



**ALIFOND - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori  
dell'industria alimentare e dei settori affini**

**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI SOGGETTI A  
CUI AFFIDARE LA GESTIONE DI PARTE DELLE RISORSE DEL FONDO  
PENSIONE**

(in breve: "Bando")

---

**Consiglio di Amministrazione del 09/10/2025**  
**Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani:**  
**Sole24ore e Corriere della Sera**  
**il 13/10/2025**

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito anche “CdA”) di ALIFOND (di seguito il “Fondo Pensione” o “Fondo”), iscritto all’albo dei Fondi Pensione COVIP con il numero 89, nel corso della riunione del 09/10/2025, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell’art. 3 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, ha deliberato di procedere alla selezione di soggetti a cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie del Fondo, ai sensi dell’art. 6 del D. Lgs n. 252/05 (di seguito “Decreto”) e successive modifiche e integrazioni.

Il CdA del Fondo ha inoltre deliberato di avviare - nel rispetto della normativa di settore - il processo di rinnovo di talune società attualmente assegnatarie di incarichi, procedendo nei confronti delle stesse ad apposita comunicazione (“**società oggetto di rinnovo**”).

Il Fondo è attualmente articolato in 3 comparti di investimento: **Garantito**, **Bilanciato** e **Dinamico**, per un totale di circa **2.090** milioni di euro di attivo netto destinato alle prestazioni (“ANDP”) al **31/08/2025**.

Le principali caratteristiche del Fondo sono illustrate nella documentazione (Nota Informativa, Bilancio, Documento sulla Politica di Investimento, etc.) disponibile sul sito *web* del Fondo: <https://www.alifond.it/>

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

Il Fondo Pensione intende conferire i seguenti mandati di gestione:

- **5 “Mandati Tradizionali”** distinti su 3 distinte tipologie per il Comparto Bilanciato, di durata pari a 6 anni e di seguito dettagliati:
  - **“Obbligazionario Globale Attivo”**: un mandato, con stile di gestione attivo, di importo iniziale stimato in circa 200 milioni di euro;
  - **“Bilanciato Globale Attivo”**: tre mandati, con stile di gestione attivo, di importo iniziale unitario stimato in circa 220 milioni di euro;
  - **“Azionario Globale Attivo”**: un mandato, con stile di gestione attivo, di importo iniziale stimato in circa 180 milioni di euro;
- **2 “Mandati Private Asset” simili da affidare ad un unico Gestore di Fondi di Investimento Alternativi** (“GEFIA”), che investiranno in Fondi di Investimento Alternativi<sup>1</sup> (“FIA”) focalizzati nei settori del Private Equity e delle Infrastrutture a livello europeo, per un ammontare indicativo degli impegni (“commitment”) pari a Euro 60 Milioni e una durata indicativa pari a 14 anni, così distinti tra i comparti del Fondo:
  - Bilanciato: un mandato per un commitment indicativo pari a 40 milioni di Euro;
  - Dinamico: un mandato per un commitment indicativo pari a 20 milioni di Euro.

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

---

<sup>1</sup> Per FIA si intendono gli OICR alternativi di cui all’art. 1, comma 1, lettere m-ter), m-quater), m-quinquies) e m-sexies) del TUF, con esclusione degli hedge funds.

### **Requisiti di partecipazione**

Alla data di pubblicazione del presente Bando, i soggetti candidati (di seguito “i Candidati” o, al singolare, “il Candidato”) – a pena esclusione dall’iter selettivo – devono presentare congiuntamente i seguenti requisiti:

- essere in possesso dei requisiti di legge previsti dal D. Lgs n. 252/05 e successive modifiche ed integrazioni;
- per i soli Mandati Tradizionali: gestire risorse per conto di terzi almeno pari a 15 miliardi di euro. Tale requisito dovrà essere rispettato a livello di Gruppo di appartenenza del Candidato;
- per i soli Mandati Private Asset: gestire FIA, non interamente liquidati, il cui valore degli impegni già sottoscritti (“hard commitment”) sia almeno pari a 800 Milioni di euro. Tale requisito dovrà essere rispettato a livello di Gruppo di appartenenza del GEFIA.

