



Fondo Nazionale Pensione Complementare  
Via Bari, 20 - 00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta  
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n.  
129

Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298  
sito internet: www.fondoeurofer.it

## SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA DEL FONDO PENSIONE

- 1) Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione EUROFER (il FONDO), in conformità alle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art.3 della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 9 dicembre 1999, nella seduta del 4 luglio 2014 ha deliberato di dare inizio al procedimento di selezione del soggetto cui affidare l'incarico di gestione di parte delle risorse del FONDO ai sensi delle disposizioni vigenti.
- 2) L'attivo netto destinato alle prestazioni del FONDO al 31 maggio 2014 ammontava a circa 750 milioni di euro. Il FONDO attua una gestione multicomparto su 3 linee di investimento: GARANTITO, BILANCIATO e DINAMICO.
- 3) Il Consiglio di Amministrazione del FONDO ha deliberato di procedere alla selezione di gestori finanziari con l'obiettivo di affidare i seguenti mandati:

### Comparto bilanciato - Mandato "Azionario Globale Attivo"

L'allocazione di questo mandato avrà un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa 77 mln di euro.

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

100% MSCI TR Net World in USD convertito in euro al cambio WMR [NDDUWI]


b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 80% ad un massimo del 100%. E' consentito l'utilizzo di OICR fino a un massimo del 30% del patrimonio in gestione.

c. Rischio di cambio: 90% gestito attivamente.

d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 7% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).

### Comparto bilanciato - Mandato "Azionario Globale Passivo"

L'allocazione di questo mandato avrà un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa 77 mln di euro.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: www.fondoeurofer.it</p>
---	---

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

100% MSCI TR Net World in USD convertito in euro al cambio WMR [NDDUWI]

b. Indicatori di rischio: limite di “Tracking Error Volatility” (TEV) al 1% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).

**Comparto bilanciato - Mandato “Obbligazionario Titoli di Stato Euro Passivo”**

L’allocazione di questo mandato avrà un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa 160 mln di euro.

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

100% Bank of America Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government [EG0U]

b. Rischio di cambio: Non previsto.

c. Indicatori di rischio: limite di “Tracking Error Volatility” (TEV) al 1% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).

**Comparto bilanciato – 2 Mandati “Obbligazionario Aggregate Euro Attivo”**

Questi mandati avranno un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa 115 mln di euro ciascuno.

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:


a. Benchmark

31% Bank of America Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government [EG0U]

56% Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate [ER00]

13% Bank of America Merrill Lynch Global High Yield European Issuers [HWP0]

b. Limiti quantitativi: è consentito l’investimento in OICR fino a un massimo del 20% del patrimonio in gestione; l’investimento in obbligazione corporate con rating sub investment grade non potrà superare il 20% del patrimonio con un limite massimo di esposizione per ciascun emittente pari al 0,5% del portafoglio complessivo.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: www.fondoeurofer.it</p>
---	---

- c. Rischio di cambio: massimo 10%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di “Tracking Error Volatility” (TEV) al 4% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).

### Comparto bilanciato - Mandato “Bilanciato Flessibile a rischio controllato”

L’allocazione di questo mandato avrà un patrimonio iniziale alla data di avvio del mandato di circa 97 mln di euro.

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

40% MSCI TR Net World in USD convertito in euro al cambio WMR [NDDUWI]  
60% Bank of America Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government [EG0U]


Il benchmark del mandato va inteso solo come indicativo del profilo di rischio.

L’obiettivo di rendimento del mandato, sul quale verrà calcolata la commissione variabile, è pari al rendimento dell’indice Bank of America Merrill Euro Government Bills [EGB0] più 3 (tre) punti percentuali all’anno nell’arco del mandato di gestione.

- b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 0% ad un massimo del 60%; è consentito l’investimento in OICR per un quota non superiore al 30% del patrimonio; l’investimento in obbligazione corporate è consentito fino a un massimo del 20% del patrimonio, con un limite del 5% per le emissioni con rating sub-investment grade e un’esposizione massima per singolo emittente corporate pari allo 0,5% del patrimonio in gestione.
- c. Rischio di cambio: massimo 50%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di “Tracking Error Volatility” (TEV) al 8% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata). E’ previsto un limite di volatilità ex-post massima misurata su 26 settimane rolling e annualizzata da definirsi in sede di assegnazione del mandato.

