



INVITO AD OFFRIRE SERVIZI DI GESTIONE FINANZIARIA PER UN MANDATO DI GESTIONE RIFERITO AL COMPARTO “LINEA PRUDENTE ETICA” DEL FONDO PENSIONE LABORFONDS

**Consiglio di Amministrazione del 29 gennaio 2018
pubblicato per estratto il 30 gennaio 2018 sui quotidiani:
“Il Sole 24 Ore” 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”), iscritto con il numero 93 all’Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla COVIP, nel corso della riunione del 29 gennaio 2018, 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 un soggetto a cui affidare la gestione di parte delle proprie risorse finanziarie, ai sensi dell’art. 6, comma 6 del D.Lgs n. 252/2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

Gli attivi in gestione del Fondo al 31 dicembre 2017 erano nell’ordine di 2.575 milioni di Euro.

Nel 2017 il saldo della gestione previdenziale (il flusso contributivo annuo, al netto delle erogazioni), è stato pari a circa 129 milioni di Euro.

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

Il Fondo supporta i Children’s Rights and Business Principles elaborati da Unicef, Save the Children e Global Compact ONU. Il Fondo ha inoltre aderito alle campagne “Child Labour” e “Climate Change” in cordata con altri fondi pensione operanti a livello nazionale.

Caratteristiche del mandato di gestione in corso di affidamento

Il Fondo intende conferire un mandato di gestione relativamente alle risorse finanziarie del comparto denominato “Linea Prudente Etica” (di seguito anche “la Linea” o “il Comparto”).

Il patrimonio della Linea al 31 dicembre 2017 era nell’ordine di 234 milioni di Euro.

Nel 2017 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a circa 18,5 milioni di Euro, con un incremento derivante dai contributi degli attuali iscritti (in numero pari a 13.549) di circa 27,8 milioni di Euro all’anno.

Il Fondo intende assegnare un mandato di gestione **relativamente all’intero patrimonio della Linea**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dal Fondo per il Comparto, per il quale sono richieste le offerte (di seguito anche “l’Incarico” o “il Mandato”). L’Incarico, per il quale si prevede una **durata di 5 anni**, è relativo ad **un unico gestore** (di seguito “il Gestore”).

Il Mandato è di tipo **bilanciato, gestito secondo criteri ESG** e ha le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- il Gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento, contenendo nel limite del 5% la tracking error volatility su base annua;
- le asset class, gli strumenti finanziari investibili ed i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato sono riportati nell’Allegato A, 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 è costituito per l’80% da indici obbligazionari e per il 20% da indici azionari. Il Fondo intende adottare un benchmark che rispetti criteri di investimento sostenibile ESG.

Requisiti di partecipazione

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 (i.e. 30 gennaio 2018), dei seguenti requisiti, **a pena di esclusione**:

1. *requisito quantitativo*: attività gestite per conto terzi, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita gestite direttamente, non inferiori a 5 miliardi di Euro;
2. *requisito qualitativo*: sede in Italia, anche solo operativa o secondaria, comprese le succursali, propria o di un soggetto del Gruppo di appartenenza, purché avente stabile organizzazione.

Per il Mandato in assegnazione **non sono consentite deleghe di gestione**, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo. La società che risulterà aggiudicataria del Mandato sarà l’unica autorizzata alla gestione del patrimonio del Comparto.

Ai Candidati è fatta esplicita richiesta di disponibilità, **a pena di esclusione**, 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, propedeutico all’avvio dell’incarico.

Le candidature devono essere presentate nei termini e secondo le modalità indicate e descritte di seguito.

Documentazione da inviare al Fondo per la candidatura

La documentazione da inviare al Fondo (di seguito anche “la Documentazione”) al fine di 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

entro e non oltre le **ore 12:00 (ora locale) del 23 febbraio 2018**.

La Documentazione Tecnica, **a pena di esclusione**, dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante del Candidato o soggetto 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 appartenente al medesimo 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 forniti ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003;
6. eventuale dichiarazione di adesione alla *Principles for Responsible Investment (PRI) Initiative* o altri standard ESG internazionali, laddove presenti;
7. dichiarazione che attesti di avere preso visione e di conoscere il contenuto del Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse del Fondo, reso disponibile al Candidato contestualmente al Questionario;

8. 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;
9. disponibilità a comunicare al Fondo con cadenza mensile gli investimenti effettuati nell'ambito della gestione della Linea in strumenti finanziari emessi da soggetti tenuti alla contribuzione al Fondo (cc.dd. "Emittenti Rilevanti");
10. 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 o con consegna a mano in busta chiusa e sigillata con l'indicazione esterna "SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO LINEA PRUDENTE ETICA" al seguente indirizzo:

Fondo Pensione Laborfonds
Piazza Erbe, 2
38122 Trento

entro e non oltre le **ore 12:00 (ora locale) del 23 febbraio 2018**.

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 ed eventuale assegnazione dell'incarico, **a pena di esclusione** dal processo di selezione.

