

SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER GESTIONE FINANZIARIA

Bando

Il Consiglio di Amministrazione del FONDO PENSIONE DIRIGENTI GRUPPO ENI (di seguito “FONDO”), iscritto con il numero 1082 all’Albo dei Fondi Pensione Covip, nel corso della riunione del 15 ottobre 2012, 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 delle risorse finanziarie dei comparti Bilanciato e Dinamico, ai sensi dell’art. 6, comma 6 del D.Lgs 252/05.

Al 31/12/2011 l’attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo è pari a 204,45 €Mln, con un flusso contributivo annuo pari a 35,64 €Mln. Il numero complessivo delle aziende associate è di 25 unità, per un totale di 1.460 aderenti al Fondo e 55 beneficiari di rendite. Il Fondo è attualmente composto da 3 comparti:

- Comparto Garantito (n. 51 aderenti e 3,99 €Mln attivo netto destinato alle prestazioni)
- Comparto Bilanciato (n. 1.196 aderenti e 176,49 €Mln attivo netto destinato alle prestazioni)
- Comparto Dinamico (n. 213 aderenti e 23,97 €Mln attivo netto destinato alle prestazioni)

La gestione delle risorse del Fondo è affidata, sulla base di apposite convenzioni di gestione, a Anima SGR S.p.A. e Pioneer Investment Management SGRpA.. L’erogazione delle rendite è affidata a Helvetia Vita e Assicurazioni Generali S.p.A..

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a Eni Adfin S.p.A. che si avvale di Previnet S.p.A. e la banca depositaria del Fondo è State Street Bank S.p.A..

Nella stessa riunione il FONDO ha deciso di procedere alla selezione di due gestori finanziari; in particolare il Fondo intende conferire quattro mandati (i “mandati”) di gestione; due mandati identici di pari importo per la gestione delle risorse dell’intero comparto Bilanciato e due mandati identici di pari importo per la gestione delle risorse dell’intero Comparto Dinamico. I due soggetti aggiudicatari dei mandati del comparto Bilanciato gestiranno anche i due mandati del comparto Dinamico.

Le caratteristiche dei Comparti sono le seguenti:

A. Comparto Bilanciato

Benchmark:

- 20% Bond Emu Government Bill
- 35% Bond Emu IG Government All Mats
- 10% Bond US Government All Mats
- 10% Bond Emu Corporate All Mats
- 15% Inflation linked Emu govt HICP All Mats
- 5% Equity Emu
- 5% Equity World Ex-Emu

Gli strumenti obbligazionari non denominati in Euro dovranno prevedere la copertura del rischio di cambio.

B. Comparto Dinamico

Benchmark:

- 15% Bond Emu Government Bill
- 30% Bond Emu IG Government All Mats
- 5% Bond US Government All Mats
- 10% Bond Emu Corporate All Mats
- 10% Inflation linked Emu govt HICP All Mats
- 15% Equity Emu
- 15% Equity World Ex-Emu

Gli strumenti obbligazionari non denominati in Euro dovranno prevedere la copertura del rischio di cambio.

L'articolazione dei mandati da assegnare è la seguente:

Comparto Bilanciato:

Due mandati bilanciati identici, di pari importo, stimati ad oggi in circa 90 milioni di euro. I mandati di gestione, avranno una durata di 5 anni. I soggetti affidatari dovranno perseguire una gestione finalizzata a produrre un rendimento superiore

a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.

Il gestore dovrà contenere nel limite del 4% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

Il benchmark del mandato è uguale al benchmark del Comparto.

Comparto Dinamico:

Due mandati bilanciati identici, di pari importo, stimati ad oggi in circa 15 milioni di euro. I mandati di gestione, avranno una durata di 5 anni. I soggetti affidatari dovranno perseguire una gestione finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione.

Il gestore dovrà contenere nel limite del 5% annuo la tracking error volatility nei confronti del benchmark.

Il benchmark del mandato è uguale al benchmark del Comparto.

Ferme restando le prescrizioni del D.M. 703/96 e del D.Lgs. 252/2005, relativamente al Comparto Bilanciato, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli e, solo in via residuale, utilizzi eventuali OICR e strumenti derivati.