### Comparto dinamico - Mandato “Bilanciato Attivo”

L’allocazione di questo mandato avrà un patrimonio iniziale alla data di avvio del mandato di circa 13 mln di euro.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: www.fondoeurofer.it</p>
---	---

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

60% MSCI TR Net World in USD convertito in euro al cambio WMR [NDDUWI]  
40% JP Morgan EMU Government Investment grade All maturities [JPMGEMUI]

b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 40% ad un massimo del 70%; è consentito l'investimento in OICR fino al 100% del patrimonio in gestione; l'investimento in obbligazione corporate, anche tramite OICR, è consentito fino a un massimo del 20% del patrimonio, con un limite del 5% per le emissioni con rating sub-investment grade e un'esposizione massima per singolo emittente corporate pari allo 0,5% del patrimonio in gestione.

c. Rischio di cambio: massimo 60%, gestito attivamente;


d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 5% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).

Il mandato "Bilanciato attivo" del comparto Dinamico sarà assegnato al gestore primo selezionato per il mandato Azionario Globale attivo del comparto Bilanciato.

In tutti i mandati sopra elencati che prevedono una componente azionaria è prevista, quando la normativa consentisse l'estensione dell'investimento ai mercati non OCSE, la sostituzione del benchmark azionario con il seguente indice:

MSCI TR Net All countries in USD convertito in euro al cambio WMR [NDUEACWF]

- 4) Possono presentare offerte i soggetti che soddisfano i requisiti di cui all'articolo 6, comma 1 lettere a), b), e c) del D.Lgs. n. 252/2005, e successive integrazioni e modifiche, aventi sede statutaria in Stati appartenenti all'Unione Europea -con esclusione dei centri off-shore -con almeno una succursale, ovvero almeno una stabile rappresentanza operativa in Italia. I soggetti non in possesso dei citati requisiti che presenteranno offerte saranno esclusi dalla selezione.
- 5) I soggetti ammessi alla selezione non devono essere appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria (Société Générale Securities Services S.p.A).
- 6) Ai sensi dell'art. 6, comma 6, D.Lgs. n. 252/2005 i soggetti ammessi alla selezione non devono appartenere ad identici gruppi societari e comunque non devono essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo tra loro.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--


7) Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di modificare l'approccio all'investimento responsabile e sostenibile, passando da un modello indiretto basato su benchmark costruiti secondo questi criteri, a un modello diretto con il quale il Fondo avvierà gradualmente attività di monitoraggio dei portafogli. Costituirà titolo preferenziale nella selezione dei gestori, con esclusione dei mandati passivi, l'inserimento all'interno del processo di gestione di criteri ESG ed il relazionare sull'applicazione degli stessi nell'ambito della gestione del mandato al Fondo.

8) Sono ammesse deleghe di gestione totali o parziali ma soltanto nei confronti di società del medesimo gruppo. Nel caso in cui la candidatura preveda deleghe di gestione ciascun soggetto dovrà essere in possesso dei requisiti di cui al punto 4. Al fine del soddisfacimento del requisito di una succursale, ovvero almeno di una stabile rappresentanza operativa in Italia, sarà sufficiente che questo sia assolto dalla Società delegante. Nel caso di delega dovranno essere indicati:

- il soggetto delegante – responsabile dell'offerta e che produrrà e trasmetterà i dati di risposta al bando – con il quale sarà stipulato il mandato e che risulterà responsabile sia dell'attività svolta in proprio sia di quella dei delegati;
- il/i soggetto/i delegato/i;
- le attività svolte dal soggetto delegante;
- le deleghe, con le relative motivazioni, che saranno conferite al/ai delegato/i e che, dovranno essere dettagliatamente indicate. Non sono ammesse sovrapposizioni di attività.
- i dati della sezione “Generale” del Questionario compilati dal delegante e dal/dai delegato/i;
- i dati della sezione “Specificata” del Questionario compilati congiuntamente dal delegante e dal/dai delegato/i con riferimento all'area specifica di competenza.

Nel caso di delega totale dovranno essere indicati:

- il soggetto delegante – responsabile dell'offerta – con il quale sarà stipulato il mandato, risulterà responsabile sia dell'attività svolta in proprio, sia di quella dei delegati e fungerà essenzialmente da interlocutore strutturale del FONDO;
- il/i soggetto/i delegato/i;
- i dati della sezione “Generale” del Questionario compilati dal delegante e dal/dai delegato/i;
- i dati della sezione “Specificata” del Questionario compilati dal/dai delegato/i.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--


Nel caso di deleghe, sia totali che parziali, le dichiarazioni nonché le autocertificazioni indicate al punto 28) dovranno essere presentate da entrambi i soggetti.