Il 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 e segreteria@laborfonds.it

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

- + informazioni generali;
- + mezzi in gestione;
- + esperienza specifica per la tipologia di Mandato;
- + team di gestione;
- + processo d'investimento;
- + 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 inoltrate al Fondo **esclusivamente in forma scritta**, entro e non oltre le **ore 12:00 (ora locale) del 19 febbraio 2018**, ai seguenti indirizzi di posta elettronica:

finanza@laborfonds.it e segreteria@laborfonds.it

Offerta Economica

I Candidati sono tenuti a presentare un'Offerta Economica che dovrà obbligatoriamente essere formulata, **a pena di esclusione**, nei termini di una **commissione di gestione fissa omnicomprensiva in percentuale delle risorse affidate in gestione** (di seguito anche "la Commissione Fissa"). Tale Commissione non deve prevedere alcun valore minimo (floor) né essere legata a scaglioni patrimoniali e declinata in relazione agli stessi. Il Fondo specifica che tale Commissione, in quanto omnicomprensiva, **comprende l'eventuale costo (da sopportare da parte del Gestore) necessario all'ottenimento, dai rispettivi providers, degli indici che costituiranno il benchmark del Mandato**, le eventuali commissioni di gestione gravanti gli OICR/SICAV/ETF in cui il Gestore investirà il patrimonio del Comparto, oltre ad ogni eventuale ulteriore commissione o costo connesso al Mandato.

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 15%** che sarà:

- + applicata al rendimento addizionale conseguito dal portafoglio del Comparto 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 società cui affidare il Mandato

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 Mandato, previa specifica delibera e comunicazione della decisione assunta al Candidato stesso. Al soggetto aggiudicatario sarà assegnata la gestione finanziaria del patrimonio del Comparto Linea Prudente Etica 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 variazioni significative del patrimonio della Linea, il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva la facoltà di riconsiderare le migliori candidature non risultate aggiudicatarie.

Con il soggetto aggiudicatario il Fondo procederà quindi alla stipula della 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.

Bolzano, 29 gennaio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Gianni Tomasi



Allegato A: Scheda descrittiva del Mandato in corso di affidamento da parte del Fondo Pensione Laborfonds in relazione al Comparto “Linea Prudente Etica”¹

Mandato “Bilanciato ESG”

<i>Criteria generali di investimento</i>	
Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento con uno stile di gestione attivo, applicando/osservando criteri ESG e contenendo la tracking error volatility annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione nel limite del 5%.
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	234 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"> ➤ 40% ECPI Euro Ethical Government Bond (ticker ECAPEGB Index) ➤ 15% ECPI US Governance Government Bond (ticker ECAPUSGB Index) ➤ 25% ECPI Euro Ethical Corporate Bond (ticker ECAPECB Index) ➤ 10% ECPI EMU Ethical Equity (ticker ECAPMND Index) ➤ 10% ECPI Global Ethical Equity (ticker ECAPGND Index) <p>I benchmark indicati sono forniti dal provider E. Capital Partners e le principali informazioni (es. regole di costruzione, composizione, serie storiche) sono disponibili sul sito http://www.ecpigroup.com/it/ ovvero tramite l'info-provider Bloomberg.</p> <p>Fatta salva l'asset allocation strategica complessiva del Mandato e fatte salve le caratteristiche complessive dei benchmark indicati dal Fondo, il Candidato può proporre in sede di offerta indici alternativi a condizione che siano coerenti con quelli indicati. Nel caso in cui il Candidato decida di avvalersi di tale facoltà, dovrà indicare – nell'apposita sezione del Questionario – le motivazioni, i vantaggi ed i punti di attenzione di tale soluzione proposta rispetto a quella indicata dal Fondo.</p>
Tipologia di strumenti finanziari <i>eligible</i> per il Mandato	Tutti gli strumenti finanziari in cui il Fondo può investire il proprio patrimonio ai sensi del D.M. n. 166/2014.

¹ I dati e le informazioni esposti nel presente Allegato A sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare agli stessi 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 effettuati in relazione al patrimonio del Comparto Linea Prudente Etica.

² Ulteriori ai limiti di legge/regolamentari. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del Mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

Limiti agli investimenti²

<p>Titoli di debito</p>	<p>Strumenti finanziari aventi rating o emessi da soggetti aventi rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> + superiore a BB+: nessun limite + tra BB+ e BB- (compresi): massimo 10% + inferiore a BB-: non ammessi <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 ed al depositario.</p> <p>Strumenti finanziari emessi da emittenti societari dell'area OCSE:</p> <ul style="list-style-type: none"> + minimo 20%; + massimo 40%. <p>Strumenti finanziari emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE:</p> <ul style="list-style-type: none"> + massimo 5% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US. <p>Obbligazioni convertibili, ibride ed obbligazioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione (es. MBS o ABS):</p> <ul style="list-style-type: none"> + non ammesse. <p>Obbligazioni subordinate:</p> <ul style="list-style-type: none"> + massimo 5% e con l'esclusione dei titoli con grado di subordinazione superiore a Tier 2, ovvero Lower Tier 2 per i titoli di precedente classificazione.
<p>Titoli di capitale</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Massimo 30% + Massimo 10% per gli strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati non OCSE
<p>OICR (tra cui anche ETF e SICAV)</p>	<ul style="list-style-type: none"> + massimo 10%, 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 alle previsioni della normativa di settore. <p>Ferme 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</p>

	Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.
Derivati	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente per le finalità previste dal del 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 20%

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	+ Massimo 5% su base annua
---------------------------------	----------------------------