Requisiti di partecipazione

I soggetti candidati devono essere in possesso, oltre ai requisiti di legge, dei seguenti requisiti alla data di pubblicazione del presente bando:

- sede statutaria in uno dei paesi appartenenti all'Unione Europea che abbiano ottenuto il mutuo riconoscimento, con esclusione dei centri off-shore;
- succursale o altra stabile organizzazione operante in Italia;
- mezzi di terzi in gestione, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita, non inferiori a 5.000 milioni di Euro.

Nel caso la candidatura preveda deleghe di gestione ciascun soggetto coinvolto deve essere in possesso dei requisiti di partecipazione previsti dal presente bando. Le eventuali deleghe di gestione dovranno essere totali.

Le convenzioni, in caso di aggiudicazione di mandati di gestione, saranno stipulate con il soggetto delegante, previa approvazione del contenuto della delega da parte del Fondo.

Le modalità di compilazione del questionario in caso di delega sono specificate all'interno del successivo paragrafo "Istruzioni per la compilazione del questionario".

Non saranno ammesse alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatrici dei servizi di Banca Depositaria (State Street Bank S.p.A.), o di gestione Amministrativa e Contabile del Fondo, Eni Adfin S.p.A. che si avvale di Previnet S.p.A.. 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 la Banca depositaria e Service amministrativo.

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 predisposizione della documentazione

Le candidature dovranno essere accompagnate, tra l'altro, dal Questionario, disponibile sul sito web del Fondo in formato Microsoft Excel, che si compone di due parti: "Generale" e "Specifiche".

Nel caso di candidatura con delega (totale), la sezione "Generale" del Questionario deve essere compilata sia dal delegante, sia dal delegato. La sezione "Specifiche" del Questionario deve essere compilata esclusivamente dal delegato.

Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa e qualitativa richiesti dal Questionario sono indicate nel file "Istruzioni per la compilazione" allegato al Questionario.

Il testo della sollecitazione di offerta e il Questionario possono essere scaricati dal sito web www.fopdire.it. 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 della legge 196/2003, da una attestazione di conformità dei dati presentati agli standard GIPS, dall'offerta economica onnicomprensiva in busta chiusa separata.

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.

La Società candidata, una volta ultimata la compilazione del Questionario dovrà:

- trasmettere due copie dei file su distinti supporti informatici (CD-Rom oppure 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 del Fondo terrà unicamente in considerazione i dati e le informazioni contenute in quello in formato cartaceo.

Il CdA si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.

Eventuali domande sulla compilazione del questionario possono essere inoltrate esclusivamente al Fondo in forma scritta via e-mail, al seguente indirizzo: info@fopdire.it.

La comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura "Selezione gestori finanziari".

Offerta economica

Per entrambe le tipologie di mandato (comparto Bilanciato e comparto Dinamico), l'offerta economica onnicomprensiva dovrà essere formulata nei termini di una commissione fissa commisurata al patrimonio in gestione ed una commissione di incentivo del 10% applicata al rendimento addizionale prodotto dal portafoglio al netto delle commissioni di gestione, rispetto al relativo benchmark.

In merito alle commissioni di incentivo, si precisa che:

- sarà corrisposta solo nel caso di un risultato di gestione positivo in valore assoluto e superiore al benchmark, realizzato con riferimento all'intero arco temporale del mandato
(es. risultato della gestione pari a -3%, risultato del benchmark pari a -6%: nessuna commissione);
- in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione sarà riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero (es. risultato della gestione pari a 3%, risultato del benchmark pari a -2%: la commissione verrà calcolata sulla base di un rendimento addizionale del 3% e non del 5%).

E' obbligatorio effettuare due distinte offerte economiche (una per il comparto Bilanciato e una per il comparto Dinamico) in quanto i mandati di gestione saranno distinti.

Descrizione del processo di selezione delle Società cui affidare i mandati di gestione

Ogni Società candidata concorrerà all'assegnazione di due mandati, uno per il comparto Bilanciato ed uno per il comparto Dinamico; i due gestori aggiudicatari gestiranno il 50% delle risorse del comparto Bilanciato ed il 50% delle risorse del comparto Dinamico.

Le Società che attualmente gestiscono il patrimonio del Fondo potranno partecipare alla presente selezione.

Il Fondo, 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). 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 potrà prevedere 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 con il Questionario e con l'offerta economica. A insindacabile giudizio del Fondo saranno

quindi individuati i soggetti aggiudicatari dei mandati in assegnazione, previa specifica delibera, ed agli stessi sarà inviata comunicazione della decisione assunta.

