FONDAPI

# FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE

## PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI UN SOGGETTO A CUI AFFIDARE LA GESTIONE DI MANDATI IN FONDI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI

(in breve: “Bando”)

---

**Consiglio di Amministrazione del 20/02/2024**

**Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani:**

**IlSole24Ore e Milano Finanza**

**il 28/02/2024**

Il Consiglio di Amministrazione di Fondapi, Fondo Pensione Nazionale Complementare a Capitalizzazione per i Lavoratori Dipendenti delle Piccole e Medie Imprese (di seguito anche "Fondo Pensione" o "Fondo"), iscritto all'albo dei Fondi Pensione COVIP con il numero 116, nel corso della riunione del 20/02/2024, 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 Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche "GEFIA"), a cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie dei comparti Prudente e Crescita del Fondo, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 (di seguito "Decreto"), e successive modificazioni e integrazioni.

Il Fondo è attualmente articolato in tre Comparti di investimento: Garanzia, Prudente e Crescita, per un totale di circa 974 milioni di Euro di attivo netto destinato alle prestazioni ("ANDP") al 31 dicembre 2023.

Le principali caratteristiche del Fondo sono illustrate nella documentazione (Bilancio, Nota informativa, Documento sulla Politica di Investimento, ecc.) disponibile sul sito *web* del Fondo: www.fondapi.it.

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

Il Fondo ricerca un GEFIA a cui affidare 2 mandati in Fondi di Investimento Alternativi[1] (di seguito anche "FIA"), operanti prevalentemente nei settori del Private Equity e delle Infrastrutture – con focus geografico Europa e una quota significativa di investimenti in Italia - per un ammontare indicativo degli impegni ("commitment") pari a Euro 60 Milioni, così distribuito tra i comparti del Fondo:

- comparto Prudente: un mandato per un committment indicativo pari a 45 milioni di Euro;
- comparto Crescita: un mandato per un committment indicativo pari a 15 milioni di Euro;

(di seguito i "mandati" e singolarmente considerati "mandato").

Obiettivo di ciascun mandato è ottenere un Cash Multiple (come definito nell'Allegato 1) netto almeno pari a 1,8x al termine della durata della Convenzione adottando una strategia d'investimento diversificata tra i settori individuati.

Le convenzioni di gestione con il soggetto assegnatario decorrono dal momento della stipula e avranno una durata indicativa di 15 (quindici) anni.

Le caratteristiche indicative della politica d'investimento sono riportate in **Allegato 1.**

## Requisiti di partecipazione

Alla data di pubblicazione del presente Bando, i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") - a pena di esclusione dall'iter selettivo – devono:

[1] Per FIA si intendono gli OICR alternativi di cui all'art. 1, comma 1, lettere m-ter), m-quater) e m-quinquies) del D.Lgs. 58/1998 ("TUF"), con esclusione degli hedge funds.

- essere in possesso dei requisiti previsti dal D. Lgs n. 252/05 e successive modifiche ed integrazioni;
- gestire FIA, non interamente liquidati, il cui valore degli impegni già sottoscritti ("hard commitment") sia almeno pari a 400 Milioni di Euro. Tale requisito dovrà essere rispettato a livello di Gruppo di appartenenza del GEFIA.

Non sono ammesse per la selezione:

- deleghe di gestione, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo;
- offerte presentate da soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatarie per il Fondo Pensione dei servizi di Depositario - "SSGS - Société Générale Securities Services S.p.A." - e/o di gestione amministrativa e contabile - "Previnet S.p.A." (Service Amministrativo).

Ai candidati è richiesta la disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi in base alle procedure/flussi e agli applicativi in uso presso il Fondo, Depositario e Service Amministrativo. Con i suddetti soggetti, il GEFIA assegnatario dovrà sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement.

I soggetti interessati dovranno presentare la propria candidatura nei termini e con le modalità indicate nei successivi paragrafi.

**Modalità di partecipazione**

Le candidature dovranno essere accompagnate dalla Documentazione Tecnica, comprensiva del Questionario debitamente compilato, e dall'Offerta Economica formulata secondo lo Schema di Offerta Economica.