- 9) La procedura di scelta dei gestori seguirà le linee indicate dall'articolo 6, comma 6 e comma 8, D.Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni ed integrazioni, e dalla richiamata Deliberazione COVIP.
- 10) Il testo della sollecitazione di offerta e il Questionario cartaceo ed elettronico sono disponibili presso la sede del FONDO e possono essere richiesti via e-mail al seguente indirizzo: [bando@fondoeurofer.it](mailto:bando@fondoeurofer.it)
- 11) Le candidature dovranno essere accompagnate dal Questionario, inserito in apposita busta e compilato integralmente in ogni sua parte, in forma cartacea e in forma elettronica. In caso di discordanza fra la forma cartacea e la forma elettronica sarà considerata valida quella cartacea. In caso di deleghe di gestione il questionario dovrà essere compilato con le stesse modalità da ciascun soggetto coinvolto, come specificato al punto 6). I soggetti interessati dovranno anche presentare un'offerta economica in busta chiusa separata recante la dicitura *“Offerta economica per la gestione del mandato [Nome mandato]”*.


L'offerta dovrà essere espressa:

- per i mandati “Azionario globale passivo” e “Obbligazionario Titoli di Stato Euro Passivo”, sotto forma di commissione fissa di gestione, espressa in percentuale del patrimonio gestito, assumendo il pagamento con rateazione trimestrale;
- per i mandati del comparto Bilanciato “Azionario globale attivo”, “Obbligazionario Aggregate Euro Attivo”, “Bilanciato Flessibile” e “Bilanciato Attivo” del comparto Dinamico sotto forma di commissione omnicomprensiva fissa di gestione su base annua, espressa in percentuale del patrimonio gestito, e commissione di incentivo che verrà corrisposta alla scadenza del mandato nella misura del 10% dell'extra-rendimento realizzato rispetto al benchmark di riferimento, fermo restando il rispetto dei parametri di rischiosità stabiliti nella convenzione e il conseguimento di un rendimento assoluto non negativo nell'arco del mandato. Relativamente alla commissione di incentivo potranno essere considerate ulteriori formulazioni proposte dai candidati come elementi aggiuntivi di valutazione.




 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--

- 12) Eventuali informazioni o chiarimenti sulla compilazione del Questionario dovranno essere chiesti unicamente via *e-mail* all'indirizzo: [bando@fondoeurofer.it](mailto:bando@fondoeurofer.it) entro e non oltre le ore 12 del giorno 31 luglio.
- 13) Il Questionario si compone di due parti, "Generale" e "Specifica". La parte "Specifica" dovrà essere compilata con riferimento al mandato di gestione di cui al presente bando. Le risposte al Questionario sia della parte "Generale" sia di quella "Specifica", dovranno essere tassativamente fornite secondo la sequenza e rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa richiesti dal Questionario sono indicate esplicitamente nel Questionario stesso.
- 14) Ai sensi del D.Lgs. 196/2003, per il trattamento dei dati personali forniti dovrà essere dato consenso scritto. Il Questionario, compilato integralmente, dovrà essere accompagnato da una dichiarazione che i dati esposti sono veri ed esaustivi e da un'autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di legge, entrambe sottoscritte dal legale rappresentante.
- 15) L'autocertificazione dovrà contenere anche una asseverazione circa la continuità dei team di gestione, con riferimento alla durata del *Performance Track Record* esposto. Costituisce criterio di ammissione per il presente bando, la presentazione del *Performance Track Record* con una storia di almeno quattro anni di dati, come richiesto nella sezione "Specifica" del Questionario.
- 16) Il Consiglio di Amministrazione del FONDO si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.
- 17) I dati personali dell'offerente saranno trattati in conformità alle disposizioni della citata D.Lgs. 196/2003. In particolare, tali dati saranno trattati esclusivamente ai fini della partecipazione alla selezione delle offerte di cui al presente avviso e non verranno né comunicati né diffusi. Il titolare del trattamento è il FONDO, nei confronti del quale l'interessato potrà far valere i diritti previsti dall'art. 7 della citata legge.
- 18) Il Consiglio di Amministrazione procederà alla valutazione dei questionari pervenuti a seguito della quale saranno identificati, previa specifica delibera, i candidati maggiormente qualificati (*short list*). Il numero di tali candidati sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--

