

**INVITO AD OFFRIRE SERVIZI DI GESTIONE FINANZIARIA PER  
MANDATI DI GESTIONE RIFERITI AI COMPARTI “LINEA BILANCIATA”  
E “LINEA DINAMICA” DEL FONDO PENSIONE LABORFONDS**

---

**Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2019**  
**pubblicato per estratto il 26 settembre 2019 sui quotidiani nazionali:**  
**“Il Sole 24Ore” e “Corriere della Sera”**

## Premessa

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Laborfonds, fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti dai datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino Alto Adige (di seguito anche “il Fondo” o “Laborfonds”), con sede in Bolzano, Via R. Sernesi, 34, iscritto con il numero 93 all’Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla COVIP, nel corso della riunione del 25 settembre 2019, 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 del/i soggetto/i a cui affidare la gestione di parte delle proprie risorse finanziarie, ai sensi dell’art. 6 del D.Lgs. n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

Gli attivi in gestione del Fondo al 31 agosto 2019 erano nell’ordine di 2.994 milioni di Euro.

Nel 2018 il saldo della gestione previdenziale (il flusso contributivo annuo, al netto delle prestazioni) è stato pari a circa 139 milioni di Euro.

Il Fondo si compone di 4 Comparti di investimento così denominati: “Linea Garantita”, “Linea Prudente Etica”, “Linea Bilanciata” e “Linea Dinamica”.

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

Il Fondo intende conferire complessivamente due mandati di gestione:

- **un mandato di gestione** relativamente a **parte delle risorse finanziarie del Comparto** denominato “**Linea Bilanciata**” e
- **un mandato di gestione** per le **risorse dell’intero Comparto** denominato “**Linea Dinamica**”

come di seguito specificato.

### **Linea Bilanciata (Mandato 1)**

Il patrimonio della Linea Bilanciata al 31 agosto 2019 era nell’ordine di 2.342 milioni di Euro.

Nel 2018 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a circa 88 milioni di Euro.

Il Fondo intende assegnare a **un unico gestore un mandato di gestione**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dal Consiglio di Amministrazione per il Comparto (di seguito anche “l’incarico 1” o “il Mandato 1”). Il Mandato 1 ha una **durata di 5 anni** ed ha ad oggetto un **portafoglio del controvalore stimato in circa 940 milioni di Euro**.

Il Mandato 1 è di tipo **bilanciato attivo**, con le finalità e le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- + il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento sull’orizzonte temporale fissato dalla durata del Mandato 1, contenendo nel limite del 6% la tracking error volatility (TEV) su base annua;
- + le asset class, gli strumenti finanziari investibili ed i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato 1 sono riportati nell’Allegato A al presente documento, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione di gestione;
- + il benchmark del Mandato 1 è costituito per il 60% da indici azionari e per il 40% da indici obbligazionari.

### **Linea Dinamica (Mandato 2)**

Il patrimonio della Linea Dinamica al 31 agosto 2019 era nell’ordine di 121 milioni di Euro.

Nel 2018 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a circa 13 milioni di Euro.

Il Fondo intende assegnare a **un unico gestore un mandato di gestione**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dal Consiglio di Amministrazione per il Comparto (di seguito anche "l'Incarico 2" o "il Mandato 2"). Il Mandato 2 ha una **durata di 5 anni ed ha ad oggetto il patrimonio dell'intero Comparto** Linea Dinamica.

Il Mandato 2 è di tipo **bilanciato attivo** con le finalità e le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento sull'orizzonte temporale fissato dalla durata del Mandato 2, contenendo nel limite del 6% la semi-tracking error volatility (semi TEV) su base annua;
- le asset class, gli strumenti finanziari investibili e i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato 2 sono riportati nell'Allegato B al presente documento, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione;
- il benchmark del Mandato 2 è costituito per il 60% da indici azionari e per il 40% da indici obbligazionari.

### Requisiti di partecipazione alla selezione

Possono presentare la propria candidatura i soggetti (di seguito anche "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") che, oltre a soddisfare i requisiti di cui all'art. 6, comma 1, del D.Lgs. n. 252/2005, sono in possesso, alla data di pubblicazione del presente bando (26 settembre 2019), dei seguenti requisiti, **a pena di esclusione**:

1. *requisito quantitativo*: attività gestite per conto di terzi, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita gestite direttamente, non inferiori a 10 miliardi di Euro;
2. *requisito qualitativo*: disporre di sede in Italia, anche solo operativa o secondaria, comprese le succursali, propria o di un soggetto del Gruppo di appartenenza, purché avente stabile organizzazione.