Non sono ammesse alla selezione candidature:

- che prevedano deleghe di gestione, neppure se riferite a società facenti capo allo stesso Gruppo, né offerte presentate in forma di Raggruppamento Temporaneo di Imprese;
- presentate da soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatarie dei servizi di Depositario - “BFF Bank S.p.A.” e/o di gestione amministrativa e contabile del Fondo – “Previnet S.p.A.” (Service Amministrativo).

Le **società oggetto di rinnovo** dei mandati relativi al comparto Bilanciato, ovvero soggetti appartenenti ai medesimi Gruppi dei quali fanno parte tali società:

- non potranno candidarsi per Mandati Tradizionali;
- potranno candidarsi per i Mandati Private Asset.

Al di fuori di tali fattispecie, ogni Candidato potrà concorrere all’assegnazione di tutte le tipologie di mandato in affidamento ma risultare assegnatario di una sola tipologia di Mandato Tradizionale (Bilanciato Globale Attivo, Obbligazionario Globale Attivo o Azionario Globale Attivo). Tale assegnazione è compatibile con quella del Mandato Private Asset.

Ai soggetti candidati è richiesta – in ipotesi di assegnazione – l’integrazione dei propri sistemi operativi in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, il Depositario e il Service amministrativo. Con i suddetti soggetti l’assegnatario dovrà sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement (SLA).

I soggetti interessati dovranno presentare la propria candidatura nei termini e con le modalità indicate nei successivi paragrafi.

### **Modalità di partecipazione**

#### Questionario

Per presentare la propria candidatura è richiesta, tra l’altro, la compilazione di apposito Questionario.

I Questionari - per ciascuna tipologia di mandato in assegnazione - potranno essere richiesti al Fondo esclusivamente dai potenziali Candidati (i.e. soggetti interessati a formulare offerte), specificando, nella richiesta, il nome della società e il titolo del richiedente, entro e non oltre le ore **12.00** del **31/10/2025**, via e-mail, al seguente indirizzo **gestione.finanziaria@alifond.it**.

Unitamente ai Questionari, il Fondo trasmetterà ai richiedenti il Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse del Fondo Pensione.

I Questionari sono disponibili esclusivamente in lingua italiana e in formato Microsoft Excel. Le modalità di compilazione sono specificate all'interno delle "Istruzioni per la compilazione" degli stessi.

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

Eventuali richieste di chiarimento sulla compilazione dei Questionari possono essere inoltrate esclusivamente al Fondo in forma scritta via e-mail, in lingua italiana, al seguente indirizzo: **gestione.finanziaria@alifond.it** entro e non oltre le ore **12.00** del **04/11/2025**; la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura "Selezione Gestori: Richiesta di chiarimenti – Ragione sociale - Tipologia di Mandato".

Le risposte al Questionario dovranno essere tassativamente fornite in lingua italiana e dovranno essere accompagnate dai documenti elencati nel successivo paragrafo "Documentazione da inviare per la candidatura".

#### Offerta economica

Per ciascuna tipologia di mandato per cui viene presentata la candidatura, il Candidato è tenuto a presentare un'offerta economica formulata nei termini di una Commissione di Gestione, espressa su base annua, tramite la compilazione dello Schema di Offerta Economica presente all'interno del Questionario.

Per tutti i mandati in assegnazione, non sarà prevista una Commissione di Incentivo e l'Offerta Economica del Candidato si intenderà ferma ed irrevocabile fino al momento della chiusura della procedura e dell'eventuale stipula della Convenzione con il soggetto aggiudicatario.

#### Documentazione da inviare per la candidatura

La Documentazione da inviare al fine di presentare la propria candidatura dovrà essere trasmessa al Fondo – a pena di esclusione - per via telematica all'indirizzo di posta elettronica certificata [alifond@pec.it](mailto:alifond@pec.it) entro e non oltre le ore **13.00** del **07/11/2025** con oggetto "**Ragione sociale – Candidatura selezione gestori**". Ai fini del rispetto dei termini prima indicati, farà fede la data e l'ora di ricezione della PEC da parte del Fondo.

La Documentazione (Tecnica ed Economica) da trasmettere per sottoporre la propria candidatura dovrà includere:

- a. **Allegato 2** contenente schema riepilogativo dei mandati per cui si presenta la candidatura;
- b. per ogni tipologia di mandato per cui viene presentata la candidatura:
  - i. Questionario compilato in ogni sua parte, in formato .xlsx con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
  - ii. eventuali allegati (formato .pdf) al Questionario;

- c. documento (formato .pdf), sottoscritto – anche solo elettronicamente - dal legale rappresentante del Candidato o soggetto legittimato (indicando e dimostrando la fonte di legittimazione del soggetto in questione) che, ai sensi dell'art.76 del D.P.R. 445/2000, contenga dichiarazione di:
- veridicità ed esaustività dei dati esposti;
  - possesso dei requisiti di legge e di partecipazione stabiliti dal Bando;
  - presa visione e impegno a rispettare, in ipotesi di aggiudicazione, il Documento sulla Politica sulla Gestione dei Conflitti di Interesse del Fondo Pensione, tempo per tempo vigente.

La presentazione della candidatura implicherà la presa visione e l'accettazione dell'informativa sul trattamento dei dati di cui all'**Allegato 3**.

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 CdA del Fondo, sulla base delle informazioni, di natura quantitativa e qualitativa, contenute nella Documentazione (Tecnica ed Economica) pervenuta, procederà ad una prima selezione delle candidature, individuando i soggetti maggiormente qualificati (*short list*) per ciascuna tipologia di mandato in assegnazione. Il numero dei Candidati inseriti in ciascuna delle *short list* sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del D. Lgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti nelle *short list* di una medesima tipologia di mandato non devono appartenere agli stessi 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 CdA escluderà dalla *short list* il soggetto o i soggetti con valutazione più bassa.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva per i soggetti in *short list* che prevede la richiesta di incontri diretti aventi lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti.

La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta dall'analisi della Documentazione (Tecnica ed Economica), determinando la graduatoria finale di ciascuna tipologia di mandato in assegnazione.

I contatti e le comunicazioni con i Candidati avverranno esclusivamente in lingua italiana e non potranno in alcun caso dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale.

Ai soggetti valutati idonei per ciascun mandato in assegnazione, secondo insindacabile giudizio del Fondo, sarà inviata comunicazione apposita per procedere alla stipula della relativa Convenzione di gestione che regolerà i rapporti tra il Fondo e il gestore, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip.

La Convenzione – assoggettata alla legge italiana – conterrà tra l'altro l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri, delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. La Convenzione disciplinerà, altresì, i limiti d'investimento, ulteriori rispetto a quelli di legge e gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato (contenuti, frequenza e tempistiche di rilascio) in ordine alle scelte di gestione, anche di tipo ESG.

L'individuazione del soggetto assegnatario per ciascuna tipologia di mandato sarà effettuata, a insindacabile giudizio del Fondo, tramite apposita delibera di assegnazione da parte del CdA.

Tale delibera sarà adottata unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto dell'accettazione da parte del potenziale mandatario del testo della Convenzione di gestione con conseguente conclusione del procedimento di selezione. In caso di diniego o mancato accordo alla sottoscrizione della Convenzione, il soggetto selezionato si intenderà rinunciatario, ed il Fondo si riserva la facoltà di utilizzare la graduatoria come prima definita, escludendo il solo soggetto rinunciatario.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo, ovvero di successivo ampliamento del numero dei gestori, il CdA 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 e non comporta per il Fondo alcun obbligo o impegno ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, rimborsi di spese a qualsiasi titolo sostenute.

Si precisa che tutta la documentazione e le informazioni ricevute dal Fondo nell'espletamento della presente procedura di selezione saranno trattate come informazioni riservate e confidenziali, fermo restando che, in ogni caso, tutta la documentazione e le informazioni a qualsiasi titolo inviate e fornite nel corso dell'espletamento della procedura verranno mantenute ed acquisite dal Fondo.

I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni della vigente normativa privacy. Titolare autonomo del trattamento è il Fondo, che gestirà i dati in conformità alle informative sul trattamento dei dati adottate, riportate nell'Allegato 3.

Roma, 09/10/2025

## Allegato 1: scheda descrittiva dei mandati in corso di affidamento

*N.B.: i successivi criteri generali di investimento, investimenti consentiti e limiti sono indicativi e potranno essere soggetti ad ulteriori modifiche da parte del Fondo in fase di stipula della Convenzione con il soggetto assegnatario.*

### A. “Obbligazionario Globale Attivo” (1 gestore, Comparto Bilanciato)

<i>Criteri generali di investimento del mandato</i>	
<b>Obiettivo</b>	Conseguire un rendimento superiore al benchmark nell'orizzonte temporale di durata della Convenzione mediante uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio assegnato
<b>Benchmark</b> (ticker)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 34% ICE BofA Global Government Excluding Japan All mats, Total Return € hedged (NOY1, TR € hdg)</li> <li>• 10% % ICE BofA Global Inflation-Linked Government Excluding Japan 1-10 Year, Total Return € hedged (W5JI, TR € hdg)</li> <li>• 6% ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (ticker: DGOV Index, TR € hdg)</li> <li>• 50% ICE BofA Global Corporate &amp; High Yield Index, Total Return € hedged (ticker: GI00 Index, TR € hdg)</li> </ul>
<b>Limite di rischio</b>	Tracking error volatility ex post, calcolata sulle 52 settimane più recenti: massimo 4% annuo
<b>Importo unitario iniziale</b> (stima)	200 Milioni Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Durata</b>	6 anni

Fatto salvo quanto consentito dai D.M. 166/2014 e D. Lgs. 252/2005, il Gestore avrà cura di rispettare i seguenti limiti.

<i>Investimenti consentiti e limiti</i>	
<b>Titoli di debito</b> (solo quotati)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strumenti di debito societario (corporate): massimo 75%</li> <li>• Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating S&amp;P (o equivalenti) inferiore a BBB- (high yield): <ul style="list-style-type: none"> <li>- tra BB+ e B-: massimo 18%</li> <li>- inferiore a B-: consentiti per il solo tramite di eventuali OICR in via residuale</li> </ul> </li> <li>• Titoli di debito subordinati e/o ibridi (non convertibili) e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (inclusi covered, ABS, MBS, ecc.): massimo 10%</li> <li>• Strumenti emessi da soggetti non appartenenti all'area OCSE: ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US e sino a un massimo del 18%</li> </ul>
<b>Titoli di capitale</b>	Non ammessi
<b>OICR</b>	Ammessi OICVM (inclusi ETF a replica fisica) sino a un massimo del 30%, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
<b>Derivati</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammessi ai sensi del D.MEF. 166/2014;</li> <li>• Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.</li> </ul>
<b>Esposizione valutaria non euro</b>	Massimo 5% (al netto delle coperture in derivati)
<b>ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Costituirà titolo preferenziale nella valutazione del Candidato: <ul style="list-style-type: none"> <li>- essere firmatari dei Principles for Responsible Investment dell'ONU (UN-PRI)</li> <li>- aver adottato una Politica di sostenibilità a livello societario</li> <li>- adottare una politica di investimento per il mandato che promuova caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. “SFDR”).</li> </ul> </li> </ul>

**B. "Bilanciato Globale Attivo" (3 gestori, Comparto Bilanciato)**

<i>Criteria generali di investimento dei mandati</i>	
<b>Obiettivo</b>	Conseguire un rendimento superiore al benchmark nell'orizzonte temporale di durata della Convenzione mediante uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio assegnato
<b>Benchmark</b> (ticker)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 29% ICE BofA Global Government Excluding Japan All mats, Total Return € hedged (NOY1, TR € hdg)</li> <li>• 8% ICE BofA Global Inflation-Linked Government Excluding Japan 1-10 Year, Total Return € hedged (W5JI, TR € hdg)</li> <li>• 5% ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (ticker: DGOV Index, TR € hdg)</li> <li>• 34% ICE BofA Global Corporate &amp; High Yield Index, Total Return € hedged (ticker: GI00 Index, TR € hdg)</li> <li>• 24% MSCI World All Country, Net Return € (ticker: NDEEWNR Index)</li> </ul>
<b>Limite di rischio</b>	Tracking error volatility ex post, calcolata sulle 52 settimane più recenti: massimo 5% annuo
<b>Importo unitario iniziale</b> (stima)	220 Milioni Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Durata</b>	6 anni

Fatto salvo quanto consentito dai D.M. 166/2014 e D. Lgs. 252/2005, il Gestore avrà cura di rispettare i seguenti limiti.

<i>Investimenti consentiti e limiti</i>	
<b>Titoli di debito</b> (solo quotati)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strumenti di debito societario (corporate): massimo 50%</li> <li>• Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating S&amp;P (o equivalenti) inferiore a BBB- (high yield): <ul style="list-style-type: none"> <li>- tra BB+ e B-: massimo 12%</li> <li>- inferiore a B-: consentiti per il solo tramite di eventuali OICR in via residuale</li> </ul> </li> <li>• Titoli di debito subordinati e/o ibridi (non convertibili) e titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (inclusi covered, ABS, MBS, ecc.): massimo 6%</li> <li>• Strumenti emessi da soggetti non appartenenti all'area OCSE: ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US e sino a un massimo del 12%</li> </ul>
<b>Titoli di capitale</b> (solo quotati)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Minimo 10%, massimo 40%</li> <li>• Strumenti quotati su mercati di Paesi non appartenenti all'area OCSE: massimo 6%</li> </ul>
<b>OICR</b>	Ammessi OICVM (inclusi ETF a replica fisica) sino a un massimo del 30%, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
<b>Derivati</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammessi ai sensi del D.MEF. 166/2014;</li> <li>• Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.</li> </ul>
<b>Esposizione valutaria non euro</b>	Massimo 18% (al netto delle coperture in derivati)
<b>ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Costituirà titolo preferenziale nella valutazione del Candidato: <ul style="list-style-type: none"> <li>- essere firmatari dei Principles for Responsible Investment dell'ONU (UN-PRI)</li> <li>- aver adottato una Politica di sostenibilità a livello societario</li> <li>- adottare una politica di investimento per il mandato che promuova caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. "SFDR").</li> </ul> </li> </ul>

**C. "Azionario Globale Attivo" (1 gestore, Comparto Bilanciato)**

<i>Criteria generali di investimento dei mandati</i>	
<b>Obiettivo</b>	Conseguire un rendimento superiore al benchmark nell'orizzonte temporale di durata della Convenzione mediante uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio assegnato
<b>Benchmark</b> (ticker)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 14% MSCI Emu, Net Return € (ticker: NDDLEMU Index)</li> <li>• 86% MSCI World All Country, Net Return € (ticker: NDEEWNR Index)</li> </ul>
<b>Limite di rischio</b>	Tracking error volatility ex post, calcolata sulle 52 settimane più recenti: massimo 8% annuo
<b>Importo unitario iniziale</b> (stima)	180 Milioni Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Durata</b>	6 anni

Fatto salvo quanto consentito dai D.M. 166/2014 e D. Lgs. 252/2005, il Gestore avrà cura di rispettare i seguenti limiti.

<i>Investimenti consentiti e limiti</i>	
<b>Titoli di debito</b>	Non ammessi
<b>Titoli di capitale</b> (solo quotati)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Minimo 90%</li> <li>• Strumenti quotati su mercati di Paesi non appartenenti all'area OCSE: massimo 20%</li> </ul>
<b>OICR</b>	Ammessi OICVM (inclusi ETF a replica fisica) sino a un massimo del 30%, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
<b>Derivati</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammessi ai sensi del D.MEF. 166/2014;</li> <li>• Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.</li> </ul>
<b>Esposizione valutaria non euro</b>	Massimo 80% (al netto delle coperture in derivati)
<b>ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Costituirà titolo preferenziale nella valutazione del Candidato: <ul style="list-style-type: none"> <li>- essere firmatari dei Principles for Responsible Investment dell'ONU (UN-PRI)</li> <li>- aver adottato una Politica di sostenibilità a livello societario</li> <li>- adottare una politica di investimento per il mandato che promuova caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. "SFDR").</li> </ul> </li> </ul>

**D. "Private Asset" (1 GEFIA, 2 mandati: Comparto Bilanciato e Comparto Dinamico)**

<i>Criteria generali di investimento dei mandati</i>	
<b>Obiettivo</b>	Ottenere un DPI (Distributions to-Paid In) netto superiore a 1,8x, al termine della durata della convenzione. Per DPI netto si intende il rapporto tra la somma di tutte le distribuzioni, dedotte le commissioni di gestione corrisposte, e il capitale complessivo investito.
<b>Ammontare iniziale indicativo degli impegni (commitment)</b>	60 Milioni Euro complessivi, di cui: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Comparto Bilanciato: 40 mln €</li> <li>• Comparto Dinamico: 20 mln €</li> </ul>
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Durata</b>	14 anni
<b>Asset allocation</b>	<p>Il portafoglio dei mandati deve essere in modo diversificato in FIA focalizzati nei settori del Private Equity e delle Infrastrutture a livello europeo. È ammessa l'investimento su altre strategie (es. private debt o anche settori di seguito esclusi), in maniera diversificata e con finalità di mitigazione dell'effetto J-curve, sino a un massimo del 20%.</p> <p><u>FIA di private equity</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I FIA dovranno investire principalmente in strategie buy-out e/o growth</li> <li>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in strategie distressed e/o turnaround</li> <li>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in venture capital né FIA EuVECA</li> </ul> <p><u>FIA di infrastrutture</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I FIA dovranno investire principalmente in strategie equity di tipo core/core plus</li> <li>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in strategie opportunistiche</li> </ul> <p>Costituirà elemento preferenziale una proposta di investimento il più possibile simile tra i due comparti.</p>
<b>Gestione dei cash-flows</b>	La convenzione di gestione disciplinerà modalità e tempistiche di trasferimento della liquidità al gestore per far fronte ai richiami dei FIA ovvero la liquidità rilasciata dal gestore a fronte di distribuzioni di capitale da parte dei FIA.
<b>Rendicontazione</b>	<p>Il gestore si impegna a concordare contenuti, frequenza e tempistica della rendicontazione dei mandati tramite specifica disciplina da inserire nelle convenzioni, fermo restando che questa dovrà consentire al Fondo di adempiere agli obblighi di rendicontazione periodica.</p> <p>In ogni caso, la rendicontazione dovrà rispondere al criterio di «look through», almeno su base trimestrale. Sarà inoltre prevista una reportistica sintetica (rendimento, patrimonio, richiami e distribuzioni) su base mensile.</p> <p>Per ogni investimento in FIA, il gestore comunica al Fondo oltre all'impegno assunto, l'entità delle commissioni, spese e oneri di qualsiasi tipo gravanti sul FIA stesso affinché il Fondo possa correttamente adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dal D.MEF. 166/2014 e dalla normativa tempo per tempo vigente.</p>

Fatto salvo quanto consentito dai D.M. 166/2014 e D. Lgs. 252/2005, il GEFIA avrà cura di rispettare i seguenti limiti.

