



FONDO PENSIONE DIRIGENTI GRUPPO ENI

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

Consiglio di Amministrazione del 18/7/2018
Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani:
Corriere della Sera e Il Sole 24 Ore
il 24/07/2018

Il Consiglio di Amministrazione del FONDO PENSIONE DIRIGENTI GRUPPO ENI (di seguito “FOPDIRE” o “FONDO PENSIONE” o “FONDO”), iscritto all’albo dei Fondi Pensione Covip con il numero 1082, nel corso della riunione del 18/7/2018, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell’art. 3 della Deliberazione 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 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

Al 31/12/2017 l’attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo (“ANDP”) è pari a circa 391€ Mln, con un saldo della gestione previdenziale 2017 pari a ca. 20,1€ Mln. Alla stessa data il numero complessivo di aderenti al Fondo è pari a 1.510.

Il Fondo è articolato in 3 comparti di investimento:

- Comparto Garantito Assicurativo
 - ANDP (al 31/12/17): 17,6 € Mln;
 - Saldo della gestione previdenziale 2017 pari a circa 1,1 milioni di euro.
- Comparto Bilanciato
 - ANDP (al 31/12/17): 311,7 € Mln;
 - Saldo della gestione previdenziale 2017 pari a circa 13,9 milioni di euro.
- Comparto Dinamico
 - ANDP (al 31/12/17): 61,7: € Mln
 - Saldo della gestione previdenziale 2017 pari a circa 5,1 milioni di euro.

Caratteristiche indicative dei mandati di gestione in corso di affidamento

Il Fondo ricerca 2 gestori a cui affidare la gestione delle risorse dei comparti **Bilanciato** e **Dinamico**.

Nel dettaglio, il Fondo intende assegnare le seguenti due tipologie di mandato:

- **“Total Return Bond”**: 1 mandato di importo stimato pari a circa **218** milioni di euro per il comparto **Bilanciato** e 1 mandato di importo stimato pari a circa **31** milioni di euro per il comparto **Dinamico**, **da affidare al medesimo gestore**. Il soggetto incaricato dovrà perseguire un rendimento superiore all’obiettivo contenendo la volatilità su base annua della gestione entro il limite prefissato.
- **“Azionario Globale Attivo”**, 1 mandato di importo stimato pari a circa **94** milioni di euro per il comparto **Bilanciato** e 1 mandato di importo stimato pari a circa **31** milioni di euro per il comparto **Dinamico**, **da affidare al medesimo gestore**. Il soggetto incaricato dovrà perseguire una gestione attiva volta a conseguire un rendimento superiore a quello del parametro di riferimento (benchmark), contenendo la tracking error volatility (TEV) su base annua della gestione entro il limite prefissato.

Le caratteristiche dei mandati da affidare sono riportate in Allegato 1, fermo restando la facoltà per il Consiglio di Amministrazione del Fondo di apportare modifiche in sede di stipula delle Convenzioni.

La durata delle convenzioni è fissata in 4 anni.

Ai sensi dell'art. 5 del D.MEF.166/14 l'eventuale utilizzo di OICR/ETF 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.

E' consentito l'utilizzo di strumenti derivati esclusivamente per la finalità di riduzione del rischio di investimento ai sensi del D.MEF.166/2014. Al riguardo il Fondo esprime la propria preferenza per l'utilizzo di derivati quotati su mercati regolamentati, anche con le finalità di riduzione del rischio valutario di portafoglio.

Nell'operatività in derivati, inoltre, il Gestore si impegna ad assolvere gli obblighi e adempimenti, propri e per conto del Fondo Pensione, connessi al rispetto del Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.

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 pena di esclusione a livello di gruppo di appartenenza:

- 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 per il mandato in assegnazione, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo.

Non saranno ammessi alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatrici dei servizi di Banca Depositaria (State Street Bank International GmbH) - e/o di gestione amministrativa e contabile Fondo (Eni 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.

Ogni società candidata potrà concorrere per entrambe le tipologie di mandato ma potrà al più risultare assegnataria – a insindacabile giudizio del Fondo - di una sola tipologia.

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.

Modalità di partecipazione e istruzioni per compilazione ed invio del Questionario

Per presentare la propria candidatura è richiesta la compilazione, in lingua italiana, di apposito Questionario. Il Questionario – inclusivo delle “Istruzioni per la compilazione” - può essere richiesto al Fondo Pensione, entro e non oltre il giorno 3/9/2018, tramite posta elettronica al seguente indirizzo: **fopdire@eni.com**.