**Non sono consentite deleghe di gestione** per i mandati in assegnazione, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo. La società che risulterà aggiudicataria di ciascun Mandato sarà l'unica autorizzata alla gestione.

I Candidati che presenteranno la propria candidatura per il Mandato 1 in assegnazione relativamente alla Linea Bilanciata **dovranno obbligatoriamente ed a pena di esclusione** presentare la propria candidatura anche per il Mandato 2 in assegnazione relativamente alla Linea Dinamica (di seguito "Candidatura Multipla"). Sarà invece possibile candidarsi per il solo Mandato 2 in assegnazione relativamente alla Linea Dinamica (di seguito "Candidatura Singola").

Ai Candidati è fatta esplicita richiesta, **a pena di esclusione**, di disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi/informatici in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, il suo depositario (State Street Bank International GmbH - Succursale Italia), il suo service per la gestione amministrativa e contabile (Pensplan Centrum S.p.A.) e gli altri ulteriori eventuali outsourcers di cui il Fondo si avvale per lo svolgimento delle attività di competenza. Con i suddetti soggetti, i Candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement, ropedeutico all'avvio dell'Incarico.

Le candidature dovranno essere presentate nei termini e con le modalità indicate e descritte di seguito.

### Documentazione da inviare al Fondo per la partecipazione alla selezione

La documentazione da inviare al Fondo (di seguito anche "la Documentazione") al fine di partecipare alla selezione e sottoporre la propria candidatura per l'assegnazione dell'Incarico si compone della "**Documentazione Tecnica**" e dell'"**Offerta Economica**", da presentare secondo le modalità definite infra.

La **Documentazione Tecnica** dovrà pervenire al Fondo per via telematica all'indirizzo:

[laborfonds.pec@actaliscertymail.it](mailto:laborfonds.pec@actaliscertymail.it)

entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 30 ottobre 2019**.

La Documentazione Tecnica, **a pena di esclusione**, dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante del Candidato o da altro soggetto a ciò legittimato e dovrà includere i seguenti *file*:

1. autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti richiesti per la presentazione della candidatura, comprensiva di identificazione della sede italiana del Candidato o di altro soggetto del Gruppo, correttamente individuato;
2. Questionario (si veda infra) compilato in ogni sua parte, **in formato .x/sx con testo selezionabile ed abilitato alla copia**;
3. eventuale allegato (formato *.pdf*) al Questionario;
4. dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
5. dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE 2016/679 (c.d. "GDPR") per le finalità di cui alla presente selezione;
6. dichiarazione di cui all'Allegato 3 del "Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse" adottato dal Fondo ai sensi delle previsioni del DM n. 166/2014, resi disponibili al Candidato contestualmente al Questionario;
7. dichiarazione circa il Gruppo societario di appartenenza del Candidato, comprensiva dell'elenco dei soggetti - abilitati alla gestione di risorse di fondi pensione ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 252/2005 - collegati al Candidato, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi delle previsioni dell'art. 2359 del codice civile;
8. disponibilità a comunicare al Fondo con cadenza mensile gli investimenti effettuati in strumenti finanziari emessi da soggetti tenuti alla contribuzione al Fondo (cc.dd. "Emittenti Rilevanti"), nell'ambito della gestione del portafoglio oggetto dell'Incarico;
9. disponibilità ad elaborare/inviare al Fondo con cadenza periodica (i.e. trimestrale) reportistica strutturata secondo gli standard comunemente in uso presso gli operatori di settore, al fine di consentire l'adempimento degli obblighi di segnalazioni statistiche e di vigilanza nei confronti della Covip.

L'**Offerta Economica** dovrà pervenire **a pena di esclusione** solo tramite mezzo postale/corriere o con consegna a mano in busta chiusa e sigillata con l'indicazione esterna "**SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO LINEA BILANCIATA E LINEA DINAMICA**" in caso di Candidatura Multipla, o "**SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO LINEA DINAMICA**" in caso di Candidatura Singola, al seguente indirizzo:

Fondo Pensione Laborfonds  
Piazza Erbe, 2  
38122 Trento

entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 30 ottobre 2019**.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di richiedere ai Candidati, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della Documentazione inviata ovvero conferma della validità e veridicità delle informazioni ritenute rilevanti per la Candidatura Multipla/Candidatura Singola ed eventuale assegnazione dell'incarico, **a pena di esclusione** dal processo di selezione.