- 19) Il Consiglio di Amministrazione del FONDO procederà quindi ad esaminare le offerte economiche. Nella valutazione si terrà conto di quanto previsto dall'art.7, comma 3, della richiamata Deliberazione della COVIP.
- 20) Si passerà così ad una fase selettiva che prevede incontri diretti, volti ad acquisire ulteriori elementi e chiarimenti. La valutazione ottenuta in questa fase andrà a integrare quella ottenuta con il Questionario e con l'offerta economica. Il Consiglio di Amministrazione del FONDO individuerà a suo insindacabile giudizio, tramite specifica delibera, i soggetti aggiudicatari.
- 21) Il procedimento di selezione e, quindi, la redazione della graduatoria si riterranno conclusi unicamente dopo la definizione delle condizioni economiche e solamente all'atto della sottoscrizione da parte dei mandatarî del mandato di gestione (Convenzione di Gestione), la cui stesura preliminare sarà sottoposta alle controparti a cura del Consiglio di Amministrazione del FONDO.
- 22) La convenzione che regola i rapporti tra il FONDO e il Gestore sarà sottoposta alle leggi italiane e sarà conforme alle indicazioni contenute nello schema deliberato dalla COVIP e conterrà quindi l'indicazione dell'obiettivo di gestione, nonché adeguati criteri di valutazione dei risultati e delle clausole di recesso. In caso di modifiche legislative o regolamentari, la convenzione verrà prontamente adeguata dalle parti.
- 23) Ai soggetti aggiudicatari sarà assegnata la gestione finanziaria di una quota del patrimonio del FONDO come indicato al punto 3) per un periodo di tre anni rinnovabile per ulteriori tre, a discrezione del Fondo.
- 24) La Convenzione di Gestione prevederà, tra l'altro, i momenti e le metodologie di controllo del rischio e delle performance realizzate e le clausole di risoluzione e di recesso esercitabili dal FONDO. La Convenzione conterrà, altresì, le riserve di operatività del Consiglio di Amministrazione del FONDO in tema di distribuzione dei flussi mensili di contribuzione tra i diversi mandati, di interruzione dei flussi stessi, di smobilizzo parziale o totale degli investimenti.
- 25) In caso di rinuncia all'incarico da parte del soggetto aggiudicatario, o di successivo recesso del FONDO, il Consiglio di Amministrazione si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.



 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--

26) Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 cc.

27) Il presente annuncio e la ricezione dell'eventuale offerta non comportano per il FONDO alcun obbligo o impegno ad affidare il predetto servizio nei confronti degli eventuali offerenti e, per essi, alcun diritto a qualsiasi titolo.


28) L'offerta nonché il questionario, dovranno essere compilati in tutte le loro parti e dovranno pervenire in busta chiusa, con l'indicazione esterna "BANDO FONDO EUROFER - MANDATO [Nome Mandato]", alla sede del FONDO: **FONDO EUROFER – Via Bari 20, 00161 Roma entro e non oltre le ore 12 del giorno 8 agosto 2014.**

Ogni busta dovrà contenere:

- Il questionario sia in forma cartacea sia in forma elettronica (su idoneo supporto), compilato in ogni sua parte, utilizzando, senza apportare alterazioni, il file fornito dal FONDO, nonché gli allegati al questionario richiesti dallo stesso;
- Una busta chiusa separata contenente l'offerta economica recante sull'esterno la dicitura "OFFERTA ECONOMICA";
- Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali;
- Dichiarazione di veridicità dei dati esposti a firma del legale rappresentante del soggetto potenzialmente offerente;
- Autocertificazione contenente una asseverazione circa la continuità dei team di gestione, con riferimento alla durata del *Performance Track Record* esposto;
- Autocertificazione con apposita lettera a firma del legale rappresentante del soggetto potenzialmente offerente nella quale si dichiara il possesso di tutti i requisiti di ammissione sopra indicati e l'intendimento a partecipare alla selezione;
- Autocertificazione di conformità dei dati presentati agli *standard GIPS* solo se utilizzati nella presentazione dei dati di performance nel questionario.

**I soli questionari e la documentazione relativa dovranno essere inviati anche tramite e-mail all'indirizzo [bando@fondoeurofer.it](mailto:bando@fondoeurofer.it).**

Nel caso dell'offerta congiunta per due o più mandati dovranno essere indicati tutti i nomi dei mandati sull'indicazione della busta. Nella busta relativa a tale offerta congiunta dovranno essere contenuti i questionari per tutti i mandati, un'unica offerta economica in

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Via Bari, 20 - 00161 Roma RM</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 129</p> <p>Tel.: 199 401026 - Fax: 06 45546298 sito internet: <a href="http://www.fondoeurofer.it">www.fondoeurofer.it</a></p>
---	--

busta chiusa con le condizioni per tutti i mandati, le dichiarazioni e autocertificazioni sopra menzionate con riferimento a tutti i mandati.

Roma, 4 luglio 2014

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE