



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

**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI  
SOGGETTI CUI AFFIDARE LA GESTIONE DELLE ATTIVITA' DEL FONDO**

---

**Consiglio di Amministrazione del 16 settembre 2013**

pubblicato per estratto il *18 settembre 2013* sui quotidiani:

**Corriere della Sera**

**Il Sole 24 Ore**

## **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 16 settembre 2013, 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 dei soggetti cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie 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 luglio 2013, ammontano a circa 2.184 milioni di euro.

Nel 2012 il flusso contributivo annuo netto è stato pari a circa 285 milioni di euro.

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

### **Caratteristiche indicative dei mandati di gestione in corso di affidamento.**

Fon.Te. intende conferire nr. 9 mandati per la gestione delle risorse dei **Comparti Bilanciato, Crescita e Dinamico**.

Le caratteristiche dei Comparti sono le seguenti:

#### ***Comparto Bilanciato***

*Benchmark:*

- 45% Bond Emu IG Gov. 1-3 y
- 20% Bond Pan-Europe IG Gov. All Mats Hedged
- 5% Inflat. Link. Emu Gov. HICP All Mats
- 10% Bond US Corporate Hedged
- 20% Equity World Sustainability

Il patrimonio del Comparto Bilanciato al 31 luglio 2013 ammontava ad Euro 1.324 milioni. Nel 2012 il flusso contributivo netto è stato pari a €150 milioni.

L'articolazione e le caratteristiche indicative dei mandati da assegnare sul Comparto

suddetto sono le seguenti<sup>1</sup>:

- 1 mandato specialistico “**governativo Emu breve termine attivo**”, di importo stimato in circa 200 milioni di euro. Il benchmark del mandato è il seguente:

- 100% Bond Emu IG Gov. 1-3 y

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l’obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del *benchmark* sull’orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione. Il gestore dovrà contenere nel limite dell’1,5% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

- 1 mandato specialistico “**governativo Emu breve termine passivo**”, di importo stimato in circa 200 milioni di euro. Il benchmark del mandato è il seguente:

- 100% Bond Emu IG Gov. 1-3 y

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l’obiettivo di produrre un rendimento in linea a quello del *benchmark* sull’orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione. Il gestore dovrà contenere nel limite dello 0,5% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

- 1 mandato specialistico “**corporate US attivo**”, di importo stimato in circa 135 milioni di euro. Il benchmark del mandato è il seguente:

- 100% Bond US Corporate Hedged

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l’obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull’orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione. Il gestore dovrà contenere nel limite del 4% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

- 1 mandato specialistico “**azionario Globale attivo**”, di importo stimato in circa 135 milioni di euro. Il benchmark del mandato è il seguente:

- 100% Equity World Sustainability

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l’obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull’orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione. Il gestore dovrà contenere nel limite del 6% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

---

<sup>1</sup> Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare alle caratteristiche indicate le modifiche ritenute 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.

- 3 mandati generalisti di tipo “**bilanciato Globale attivo**”, ognuno di importo stimato in circa 220 milioni di euro. Il benchmark del mandato è il seguente:
  - 30% Bond Emu IG Gov. 1-3 y
  - 40% Bond Pan-Europe IG Gov. All Mats Hedged
  - 10% Inflat. Link. Emu Gov. HICP All Mats
  - 20% Equity World Sustainability

I soggetti affidatari dovranno perseguire l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione, prevalentemente attraverso l'allocazione dinamica tra obbligazioni ed azioni, e secondariamente attraverso la scelta attiva dei titoli e delle coperture valutarie.

I gestori dovranno contenere nel limite del 3% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

### **Comparto Crescita**

#### *Benchmark:*

- 15% Bond Emu IG Gov. 1-3 y
- 35% Bond Pan-Europe IG Gov. All Mats Hedged
- 5% Inflat. Link. Emu Gov. HICP All Mats
- 10% Bond US Gov. Hedged
- 35% Equity World Sustainability

Il patrimonio del Comparto Crescita al 31 luglio 2013 ammontava ad Euro 26 milioni. Nel 2012 il flusso contributivo netto è stato pari a €6 milioni ca.

Le caratteristiche dell'unico mandato da assegnare sul Comparto suddetto sono le seguenti<sup>2</sup>:

- 1 mandato generalista “**bilanciato Globale semi-attivo**”, di importo stimato in circa 26 milioni di euro. Il benchmark del mandato corrisponde a quello del Comparto.

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del *benchmark* sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.

---

<sup>2</sup> Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare alle caratteristiche indicate le modifiche ritenute 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.

Il gestore dovrà contenere nel limite del 3% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

### **Comparto Dinamico**

*Benchmark:*

- 30% Bond Pan-Europe IG Gov. All Mats Hedged
- 5% Inflat. Link. Emu Gov. HICP All Mats
- 5% Bond US Gov. Hedged
- 60% Equity World Sustainability

Il patrimonio del Comparto Dinamico al 31 luglio 2013 ammontava ad Euro 28 milioni ca. Nel 2012 il flusso contributivo lordo è stato pari a € 5milioni.

Le caratteristiche dell'unico mandato da assegnare sul Comparto suddetto sono le seguenti <sup>3</sup>:

- 1 mandato generalista “**bilanciato Globale semi-attivo**”, di importo stimato in circa 28 milioni di euro. Il benchmark del mandato corrisponde a quello del Comparto.

Il soggetto affidatario dovrà perseguire l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del *benchmark* sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione. Il gestore dovrà contenere nel limite del 4% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

I mandati “bilanciato Globale semi-attivo” dei comparti Crescita e Dinamico potranno essere affidati ad unica società di gestione, la quale potrà comunque aggiudicarsi anche uno dei mandati relativi al Comparto Bilanciato.

Le convenzioni di gestione decorrono dal momento della stipula e avranno una durata di 5 anni.

Il Consiglio di Amministrazione valuterà, in relazione alla natura del mandato, anche offerte di gestione realizzate mediante l'utilizzo di OICR purché opportunamente e adeguatamente motivato, e ferma restando la disponibilità di tutte le informazioni

---

<sup>3</sup> Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare alle caratteristiche indicate le modifiche ritenute 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.

funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'articolo 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012.

L'utilizzo di strumenti derivati è ammesso esclusivamente per fini di copertura.

Il Fondo si riserva comunque la facoltà di autorizzare l'utilizzo di tutti gli strumenti derivati previsti dalla normativa vigente (DM 703/96, comma 5) esclusivamente nella fase di avvio dei nuovi mandati di gestione al fine di consentire una più efficace gestione della fase di transizione.

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.

## **Requisiti di partecipazione**

I soggetti candidati devono essere in possesso, oltre ai requisiti di legge (D. Lgs n. 252/05), dei seguenti requisiti 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.

Le convenzioni, in caso di aggiudicazione di mandati di gestione, saranno stipulate con il soggetto delegante, 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 "Specifica".

La parte "Generale" deve essere compilata una sola volta dalla Società candidata indipendentemente dal numero di mandati per cui viene sottoposta la candidatura.

La parte "Specifica" deve essere compilata con riferimento a ciascun mandato di gestione per la quale la Società candidata intende sottoporre la propria candidatura.

Nel caso di candidatura con delega, la sezione "Generale" e quella "Specifica" 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 gestori finanziari”.

## **Offerta economica.**

Nel caso di candidature per le tipologie di mandati a gestione attiva o semi-attiva (governativo Emu breve termine attivo, corporate US attivo, azionario Globale attivo, bilanciato Globale attivo, bilanciato Globale semi-attivo), l'offerta economica onnicomprensiva dovrà essere formulata nei termini di una commissione fissa commisurata al patrimonio in gestione a cui verrà sommata una commissione di incentivo applicata al rendimento addizionale prodotto dal portafoglio al netto delle commissioni di gestione, rispetto al relativo benchmark.

Per la commissione di incentivo si precisa che:

- sarà corrisposta solo nel caso di un risultato di gestione superiore al benchmark realizzato con riferimento all'intero arco temporale del mandato e a conclusione del medesimo (comprese eventuali proroghe);
- l'aliquota di computo della commissione di incentivo sarà pari al 10% del rendimento addizionale eventualmente maturato in territorio positivo e al 5% del rendimento addizionale eventualmente maturato in territorio negativo (ad es. risultato della gestione pari a +2%, risultato del benchmark pari a -3%: la commissione verrà applicata con un'aliquota del 10% al rendimento addizionale del 2% maturato in territorio positivo e con un'aliquota del 5% al rendimento addizionale del 3% maturato in territorio negativo).

Il Fondo si riserva di valutare in sede di stipula della convenzione la definizione di un limite massimo all'importo della commissione di incentivo applicabile.

Nel caso di candidatura per il mandato "governativo Emu breve termine passivo", l'offerta economica onnicomprensiva dovrà essere formulata esclusivamente nei termini di una commissione fissa commisurata al patrimonio in gestione.

## **Modalità di partecipazione.**

Costituiscono oggetto di assegnazione sei distinte tipologie di mandato, di cui:

- 5 relative al comparto Bilanciato (governativo Emu breve termine attivo, governativo Emu breve termine passivo, corporate US attivo, azionario Globale attivo, bilanciato Globale attivo)
- 1 relativa ai comparti Crescita e Dinamico (bilanciato Globale semi-attivo); in particolare, i mandati di tipo "bilanciato Globale semi-attivo" dei comparti Crescita e Dinamico saranno oggetto di distinta selezione; il Fondo tuttavia si riserva la facoltà

di valutare l'affidamento ad un unico gestore.

Ogni Società potrà al più candidarsi per un massimo di due (delle cinque) tipologie di mandato in assegnazione per il comparto Bilanciato e allo stesso tempo concorrere per l'assegnazione di uno o entrambi i mandati sui comparti Crescita e Dinamico.

Le Società partecipanti potranno risultare in ogni caso assegnatarie di un solo mandato all'interno del comparto Bilanciato.

A questo proposito, qualora la medesima Società candidata dovesse, sulla base delle graduatorie di merito, risultare prima in graduatoria su due tipologie di mandato del Comparto Bilanciato, il Consiglio di Amministrazione di Fon.Te. delibererà, a suo insindacabile giudizio, l'unico mandato ad essa aggiudicabile.

L'affidamento di un mandato sul Comparto Bilanciato è comunque compatibile con l'affidamento di uno o entrambi i mandati relativi ai Comparti Crescita e Dinamico.

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 della legge 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 delle Società cui affidare i mandati 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 ogni tipologia di mandato. 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 nelle *short list* di un medesimo 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 saranno quindi individuati i soggetti primi in graduatoria per le tipologie di mandato in assegnazione ed agli stessi sarà inviata comunicazione della decisione assunta. Contestualmente alla predetta comunicazione sarà sottoposto a tali soggetti il testo del Service Level Agreement, completo dei relativi allegati, già condiviso con la banca depositaria e con il service amministrativo.

Con tali soggetti Fon.Te. procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip. 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, il divieto di negoziazioni con controparti appartenenti allo stesso Gruppo del soggetto incaricato. Le Convenzioni disciplineranno, 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 da parte di uno o più soggetti candidati, 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 di ciascun mandato e, quindi, la proclamazione del soggetto assegnatario, si riterrà concluso tramite apposita delibera del Consiglio di Amministrazione di Fon.Te. di assegnazione del mandato di gestione; 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, dovranno pervenire in busta chiusa con l'indicazione esterna "FON.TE. - SELEZIONE GESTORI FINANZIARI" a Fon.Te. – Via C. Colombo, 137, 00147 Roma - entro e non oltre le ore 12,00 del giorno 11/10/2013.

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

- a. l'indicazione della/le tipologia/e di mandato per la/le quali si intende presentare la candidatura;
- b. il/i questionario/i in forma cartacea compilato/i e sottoscritto/i ed eventuali allegati;
- c. due copie del/i questionario/i in forma elettronica e degli eventuali allegati salvate su due distinti supporti informatici;
- d. dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del D. Lgs. n. 196/2003;
- e. dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
- f. attestazione di conformità dei dati di performance presentati agli standard GIPS;
- g. autocertificazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dal presente bando;
- h. 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, 16 settembre 2013

FON.TE.  
Il Presidente  
Matteo Biancofiore

## Allegato: schede descrittive delle tipologie di mandato in corso di affidamento<sup>4</sup>

### 1. “GOVERNATIVO EMU BREVE TERMINE ATTIVO”

#### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione attiva, l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale del mandato (stima)	euro 200 Milioni circa
Valuta di denominazione	Euro
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	Benchmark: - 100% JPM Gov. IG 1-3 y (JNEUI1R3 Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

#### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Sono ammesse emissioni societarie e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”) nel limite del 10%
Titoli di capitale	Non ammessi

#### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	< 1,5% su base annua
---------------------------------	----------------------

<sup>4</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 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.

## 2. “GOVERNATIVO EMU BREVE TERMINE PASSIVO”

### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione passiva, l'obiettivo di produrre un rendimento in linea con quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale del mandato (stima)	euro 200 Milioni circa
Valuta di denominazione	Euro
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	Benchmark: - 100% JPM Gov. IG 1-3 y (JNEUI1R3 Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Non sono ammesse emissioni societarie e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”)
Titoli di capitale	Non ammessi

### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	< 0,5% su base annua
---------------------------------	----------------------

### 3. "CORPORATE US ATTIVO"

#### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione attiva, l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale del mandato (stima)	euro 135 Milioni circa
Valuta di denominazione	Euro. Copertura integrale del rischio valutario
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	Benchmark: - 100% Bofa ML Us Large Cap Corporate euro hedged (C0AL index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

#### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Non ammesso l'utilizzo di emissioni governative o di entità sovranazionali
Titoli di capitale	Non ammessi

#### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	< 4% su base annua
---------------------------------	--------------------

#### 4. "AZIONARIO GLOBALE ATTIVO"

##### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione attiva, l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale del mandato (stima)	euro 135 Milioni circa
Valuta di denominazione	Euro. Copertura discrezionale del rischio valutario
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	Benchmark: - 100% Dow Jones Sustainability World in euro (W1SGITRE Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

##### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Non ammessi
------------------	-------------

##### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	< 6% su base annua
---------------------------------	--------------------

## 5. “BILANCIATO GLOBALE ATTIVO” (nr.3, comparto Bilanciato)

### *Criteri generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il gestore dovrà perseguire una gestione attiva finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione, prevalentemente attraverso l'allocazione dinamica tra obbligazioni ed azioni, e secondariamente attraverso la scelta attiva dei titoli e delle coperture valutarie
Ammontare iniziale del mandato (stima)	euro 220 Milioni circa, per ogni mandato
Valuta di denominazione	Copertura integrale del rischio valutario per la componente obbligazionaria; copertura discrezionale del rischio valutario per la parte azionaria
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	Benchmark: <ul style="list-style-type: none"><li>- 30% JPM Gov. IG 1-3 y (JNEUI1R3 Index)</li><li>- 40% Bofa ML Pan Europe govt All mats. euro hedged TR (W0GE Index)</li><li>- 10% Barclays Euro Emu Ex Greece HICP govt all mats TR (BCET1T Index)</li><li>- 20% Dow Jones Sustainability World in euro (W1SGITRE Index)</li></ul>
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Non sono ammesse emissioni societarie e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”)
Titoli di capitale	Min: 10%, Max: 30%

### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	< 3% su base annua
---------------------------------	--------------------

## 6. “BILANCIATO GLOBALE SEMI-ATTIVO” (comparto Crescita)

### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione moderatamente attiva, l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale dei mandati (stima)	euro 26 Milioni circa
Valuta di denominazione	Copertura integrale del rischio valutario per la componente obbligazionaria; copertura discrezionale del rischio valutario per la parte azionaria
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	<ul style="list-style-type: none"><li>- 15% JPM Gov. IG 1-3 y (JNEUI1R3 Index)</li><li>- 35% Bofa ML Pan Europe govt All mats. euro hedged TR (W0GE Index)</li><li>- 5% Barclays Euro Emu Ex Greece HICP govt all mats TR (BCET1T Index)</li><li>- 10% JPM US Govt. euro Hedged (JHUCUS index)</li><li>- 35% Dow Jones Sustainability World in euro (W1SGITRE Index)</li></ul>
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Sono ammesse emissioni societarie e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”) nel limite del 10%
Titoli di capitale	Min: 25%, Max: 45%

### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	<3% su base annua
---------------------------------	-------------------

## 7. “BILANCIATO GLOBALE SEMI-ATTIVO” (comparto Dinamico)

### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il soggetto affidatario dovrà perseguire, attraverso una gestione moderatamente attiva, l'obiettivo di produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.
Ammontare iniziale dei mandati (stima)	euro 28 Milioni circa
Valuta di denominazione	Copertura integrale del rischio valutario per la componente obbligazionaria; copertura discrezionale del rischio valutario per la parte azionaria
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark del mandato	<ul style="list-style-type: none"><li>- 30% Bofa ML Pan Europe govt All mats. euro hedged TR (W0GE Index)</li><li>- 5% Barclays Euro Emu Ex Greece HICP govt all mats TR (BCET1T Index)</li><li>- 5% JPM US Govt. euro Hedged (JHUCUS index)</li><li>- 60% Dow Jones Sustainability World in euro (W1SGITRE Index)</li></ul>
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.M. n. 703/1996

### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Sono ammesse emissioni societarie e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”) nel limite del 10%
Titoli di capitale	Min: 50%, Max: 70%

### *Limiti di rischio*

Tracking error volatility (TEV)	<4% su base annua
---------------------------------	-------------------