## Questionario

Il Questionario, che forma parte integrante e sostanziale del presente invito ad offrire servizi di gestione finanziaria a favore del Fondo, sarà inviato alle società che ne faranno esplicita richiesta ai seguenti indirizzi di posta elettronica del Fondo:

[finanza@laborfonds.it](mailto:finanza@laborfonds.it) e [protocollo@laborfonds.it](mailto:protocollo@laborfonds.it)

Il Questionario sarà **disponibile unicamente in lingua italiana** e si compone delle seguenti sezioni:

- + informazioni generali;
- + proposta per Laborfonds;
- + team di gestione e risk management;
- + track record.

Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa e qualitativa richiesti dal Questionario sono indicate nella scheda "Istruzioni per la compilazione" presente all'interno del Questionario stesso.

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

Eventuali informazioni che il Candidato dovesse ritenere necessario fornire al Fondo in aggiunta a quanto richiesto nel Questionario, comprensive di eventuali allegati specifici indicati come opzionali in alcuni quesiti, dovranno essere inviate al Fondo attraverso un unico *file* a parte, in formato *.pdf*. Il *file* dovrà contenere l'indicazione del numero della domanda a cui si riferisce l'annotazione ed il testo della stessa.

Nei casi in cui il Candidato tragga origine da altre società per effetto di operazioni di riorganizzazione industriale quali ad esempio 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 un'appropriata continuità dei team di gestione per il periodo sottoposto a valutazione.**

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere sottoposte al Fondo **esclusivamente in forma scritta**, entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 25 ottobre 2018**, ai seguenti indirizzi di posta elettronica:

[finanza@laborfonds.it](mailto:finanza@laborfonds.it) e [protocollo@laborfonds.it](mailto:protocollo@laborfonds.it)

### Offerta Economica

I Candidati sono tenuti a presentare un'Offerta Economica che dovrà obbligatoriamente essere formulata, **a pena di esclusione**, come di seguito descritto:

- + nei termini di **una commissione di gestione annua fissa omnicomprensiva in percentuale delle risorse affidate in gestione** (di seguito anche "la Commissione Fissa"). Tale commissione non deve prevedere alcun minimo (soglia minima garantita) né essere legata a scaglioni patrimoniali e declinata in relazione agli stessi. Il Fondo specifica che tale Commissione Fissa, in quanto omnicomprensiva, comprende le eventuali commissioni di gestione gravanti gli OICR/SICAV/ETF in cui il Gestore investirà le risorse del Mandato, oltre ad ogni eventuale ulteriore commissione o costo connesso al Mandato;
- + in caso di Candidatura Multipla dovranno essere indicate due distinte Commissioni Fisse, una per ciascun Mandato per il quale viene sottoposta candidatura;

Per lo svolgimento del Mandato in affidamento il Fondo riconoscerà al Gestore, in aggiunta alla Commissione Fissa, una **commissione di incentivo con aliquota pari al 20%** che sarà:

- + applicata al rendimento addizionale conseguito dal portafoglio rispetto al benchmark;
- + calcolata annualmente secondo il meccanismo dell'high-water mark relativo e secondo la formula fornita dal Fondo, una volta dedotta la Commissione Fissa;
- + corrisposta, se dovuta, annualmente, ivi comprese eventuali proroghe.

## Descrizione del processo di selezione della/e società cui affidare il/i Mandato/i di gestione

In considerazione di quanto previsto nell'ambito della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, il Consiglio di Amministrazione del Fondo, sulla base delle informazioni quali-quantitative contenute nel Questionario e nella Documentazione Tecnica pervenute, procederà ad una prima selezione finalizzata ad identificare i Candidati maggiormente qualificati ("Candidati in *short list*") che saranno invitati a partecipare alla successiva audizione. Il numero dei Candidati in *short list* sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti. Ai sensi delle previsioni dell'articolo 6, comma 6, del D.Lgs. n. 252/2005, tali soggetti non devono appartenere al medesimo Gruppo societario 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 Fondo stabilirà un termine entro il quale i Candidati tra i quali intercorrano le relazioni predette dovranno accordarsi per individuare un unico Candidato che parteciperà alle fasi successive della selezione, mentre le altre candidature dovranno essere ritirate; scaduto il predetto termine senza che siano pervenute al Fondo tali comunicazioni, tutti i Candidati sopraindicati verranno esclusi dal processo di selezione, ad insindacabile giudizio del Fondo.

La convocazione per l'audizione sarà inviata solo ai Candidati che avranno superato la prima fase della selezione.