<i>Investimenti consentiti e limiti</i>	
<b>Investimenti consentiti</b>	<p>Sono <u>consentiti unicamente</u> investimenti nei seguenti tipi di FIA:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ OICR alternativi italiani (FIA Italiani) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) del TUF;</li> <li>○ OICR alternativi italiani riservati (FIA Italiani riservati) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quater) del TUF;</li> <li>○ OICR alternativi UE (FIA UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinqies) del TUF.</li> </ul>

	<p>Il GEFIA dovrà adeguatamente motivare ogni investimento in FIA, 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, in conformità alla normativa di settore.</p>
<b>FIA</b>	<p>Sono consentiti FIA sia aperti che chiusi.</p> <p>La scadenza di ciascun FIA chiuso (da regolamento, escluse eventuali proroghe) non potrà essere successiva a quella del mandato.</p> <p>Le quote dei FIA chiusi possono essere sottoscritte in fase di collocamento (cd “fundraising”) o acquistate in momenti successivi (cd “secondario”).</p> <p>Tutti i FIA in portafoglio devono produrre una valorizzazione almeno con periodicità trimestrale entro 90 giorni dalla data di valutazione.</p> <p>Tutti i FIA devono essere denominati in EURO.</p> <p>Gli obiettivi di raccolta di ogni FIA chiuso (da regolamento) o il patrimonio del FIA, se aperto, non possono essere inferiori a 200 Mln.€.</p> <p>È consentito l’investimento in FIA gestiti dal GEFIA o Società appartenenti allo stesso Gruppo del GEFIA (cd. “FIA propri”) fino a un massimo del 50% dell’impegno complessivo del mandato.</p> <p>È altresì consentito l’investimento in FIA che investono prevalentemente in altri FIA (cd. “Fondi di Fondi”) fino al 40% dell’impegno complessivo del mandato.</p>
<b>ESG</b>	<p>Costituirà elemento positivo di valutazione del Candidato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l’adozione di una Politica di Sostenibilità a livello societario;</li> <li>• essere firmatario dei Principles for Responsible Investment dell’ONU (UN-PRI);</li> <li>• la proposta di FIA con classificazione art. 8 o art. 9 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. “SFDR”).</li> </ul>
<b>Leva finanziaria</b>	Non consentita a livello di mandato.
<b>Limite di rischio</b>	La convenzione individuerà uno o più parametri per il controllo del rischio del mandato.

**Allegato 2: Schema riepilogativo dei mandati per cui si intende presentare la candidatura (“si/no” all’interno delle celle in grigio)**

**Ragione sociale candidato \_\_\_\_\_**

<b>Comparto</b>	<b>Tipologia mandato</b>	<b>Candidatura (si / no)</b>
<b>Bilanciato</b>	<b>Obbligazionario Globale Attivo</b>	
<b>Bilanciato</b>	<b>Bilanciato Globale Attivo</b>	
<b>Bilanciato</b>	<b>Azionario Globale Attivo</b>	
<b>Bilanciato / Dinamico</b>	<b>Private Asset</b>	

### **Allegato 3: Informativa ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 2016/679**

Ai sensi degli Articoli 13 e 14 del R.E. 2016/679, "Regolamento Europeo in materia di Protezione dei Dati Personali" (di seguito Regolamento), il Fondo Pensione Alifond fornisce le seguenti informazioni sul trattamento effettuato dei dati personali dei propri iscritti.

#### **1. FINALITA' E MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI**

La raccolta ed il trattamento dei dati personali degli iscritti ad Alifond (di seguito Fondo Pensione) sono effettuati:

- per le finalità connesse all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n.252
- per gli obblighi previsti da leggi, regolamenti o dalla normativa comunitaria, nonché da disposizioni impartite da pubbliche autorità a ciò legittimate

Il trattamento dei dati personali avviene mediante strumenti manuali ed informatici, con modalità strettamente correlate alle finalità sopra indicate e, comunque, in modo da garantire la sicurezza, la protezione e la riservatezza dei dati stessi. I dati personali potranno essere trattati da dipendenti e collaboratori del Fondo Pensione, incaricati di svolgere specifiche operazioni necessarie al perseguimento delle finalità suddette, sotto la diretta autorità e responsabilità del Fondo Pensione e in conformità alle istruzioni che saranno dallo stesso impartite.

