

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

Il Consiglio di Amministrazione di Alifond (di seguito anche “Fondo” o “Alifond”), iscritto con il numero 89 all’albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 20/04/2016, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell’art.3 della Deliberazione della 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 252/05 e successive modificazioni ed integrazioni.

La capitalizzazione complessiva di Alifond, al 31/12/2015, ammonta a circa 1,2 miliardi di Euro.

Nel 2015 il saldo della gestione previdenziale (flusso contributivo annuo, al netto delle erogazioni), è stato pari a circa 47 milioni di Euro.

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

### **Caratteristiche indicative dei mandati di gestione in corso di affidamento (comparto Bilanciato)**

Alifond intende conferire sino a un massimo di otto mandati di gestione per il comparto Bilanciato.

Il patrimonio del comparto Bilanciato, al 31/12/2015 è pari a circa 1 miliardo di Euro, nel 2015 il saldo della gestione previdenziale del comparto è stato pari a circa 33 milioni di euro.

In particolare, il Fondo intende assegnare due tipologie di mandato:

- a) sino a **un massimo di 5 mandati di tipo “bilanciato”**, per un importo complessivo stimato in circa 725 milioni di euro, le cui caratteristiche indicative sono le seguenti:
  - il gestore dovrà perseguire una gestione attiva volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark, contenendo nel limite del 5% la tracking error volatility su base annua della gestione;
  - gli strumenti investibili e i limiti di rischio indicativi sono riportati in Allegato 1, fermo restando che ulteriori limiti specifici potranno essere individuati in fase di stipula della convenzione.
- b) Sino a **un massimo di 3 mandati di tipo “total return”**, per un importo complessivo stimato in circa 315 milioni di euro, le cui caratteristiche indicative sono le seguenti:
  - il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore all’obiettivo pari all’indice Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA (CPTFEMU Index) maggiorato su base annua di 200 punti base, contenendo la volatilità del portafoglio entro il limite del 10% su base annua;
  - si richiede ai candidati di elaborare una proposta gestionale adeguata al raggiungimento degli obiettivi sopra indicati, tenuto conto degli strumenti investibili e dei limiti agli investimenti previsti in Allegato 1, fermo restando che ulteriori limiti specifici e parametri di rischio potranno essere individuati in fase di stipula della convenzione.

Le convenzioni di gestione decorrono dal momento della stipula e avranno durata indicativa di 4 anni.

In relazione all’utilizzo di OICR/ETF, per entrambe le tipologie di mandato, esso dovrà essere

adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa, ivi inclusa la necessità di non comportare oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal fondo pensione e comunicati agli aderenti, e fermo restando la tempestiva disponibilità di tutte le informazioni necessarie per un corretto espletamento dei controlli.

In relazione all'utilizzo di derivati, per entrambe le tipologie di mandato, esso è consentito per tutte le finalità di cui al 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.

### **Requisiti di partecipazione**

Alla data di pubblicazione del presente bando, i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") devono essere in possesso, oltre ai requisiti di legge (D. Lgs n. 252/05), dei seguenti requisiti a livello di Gruppo di appartenenza **a pena di esclusione**:

- 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 Miliardi di Euro.

Non sono consentite deleghe di gestione.

Non saranno ammessi alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatarie dei servizi di Banca Depositaria – "Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane" - e/o di gestione amministrativa e contabile del FONDO – "Previnet S.p.A.".

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del Dlgs. n. 252/2005, non verranno prese in considerazione le candidature per la medesima tipologia di mandato da parte di soggetti che appartengono ad identici Gruppi societari o comunque legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

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. Con i suddetti soggetti, i candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement.

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, che forma parte integrante del presente Bando, si compone di due parti:

- Parte "Generale", a sua volta declinata in:
  - 1. Informazioni Società candidata;
  - 2. Mezzi in gestione.

- Parte “Specifica”, a sua volta declinata in:
  - 3. Esperienza specifica per la tipologia di mandato;
  - 4. Team di gestione;
  - 5. Processo d’investimento;
  - 6. Risk management;
  - 7. Track record.

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 tipologia di mandato di gestione per la quale la Società candidata intende sottoporre la propria candidatura.

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.

Le risposte al Questionario, a **pena di esclusione**, dovranno essere fornite unicamente in lingua italiana, in file formato xlsx, con testo selezionabile ed abilitato alla copia e compilato rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo.

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 (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 Alifond 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: [gestione.finanziaria@alifond.it](mailto:gestione.finanziaria@alifond.it); la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura “ALIFOND - SELEZIONE GESTORI FINANZIARI – BILANCIATO 2016”.

### **Offerta economica**

Sia nel caso di candidatura per la tipologia di mandato “bilanciato”, sia nel caso di candidatura per la tipologia di mandato “total return”, l’offerta economica dovrà essere formulata obbligatoriamente come commissione fissa omnicomprensiva in percentuale delle risorse affidate in gestione.

Unitamente al questionario, dovrà quindi essere consegnata, in busta chiusa, l’offerta economica secondo le modalità predette, per ciascuna tipologia di mandato per cui viene presentata la candidatura.

### **Modalità di partecipazione**

Ogni candidato potrà concorrere per entrambe le tipologie di mandato in assegnazione (bilanciato e total return), al riguardo il Fondo, a suo insindacabile giudizio, attribuirà i mandati più adeguati al profilo dei candidati.