Il Questionario si compone di quattro sezioni:

1. Informazioni societarie;
2. Processo di investimento;
3. Team di gestione e risk management;
4. Asset Under Management & Track record.

Le risposte al Questionario dovranno essere fornite unicamente in lingua italiana in file formato .xlsx, con testo selezionabile e 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 ad alcuni quesiti, dovranno essere contenute in 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.

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere inoltrate esclusivamente al Fondo in forma scritta via e-mail, scrivendo al seguente indirizzo: **fopdire@eni.com**; la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura “FOPDIRE - Selezione gestori finanziari”.

Per ciascuna tipologia di mandato per cui viene presentata la candidatura, dovrà essere consegnata, unitamente al questionario, l’offerta economica in busta chiusa.

L’offerta economica – per ciascuna tipologia di mandato - dovrà essere formulata nei termini di una commissione fissa in percentuale delle risorse affidate.

Per i mandati in affidamento sui comparti Bilanciato e Dinamico, la commissione fissa sarà la medesima per tipologia di mandato. In ipotesi di offerte difformi per la medesima tipologia di mandato sui due comparti, il Fondo terrà esclusivamente in considerazione la più bassa.

Per quanto riguarda il mandato *azionario globale attivo*, il Fondo Pensione riconoscerà inoltre una commissione di incentivo con aliquota pari al 15%, da applicare al rendimento addizionale, dedotta la commissione fissa, conseguito dal portafoglio rispetto al benchmark (sia in territorio positivo che negativo), calcolata sull’intera durata del mandato sulle risorse affidate.

Il Fondo Pensione si riserva di fissare un *cap* a tale commissione di incentivo in sede di stipula delle convenzioni di gestione.

Per quanto riguarda il mandato *total return bond*, il Fondo Pensione riconoscerà inoltre una commissione di incentivo calcolata sul rendimento addizionale - dedotta la commissione fissa – rispetto all’obiettivo di rendimento, da applicare sul patrimonio in gestione con le seguenti aliquote: 10% per il rendimento addizionale annuo non superiore a 0,50%, 15% per il rendimento addizionale annuo eccedente 0,50%.

Il Fondo Pensione si riserva di fissare un *cap* a tale commissione di incentivo in sede di stipula delle convenzioni di gestione.

La commissione di incentivo sarà liquidata, se dovuta, integralmente al termine del mandato (ivi incluse eventuali proroghe).

Documentazione da inviare per la candidatura

La documentazione dovrà essere inviata in busta chiusa con l’indicazione esterna “FOPDIRE - SELEZIONE GESTORI FINANZIARI” a: FODPIRE – Via del Serafico, 200 – 00142 Roma (RM) – e pervenire entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 14/9/2018.

La documentazione dovrà includere, per ogni tipologia di mandato per cui viene presentata la candidatura:

- a. Questionario in forma cartacea, compilato e siglato su ogni foglio ed eventuali allegati;
- b. Due copie del suddetto Questionario in forma elettronica e degli eventuali allegati salvati su due distinti supporti informatici (chiavetta USB);
- c. Unico documento che contenga:
 - dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE 2016/679¹;
 - dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
 - autocertificazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dal presente bando;
- d. Offerta economica in busta chiusa separata recante dicitura “Offerta economica”.

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

¹ I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati esclusivamente ai fini della selezione delle offerte e verranno comunicati al consulente del Fondo, Prometeia Advisor Sim. Il titolare del trattamento è il Fondo nei confronti del quale possono farsi valere i diritti conferiti dalla normativa vigente.

Durante tutto il processo di selezione, il Fondo si riserva di richiedere ai soggetti candidati, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa, ovvero conferma della validità e veridicità di informazioni ritenute rilevanti nella candidatura presentata, a pena di esclusione dal processo.

Descrizione del processo di selezione

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, sulla base delle informazioni contenute nel Questionario (di natura quantitativa e qualitativa) procederà ad una prima selezione delle candidature ricevute, 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.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del Dlgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti nelle *short list* non devono appartenere ad identici Gruppi societari e comunque non devono essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. Qualora dovesse verificarsi la situazione predetta, il Consiglio di Amministrazione del Fondo 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, nonché l'esame delle offerte economiche pervenute.