#### **2. CONFERIMENTO DEI DATI**

Il conferimento dei dati richiesti è obbligatorio per l'adempimento delle finalità perseguite dal Fondo Pensione.

#### **3. RIFIUTO DEL CONFERIMENTO DEI DATI**

L'eventuale rifiuto a fornire i dati richiesti comporta l'impossibilità di dare seguito alla domanda di adesione al Fondo Pensione presentata dall'interessato.

#### **4. PERIODO DI CONSERVAZIONE DEI DATI**

I dati saranno trattati per tutta la durata necessaria per gli adempimenti previsti dalle finalità su riportate.

#### **5. BASE GIURIDICA DEL TRATTAMENTO**

I dati saranno trattati per il legittimo interesse del Titolare per adempiere a tutti gli obblighi legali connesse al raggiungimento delle finalità su indicate.

#### **6. DESTINATARI DEI DATI**

Il Fondo Pensione potrà comunicare i dati personali acquisiti a soggetti e società esterne che forniscono servizi strettamente connessi e strumentali alla propria attività. I soggetti predetti potranno essere costituiti da istituti bancari incaricati dell'attività di custodia e gestione del patrimonio, compagnie di assicurazione e società finanziarie incaricate della gestione delle risorse del Fondo Pensione, società di servizi amministrativi, contabili ed informatici. I dati sono trasmessi alla Commissione di vigilanza sui fondi pensione per i compiti istituzionali dell'Autorità nonché ad altri organi di vigilanza nei casi previsti dalla normativa vigente. I dati personali acquisiti non sono oggetto di diffusione a categorie di soggetti indeterminati.

#### **7. DIRITTI DELL'INTERESSATO**

Gli Articoli 15-21 del Regolamento garantiscono all'interessato, tra gli altri, i seguenti diritti: - ottenere l'indicazione dell'origine dei dati personali; delle finalità e modalità del trattamento; della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici; ottenere l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati; la cancellazione (diritto all'oblio), la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, la limitazione l'attestazione che le operazioni predette sono state portate a conoscenza, anche per il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati, l'accesso ai propri dati, la portabilità dei propri dati - opporsi, in tutto o in parte, per motivi legittimi al trattamento dei dati personali - di porre Reclamo all'Autorità di Controllo competente nello Stato membro in cui risiede abitualmente o dello Stato in cui si è verificata la presunta violazione - di ricevere, se il trattamento sia effettuato con strumenti informatici, i dati in formato strutturato e leggibile da dispositivo automatico nonché, se tecnicamente fattibile, di trasmetterli ad altro Titolare.

#### 8. SOGGETTI AUTORIZZATI AL TRATTAMENTO

I Dati possono essere trattati dai dipendenti/collaboratori del Titolare incaricati al perseguimento delle Finalità su indicate, i quali sono stati espressamente autorizzati al Trattamento e che hanno ricevuto le adeguate istruzioni operative.

#### 9. TITOLARE DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Titolare del trattamento dei dati è il Fondo Pensione Alifond con sede in Via Pasteur, 66 – Roma indirizzo e-mail [alifond@alifond.it](mailto:alifond@alifond.it)

#### 10. RESPONSABILE DELLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (RPD)

Il Responsabile della Protezione dei Dati Personali è la società College Team s.r.l. nella persona di Cesare Montanucci, i cui dati di contatto sono: PEC: [cesare.montanucci.it@beepec.it](mailto:cesare.montanucci.it@beepec.it); Email: [cesare@montanucci.it](mailto:cesare@montanucci.it)