Il testo della sollecitazione di offerta può essere reperito all’indirizzo internet [www.alifond.it](http://www.alifond.it) mentre i questionari possono essere richiesti via *e-mail* al seguente indirizzo: [gestione.finanziaria@alifond.it](mailto:gestione.finanziaria@alifond.it) indicando in oggetto: “ALIFOND - SELEZIONE GESTORI FINANZIARI – BILANCIATO 2016”.

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 omnicomprensiva in busta chiusa separata.

Il Fondo si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa ovvero la produzione in originale di idonea documentazione attestante il possesso dei requisiti di partecipazione oggetto di autocertificazione.

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

Il Consiglio di Amministrazione di Alifond, 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.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva che prevede la richiesta di incontri diretti con i candidati in short list, aventi lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti, nonché l’esame delle offerte economiche.

La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta con il Questionario; verrà in tal modo determinata la graduatoria finale per ciascuna tipologia di mandato.

A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo saranno quindi individuati i soggetti prescelti per le tipologie di mandato in assegnazione ed agli stessi sarà inviata comunicazione della decisione assunta.

Con tali soggetti Alifond procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip e sulla base della bozza di convenzione che verrà sottoposta ai candidati in short list prima degli incontri diretti.

Le convenzioni – assoggettate alla legge italiana – conterranno l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. Le Convenzioni disciplineranno, altresì, eventuali limiti agli investimenti consentiti, più stringenti rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione 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, solamente all'atto della sottoscrizione da parte del potenziale mandatario del testo della Convenzione di Gestione.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo nel corso della durata prevista dalla Convenzione, il Consiglio di Amministrazione del Fondo 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 "ALIFOND - SELEZIONE GESTORI FINANZIARI – BILANCIATO 2016" a ALIFOND – Viale Pasteur, 66 – 00144 Roma - entro e non oltre le ore 13,00 del giorno 26/05/2016.

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.*

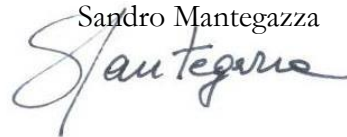
La ricezione dell'eventuale offerta non comporta per Alifond alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Roma, 20/04/2016

ALIFOND

Il Presidente

Sandro Mantegazza

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Mantegazza', written in a cursive style.

## Allegato 1: schede descrittive delle tipologie di mandato in corso di affidamento<sup>1</sup>

### 1. Mandato “BILANCIATO” (comparto Bilanciato)

#### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark con uno stile di gestione attivo, anche nella allocazione relativa tra azioni e obbligazioni, per l'intera durata della convenzione.
Ammontare iniziale singolo mandato (stima)	euro 145 Milioni circa in ipotesi di assegnazione del nr. max di mandati previsto (5)
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata indicativa della convenzione	4 anni
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014

Benchmark del mandato	Ticker Bloomberg	Peso %
BofA ML Global Govt Ex Japan 1-10Y TR € hedged	N5Y1 (TR, € hedged)	25%
JPM EMBI Global TR € hedged	JPEIGHEU	5%
Barclays EGILB Emu HICP Ex Greece All Mats TR €	BHIC1T	5%
BofA ML Global Corporate IG & High Yield TR € hedged	GI00 (TR, € hedged)	30%
Msci World All Country NR convertito in euro (unhedged)	NDEEWNR	35%

#### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Max 10% (sul totale portafoglio) in strumenti non investment grade/not rated
Titoli di capitale	Max 50% (sul totale portafoglio)
OICR	Investimento massimo pari al 30%, opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e ferma restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
Strumenti derivati	Ammessi nei limiti e per le finalità (copertura dei rischi ed efficiente gestione) di cui al D.MEF n. 166/2014 Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.
Esposizione valutaria non euro (al netto delle coperture)	Max 35%

#### *Limiti di rischio*

TEV	< 5% su base annua
-----	--------------------

<sup>1</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. Mandato “TOTAL RETURN” (comparto Bilanciato)

### *Criteria generali di investimento*

Obiettivo del mandato	Il gestore dovrà perseguire un rendimento superiore all'Obiettivo dato dall'indice Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA (CPTFEMU Index) maggiorato su base annua di 200 punti base.
Ammontare iniziale singolo mandato (stima)	euro 105 Milioni circa in ipotesi di assegnazione del nr. max di mandati previsto (3)
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata indicativa della convenzione	4 anni
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014
Proposta gestionale	Si richiede ai candidati di elaborare una proposta gestionale a rendimento assoluto, non caratterizzata da un benchmark di mercato.  In ogni caso, la proposta gestionale dovrà essere obbligatoriamente caratterizzata (alternativamente) come: obbligazionaria, azionaria oppure multi-asset, secondo le modalità indicate nel Questionario.

### *Limiti agli investimenti*

Titoli di debito	Max 20% (sul totale portafoglio) in strumenti non investment grade / not rated  Max 20% (sul totale portafoglio) in strumenti emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE (consentiti solo strumenti denominati in euro e dollari US)
Titoli di capitale	Max 15% (sul totale mandato) per i titoli quotati su mercati regolamentati non OCSE.
OICR	Investimento massimo pari al 30%, opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e ferma restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
Strumenti derivati	Ammessi nei limiti e per le finalità (copertura dei rischi ed efficiente gestione) di cui al D.MEF n. 166/2014  Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.
Esposizione valutaria non euro (al netto delle coperture)	Max 15%

### *Limiti di rischio*

Volatilità	10% su base annua: in fase di stipula verranno determinati limiti di rischio coerenti col raggiungimento degli obiettivi e la proposta gestionale del candidato.
------------	--