La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta dall'analisi del Questionario.

A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo saranno quindi individuati i soggetti primi in graduatoria per ogni mandato in assegnazione ed al quale sarà inviata comunicazione della decisione assunta.

Con tali soggetti il Fondo procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip.

Le convenzioni – assoggettate alla legge italiana – conterranno tra l'altro l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto, delle modalità di esercizio del diritto di voto e le clausole di risoluzione e recesso.

Le convenzioni disciplineranno, altresì, 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.

Il procedimento di selezione e, quindi, la proclamazione del soggetto assegnatario di ciascuna tipologia di mandato, si riterrà concluso, solamente all'atto della sottoscrizione del testo della Convenzione di Gestione.

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.

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 il Fondo alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Milano, 24/07/2018

Allegato 1: schede descrittive delle tipologie di mandato in corso di affidamento²

A. "TOTAL RETURN BOND" (1 mandato comparto Bilanciato, 1 mandato comparto Dinamico)

Criteria generali di investimento

Obiettivo del mandato	Conseguire un rendimento superiore all'obiettivo contenendo la volatilità entro il limite prefissato
Ammontare iniziale del mandato	euro 218 Milioni circa (Bilanciato) euro 31 Milioni circa (Dinamico)
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata della convenzione	4 anni
Obiettivo di rendimento del mandato	su base annua: Euribor 3M (ticker Bloomberg: JPCAEU3M) + 1,75%
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014

Limiti agli investimenti³

Titoli di debito	Emissioni societarie (<i>corporate</i>): massimo 60% Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating S&P (o equivalenti): <ul style="list-style-type: none"> o superiore a BB+: nessun limite o tra BB+ e B- (compresi): massimo 15% (Bilanciato) / 10% (Dinamico) o inferiore a B-: non ammessi Strumenti emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE: ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US e sino a un massimo del 10% (Bilanciato) / 5% (Dinamico)
Titoli di capitale	Non ammessi
OICR	Ammessi OICVM (inclusi ETF) sino a un massimo del 20% (Bilanciato) / 40% (Dinamico), 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
Derivati	Preferibilmente quotati su mercati regolamentati e per la sola finalità di copertura dei rischi. Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.
Esposizione valutaria non euro (al netto delle coperture)	Non consentita (con limite di tolleranza del 5% a livello complessivo e non per singola valuta)

Limiti di rischio

Deviazione Standard	< 5% su base annua
---------------------	--------------------

² Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di introdurre e/o modificare i limiti quantitativi e qualitativi in sede di stipula delle Convenzioni, in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

³ Ulteriori rispetto ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore complessivo del mandato se non altrimenti specificato.

B. “AZIONARIO GLOBALE ATTIVO” (1 mandato comparto Bilanciato, 1 mandato comparto Dinamico)

Criteria generali di investimento

Obiettivo del mandato	Conseguire un rendimento superiore al benchmark mediante uno stile di gestione attivo
Ammontare iniziale del mandato	euro 94 Milioni circa (Bilanciato) euro 31 Milioni circa (Dinamico)
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata della convenzione	4 anni
Benchmark del mandato	<ul style="list-style-type: none"> o 44% MSCI EMU Net Return € (ticker Bloomberg: NDDLEMU index); o 44% MSCI World Developed ex EMU Net Return € unhedged (ticker: MSDEWEMN Index); o 12% MSCI Emerging Markets Net Return € unhedged (ticker: MSDEEEMN Index)
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014

Limiti agli investimenti⁴

Liquidità e strumenti monetari	Massimo 20%
Titoli di debito	Non ammessi
Titoli di capitale	Azioni quotate in mercati non OCSE: massimo 20%
OICR	Ammessi OICVM (inclusi ETF) sino a un massimo del 20% (Bilanciato) / 40% (Dinamico), 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
Derivati	Preferibilmente quotati su mercati regolamentati e per la sola finalità di copertura dei rischi. Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012
Esposizione valutaria non euro (al netto delle coperture)	Bilanciato: nessun limite Dinamico: massimo 55%

Limiti di rischio

Tracking Error Volatility (TEV)	< 7% su base annua
---------------------------------	--------------------

⁴ Ulteriori rispetto ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore complessivo del mandato se non altrimenti specificato.