al Fondo in forma scritta via *e-mail*, scrivendo al seguente indirizzo: [finanza@fondofonte.it](mailto:finanza@fondofonte.it); la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura "Fon.Te. - Selezione gestore garantito".

### **Offerta economica.**

L'offerta economica dovrà essere formulata in modo onnicomprensivo, ovvero in percentuale delle risorse affidate, fornendo anche separata evidenza, ove possibile, della commissione di gestione e di garanzia.

In particolare, l'offerta economica dovrà essere formulata per i soli livelli di garanzia in precedenza specificati (restituzione del capitale a scadenza; inflazione area euro per eventi nel corso della durata della convenzione):

- obbligatoriamente, a pena di esclusione, in ipotesi di durata pari a 5 anni;
- solo se migliorativa, e in aggiunta alla precedente, in ipotesi di durata pari a 10 anni.

### **Modalità di partecipazione.**

Possono candidarsi società già affidatarie di un incarico sui comparti del Fondo.

Il testo della sollecitazione di offerta e il Questionario sono disponibili sul sito *web* [www.fondofonte.it](http://www.fondofonte.it)

Il Questionario, compilato integralmente in lingua italiana, dovrà essere accompagnato da una dichiarazione attestante che i dati esposti sono veri ed esaustivi, da una autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di partecipazione richiesti dalla legge e dal presente bando, da una dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del D.Lgs. 196/2003, da una attestazione di conformità dei dati presentati agli standard GIPS, dall'offerta economica onnicomprensiva in busta chiusa separata.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.

### **Descrizione del processo di selezione della Società cui affidare il mandato di gestione.**

Il Consiglio di Amministrazione di Fon.Te., sulla base delle informazioni contenute nel Questionario (di natura quantitativa e qualitativa), procederà ad una prima selezione delle offerte pervenute, al termine della quale individuerà i soggetti maggiormente qualificati (*short list*) per il mandato da assegnare. Il numero dei candidati inseriti in *short list* sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.

In particolare le proposte formulate dai candidati saranno esaminate al fine di ricercare le

soluzioni più idonee in termini di asset allocation per il raggiungimento degli obiettivi prefissati dal Fondo per il comparto.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del Dlgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti nella *short list* del mandato non devono appartenere ad identici Gruppi societari e comunque non devono essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. In caso contrario, il Consiglio di Amministrazione del Fondo stabilirà un termine entro il quale le Società tra le quali intercorrono le relazioni predette dovranno accordarsi per individuare un unico candidato che parteciperà alle successive fasi della selezione, mentre le altre candidature dovranno essere ritirate; scaduto il predetto termine senza che al Consiglio siano pervenute tali comunicazioni, tutte le Società sopra indicate verranno escluse dal processo di selezione relativo al mandato in questione, senza necessità di alcuna comunicazione al riguardo.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva che potrà prevedere la richiesta di incontri diretti, aventi lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti, nonché di procedere all'esame delle offerte economiche.

La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta con il Questionario.

A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo sarà quindi individuato il soggetto primo in graduatoria per il mandato in assegnazione e sarà inviata allo stesso comunicazione della decisione assunta.

Con tale soggetto Fon.Te. procederà quindi alla stipula della convenzione di gestione, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip. La convenzione – assoggettata alla legge italiana – conterrà 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, il divieto di negoziazioni con controparti appartenenti allo stesso Gruppo del soggetto incaricato. La Convenzione disciplinerà, altresì, eventuali limiti agli investimenti consentiti, più stringenti rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato in ordine alle scelte di gestione.

Si ritiene utile precisare fin d'ora che tutte le comunicazioni scritte derivanti o comunque connesse all'attuazione della Convenzione dovranno essere in lingua italiana.