Come già accennato, si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva che prevedrà la richiesta di incontri diretti, da svolgersi in lingua italiana, 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 ad integrare la valutazione ottenuta con il Questionario. Nella valutazione si terrà conto anche di quanto previsto al comma 3, art. 7 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999.

Ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo sarà quindi individuato il soggetto aggiudicatario del singolo Mandato, previa specifica delibera e comunicazione della decisione assunta al Candidato stesso. Ai soggetti aggiudicatari sarà assegnata la gestione finanziaria delle risorse collegate ai Mandati in assegnazione relativamente ai Comparti Linea Bilanciata e Linea Dinamica del Fondo.

In caso di rinuncia all'incarico da parte del soggetto aggiudicatario ovvero nel caso di mancato accordo con lo stesso circa la portata e conseguente firma della convenzione di gestione ("la Convenzione"), il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse. Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo nel corso della durata prevista dalla Convenzione, nonché a seguito di eventuali variazioni significative del patrimonio oggetto della gestione, il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva la facoltà di riconsiderare le migliori candidature non risultate aggiudicatarie.

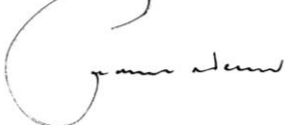
Con i soggetti aggiudicatari dell'incarico il Fondo procederà quindi alla stipula della specifica Convenzione, che regolerà i rapporti tra il Fondo ed il Gestore. Tale Convenzione sarà conforme alle indicazioni della COVIP, sarà assoggettata alla legge italiana e redatta in lingua italiana, conterrà l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. La Convenzione disciplinerà altresì eventuali limiti d'investimento, ulteriori rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione del Gestore in ordine alle scelte di gestione e all'andamento del Mandato.

+++++

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 del codice civile. Il presente annuncio e la ricezione dell'eventuale offerta non comportano per il Fondo alcun obbligo od impegno ad affidare il predetto servizio nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Trento, 25 settembre 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente Werner Gramm



## Allegato A: Scheda descrittiva delle caratteristiche del Mandato 1 in corso di affidamento da parte del Fondo Pensione Laborfunds in relazione al Comparto “Linea Bilanciata”<sup>1</sup>

### Mandato “Bilanciato Attivo”

#### Criteri generali di investimento

Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark nell’orizzonte temporale fissato dalla durata della Convenzione (5 anni), con uno stile di gestione attivo e contenendo la tracking error volatility (TEV) annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione nel limite del massimo del 6%.
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	940 milioni di Euro.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata del Mandato	5 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 20% Barclays Global Aggr. Corporate Index Eur Hdg (ticker LGCPTREH Index)</li> <li>➤ 15% Barclays Euro Aggr. Corporate Index (ticker LECPTREU Index)</li> <li>➤ 5% Barclays Global Aggr. Treasury 100% Eur Hdg (ticker LGTRTREH Index)</li> <li>➤ 30% MSCI EMU Net TR (ticker MSDEEMUN Index)</li> <li>➤ 25% MSCI World Ex EMU Net TR, convertito in Euro (ticker NDDUWXEM Index)</li> <li>➤ 5% MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro (ticker NDUEEGF Index)</li> </ul>
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014.

<sup>1</sup> I dati esposti nel presente Allegato A sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

<sup>2</sup> Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

## Limiti agli investimenti<sup>2</sup>

<p>Titoli di debito e liquidità</p>	<p>Strumenti finanziari di debito aventi rating o emessi da soggetti aventi almeno uno tra i giudizi di rating espressi da S&amp;P o Moody's</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ superiore a BB+: nessun limite</li> <li>+ inferiore a BB+ (compreso): 5%</li> </ul> <p>Qualora nel corso del Mandato il rating dell'emittente o di uno strumento finanziario presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti sopra indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs. n. 252/2005, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.</p> <p>Strumenti finanziari di debito e liquidità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ massimo 75%.</li> </ul> <p>Strumenti finanziari di debito emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ massimo 5% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US.</li> </ul>
<p>Titoli di capitale</p>	<p>Azioni quotate o quotande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Massimo 75%.</li> </ul>
<p>OICR</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Utilizzo ammesso solo se opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa di riferimento e ferma restando la disponibilità per il Fondo e suoi eventuali outsourcers di tutte le informazioni relative a tali investimenti (a titolo esemplificativo i <i>constituents</i> per un adeguato "look through") per un corretto espletamento dei controlli e delle segnalazioni di vigilanza da parte del Fondo, in conformità delle previsioni della normativa di settore.</li> </ul> <p>Fermo restando le prescrizioni del D.M. n. 166/2014 e del D. Lgs. n. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'investimento in OICR è consentito alle condizioni previste dal D.M. n. 166/2014, e dovrà essere adeguatamente motivato da parte del Gestore, 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 e comunicati agli aderenti. Si richiama in particolare l'attenzione riguardo alle deliberazioni assunte dal Fondo in merito alle Commissioni Fisse di gestione (cfr. "Offerta Economica") e sulla necessità di fornire al Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.</p>
<p>Strumenti finanziari alternativi (FIA)</p>	<p>Non ammessi.</p>
<p>Strumenti finanziari derivati</p>	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente per la finalità previste dal D.M. n. 166/2014 (per copertura ed efficiente gestione).</p> <p>Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012 e successiva normativa di riferimento.</p>





Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 50%.
---	--------------

*Limiti di rischio*

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

**Allegato B: Scheda descrittiva delle caratteristiche del Mandato 2 in corso di affidamento da parte del Fondo Pensione Laborfonds in relazione al Comparto “Linea Dinamica”<sup>1</sup>**

**Mandato “Bilanciato Attivo”**

<i>Criteri generali di investimento</i>	
Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark nell'orizzonte temporale fissato dalla durata della Convenzione (5 anni), con uno stile di gestione attivo e contenendo la semi-tracking error volatility (semi TEV ovvero la deviazione standard delle differenze negative tra i rendimenti della gestione e quelli del benchmark) annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione nel limite massimo del 6%
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	121 milioni di Euro.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata della Convenzione	5 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 11% Barclays Euro Aggr. Treasury Index (ticker LEATTREU Index)</li> <li>➤ 11% Barclays Global Aggr. Treasury 100% Eur Hdg (ticker LGTRTREH Index)</li> <li>➤ 9% JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100% Euro Hedged (ticker JPGCHECP Index)</li> <li>➤ 9% Barclays Euro Aggr. Corporate Index (ticker LECPTREU Index)</li> <li>➤ 35% MSCI EMU Net TR (ticker MSDEEMUN Index)</li> <li>➤ 20% MSCI World Ex EMU Net TR, convertito in Euro (ticker NDDUWXEM Index)</li> <li>➤ 5% MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro (ticker NDUEEGF Index)</li> </ul>
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014.

<sup>1</sup> I dati esposti nel presente Allegato B sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

<sup>2</sup> Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

<b>Limiti agli investimenti<sup>2</sup></b>	
Titoli di debito e liquidità	<p>Strumenti finanziari di debito aventi rating o emessi da soggetti aventi almeno uno tra i giudizi di rating espressi da S&amp;P o Moody's:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ superiore a BB+: nessun limite</li> <li>+ inferiore a BB+ (compreso): 5%.</li> </ul> <p>Qualora nel corso del Mandato il rating dell'emittente o di uno strumento finanziario presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti sopra indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs. n. 252/2005, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.</p> <p>Strumenti finanziari di debito e liquidità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ minimo 20%</li> <li>+ massimo 50%.</li> </ul> <p>Strumenti finanziari di debito emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ massimo 15% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US.</li> </ul>
Titoli di capitale	<p>Azioni quotate o quotande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ minimo 50%</li> <li>+ massimo 80%</li> </ul>
OICR	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Utilizzo ammesso solo se opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa di riferimento e ferma restando la disponibilità per il Fondo e suoi eventuali outsourcers di tutte le informazioni relative a tali investimenti (a titolo esemplificativo i <i>constituents</i> per un adeguato "look through") per un corretto espletamento dei controlli e delle segnalazioni di vigilanza da parte del Fondo, in conformità delle previsioni della normativa di settore.</li> </ul> <p>Fermo restando le prescrizioni del D.M. n. 166/2014 e del D. Lgs. n. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'investimento in OICR è consentito alle condizioni previste dal D.M. n. 166/2014, e dovrà essere adeguatamente motivato da parte del Gestore, 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 e comunicati agli aderenti. Si richiama in particolare l'attenzione riguardo alle deliberazioni assunte dal Fondo in merito alle Commissioni Fisse di gestione (cfr. "Offerta Economica") e sulla necessità di fornire al Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.</p>
Strumenti finanziari alternativi (FIA)	Non ammessi.

Strumenti finanziari derivati.	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente per la finalità previste dal D.M. n. 166/2014 (per copertura ed efficiente gestione).</p> <p>Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012 e successiva normativa di riferimento.</p>
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 30%.

*Limiti di rischio*

Semi-tracking error volatility (semi TEV)	Massimo 6% su base annua.
---	---------------------------