Con tali soggetti il Fondo procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione. Le convenzioni conterranno l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso, il divieto di negoziazioni con controparti appartenenti allo stesso Gruppo del soggetto incaricato.

In caso di rinuncia alla stipula della convenzione entro 30 giorni dalla comunicazione della aggiudicazione da parte di uno o più soggetti candidati, ovvero in caso di mancato accordo negli stessi termini sulla stipula della stessa, 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, 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, dovranno pervenire in busta chiusa con l'indicazione esterna "FOPDIRE - BANDO GESTORE FINANZIARIO" a :

FONDO PENSIONE DIRIGENTI GRUPPO ENI - FOPDIRE

UFFICI AMMINISTRATIVI:

c/o Eni Adfin S.p.A.

Via del Serafico, 200

00142 Roma

entro le ore 17:00 del giorno 12 novembre 2012

tramite consegna a mano o raccomandata AR, quest'ultima spedita entro lo stesso termine (farà fede il timbro postale).

La documentazione da presentare include:

- a. il questionario in forma cartacea compilato e sottoscritto ed eventuali allegati;
- b. due copie del questionario in forma elettronica e degli eventuali allegati salvate su due distinti supporti informatici;

- c. dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Dlgs 196/2003;
- d. dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
- e. attestazione di conformità dei dati di performance presentati agli standard GIPS;
- f. autocertificazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dal presente bando;
- g. offerta economica onnicomprensiva in busta chiusa separata recante dicitura “Offerta economica”.

Tutta la documentazione sopra elencata dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art.1336 cc. La ricezione dell’eventuale offerta non comporta per il Fondo alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Roma, 15 ottobre 2012

**ALLEGATO 1 – SCHEDE DESCRITTIVA DELLE CARATTERISTICHE DEL MANDATO
LINEA BILANCIATO- MANDATO BILANCIATO¹**

Criteria generali di investimento

Criteria generali di investimento

Obiettivo del mandato	Il gestore dovrà perseguire una gestione finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione
Ammontare iniziale di ciascun mandato (stima)	Euro 90 Milioni
Valuta di denominazione mandato	Euro. Rischio di cambio della componente obbligazionaria integralmente coperto
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark dei mandati	<ul style="list-style-type: none"> - Bond Emu Government Bill 20% (EGB0 Index) - Bond Emu IG Government All Mats 35% (JPMGEMUI Index) - Bond US Government All Mats 10% (JHUCUS Index) - Bond Emu Corporate All Mats 10% (ER00 Index) - Inflation linked Emu Government HICP All Mats 15% (LF95TREH Index) - Equity Emu 5% (NDDLEMU Index) - Equity World Ex-Emu 5% (MSDEWEMN Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del DM 703/1996

Limiti agli investimenti

Titoli di debito	Rating minimo delle agenzie di rating S&P (BBB-) e Moody's (Baa3). Non sono ammessi strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities")
Titoli di capitale	Non superiori al 25% del patrimonio complessivo

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	< 4% su base annua
---------------------------------	--------------------

¹ I dati esposti nell'Allegato sono indicativi. Il CdA 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.

LINEA DINAMICO- MANDATO BILANCIATO

Criteria generali di investimento

Obiettivo del mandato	Il gestore dovrà perseguire una gestione finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark sull'orizzonte temporale fissato dalla durata della convenzione
Ammontare iniziale di ciascun mandato (stima)	Euro 15 Milioni
Valuta di denominazione mandato	Euro. Rischio di cambio della componente obbligazionaria integralmente coperto
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark dei mandati	<ul style="list-style-type: none"> - Bond Emu Government Bill 15% (EGB0 Index) - Bond Emu IG Government All Mats 30% (JPMGEMUI Index) - Bond US Government All Mats 5% (JHUCUS Index) - Bond Emu Corporate All Mats 10% (ER00 Index) - Inflation linked Emu Government HICP All Mats 10% (LF95TREH Index) - Equity Emu 15% (NDDLEMU Index) - Equity World Ex-Emu 15% (MSDEWEMN Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del DM 703/1996

Limiti agli investimenti

Titoli di debito	Rating minimo delle agenzie di rating S&P (BBB-) e Moody's (Baa3). Non sono ammessi strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities")
Titoli di capitale	Non superiori al 50% del patrimonio complessivo

Limiti di rischio

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