In caso di rinuncia alla stipula della Convenzione entro 30 giorni dalla comunicazione predetta, ovvero in caso di mancato accordo negli stessi termini alla stipula della stessa, il Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Si precisa inoltre che il procedimento di selezione del mandato e, quindi, la proclamazione del soggetto assegnatario, si riterrà concluso tramite apposita delibera del Consiglio di

Amministrazione di Fon.Te. di assegnazione dell'incarico; tale delibera sarà adottata unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto della sottoscrizione da parte del potenziale mandatario del testo della Convenzione di Gestione che sarà sottoposta alla controparte per l'approvazione.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo, il Consiglio di Amministrazione di Fon.Te. si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

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

Il questionario cartaceo, corredato da tutta la documentazione richiesta, ivi compreso il questionario in formato elettronico salvato su due distinti supporti, dovrà pervenire in busta chiusa con l'indicazione esterna "FON.TE. - SELEZIONE GESTORI GARANTITO" a Fon.Te. – Via C. Colombo, 137, 00147 Roma - entro e non oltre le ore 12,00 del giorno 20/04/2015.

La documentazione da presentare, pena l'esclusione dal processo selettivo, include:

- a. il questionario in forma cartacea compilato e sottoscritto ed eventuali allegati;
- b. due copie del questionario in forma elettronica e degli eventuali allegati salvate su due distinti supporti informatici;
- c. dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del D. Lgs. n. 196/2003;
- d. dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
- e. attestazione di conformità dei dati di performance presentati agli standard GIPS;
- f. autocertificazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dal presente bando;
- g. offerta economica onnicomprensiva in busta chiusa separata recante dicitura "Offerta economica".

Tutta la documentazione sopra elencata dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante o soggetto legittimato.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 Cod. Civ.. La ricezione dell'eventuale offerta non comporta per Fon.Te. alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Roma, 18 marzo 2015

FON.TE.  
Il Presidente  
Matteo Biancofiore

## Allegato 1: schede descrittive del mandato in corso di affidamento<sup>3</sup>

### “MANDATO GARANTITO”

#### Criteria generali di investimento

Obiettivo del mandato	<ul style="list-style-type: none"><li>• il gestore dovrà realizzare una gestione :<ul style="list-style-type: none"><li>• finalizzata a conseguire con elevata probabilità un rendimento comparabile con quello del TFR, nell'orizzonte temporale di durata della convenzione;</li><li>• caratterizzata da una garanzia avente i seguenti requisiti:<ol style="list-style-type: none"><li>1) <u>alla scadenza della convenzione</u>: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore, relativi a posizioni individuali in essere sul comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi richiesti dal Fondo;</li><li>2) <u>nel corso della durata della convenzione</u>: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore, relativi a posizioni individuali in essere sul comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi, capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:<ul style="list-style-type: none"><li>• esercizio del diritto alla prestazione pensionistica (come previsto dall'art.11 c.2 del D.Lgs. 252/2005)</li><li>• riscatto totale per invalidità permanente o inoccupazione (come previsti dall'art.14 c.2 let. c. del D.Lgs. 252/2005)</li></ul></li></ol></li></ul></li></ul>
-----------------------	--

<sup>3</sup> I dati esposti nell'Allegato sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, 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.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• riscatto totale per decesso (ex art.14 c.3 del D.Lgs. 252/2005)</li> <li>• trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo (ai sensi dell'art. 14 c. 2 del del D.Lgs. 252/2005).</li> </ul>
Tipologia di gestione	Convenzione assicurativa di ramo VI o di gestione finanziaria con garanzia contrattuale di restituzione capitale/rendimento minimo a scadenza e per eventi
Ammontare iniziale del mandato (stima)	Euro 500 Milioni circa
Valuta di denominazione	Euro
Durata della convenzione	Fino a 10 anni
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti e finalità ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014

#### Limiti agli investimenti

Titoli di debito	<p>Emissioni societarie: sino al 20% della componente obbligazionaria</p> <p>Emissione subordinate: sino al 10% della componente obbligazionaria</p> <p>Emissioni con rating inferiore a BBB- (S&amp;P) e Baa3 (Moody's): sino al 20% della componente obbligazionaria</p>
Titoli di capitale	Sino al 20% del portafoglio
Limiti di rischio	In fase di stipula verrà determinato il benchmark e limiti di rischio coerenti col raggiungimento degli obiettivi.