Il Questionario e lo Schema di Offerta Economica possono essere richiesti esclusivamente dai potenziali Candidati (i.e. soggetti potenzialmente interessati a formulare offerte), specificando società e titolo del richiedente, al seguente indirizzo email massimo.clemente@fondapi.it entro e non oltre il giorno 21/03/2024.

Questionario

Il Questionario, disponibile esclusivamente in lingua italiana e in formato Microsoft Excel, si compone delle seguenti sezioni:

1. Informazioni generali;
2. Business plan per Fondapi;
3. Track record e team di gestione;
4. Processo di investimento e approccio ESG;
5. Risk Management e Compliance;
6. Reportistica.

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere inoltrate esclusivamente in forma scritta via e-mail, scrivendo all'indirizzo: massimo.clemente@fondapi.it entro e non oltre le ore 12.00 del 26/03/2024; la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura "**Ragione sociale candidato: Selezione GEFIA – Richiesta di Chiarimenti**".".

Le risposte al Questionario dovranno essere tassativamente fornite in lingua italiana e dovranno essere accompagnate dai documenti elencati nel successivo paragrafo “Documentazione da inviare per la candidatura”.

Offerta Economica

Il Candidato dovrà presentare un’offerta economica formulata nei termini di una Commissione di gestione, espressa su base annua, secondo lo Schema di Offerta Economica allegato al Questionario.

L'offerta economica presentata dal Candidato si intenderà ferma ed irrevocabile fino al momento della chiusura della procedura e dell'eventuale stipula delle Convenzioni con il soggetto aggiudicatario.

**Documentazione da inviare per la candidatura**

La Documentazione da inviare al fine di presentare la propria candidatura dovrà essere trasmessa per via telematica – **a pena di esclusione** – all’indirizzo di **posta elettronica** fondapi@pec.fondapi.it **entro e non oltre le ore 12.00 del 29/03/2024 con oggetto “Ragione sociale candidato: SELEZIONE GEFIA – CANDIDATURA”.** Ai fini del rispetto dei termini sopra indicati farà in ogni caso fede la data di ricezione.

La Documentazione da trasmettere per la candidatura si compone della “Documentazione Tecnica” e dell’Offerta Economica.

*Documentazione Tecnica*

La Documentazione Tecnica dovrà includere:

- Questionario compilato in ogni sua parte, in formato .xlsx con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
- eventuali allegati (formato .pdf) al Questionario;
- documento (formato .pdf), sottoscritto – anche elettronicamente - dal legale rappresentante o soggetto legittimato (indicando e dimostrando la fonte della legittimazione del soggetto in questione) del Candidato, contenente:
    - attestazione del possesso dei Requisiti di partecipazione previsti dal Bando:
    - dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
    - impegno ad integrare, in ipotesi di aggiudicazione del mandato, i propri sistemi operativi in base alle procedure in uso presso il Fondo e i propri outsourcer.

*Offerta Economica*

L’offerta economica, formulata secondo lo Schema di Offerta Economica allegato al Questionario, dovrà essere sottoscritta - anche elettronicamente - dal legale rappresentante del Candidato o

soggetto legittimato (indicando e dimostrando la fonte della legittimazione del soggetto in questione) ed essere trasmessa - unitamente alla Documentazione Tecnica - mediante file **criptato da password** in formato .pdf.

La **password** – da non includere nella Documentazione da inviare per la candidatura - verrà eventualmente richiesta dal Fondo e solo a seguito dell'analisi della Documentazione Tecnica.

La presentazione della candidatura implicherà da parte del Candidato la presa visione dell'informativa sul trattamento dei dati personali di cui all'**Allegato 2**.

Durante tutto il processo di selezione il Fondo si riserva di richiedere ai 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 nella Documentazione Tecnica pervenuta, 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 D. Lgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti in *short list* non devono appartenere agli stessi Gruppi societari 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 soggetto o i soggetti con valutazione più bassa saranno esclusi dalla *short list*.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva per i soggetti in *short list* che potrà prevedere ulteriori approfondimenti ed eventuali incontri diretti aventi lo scopo di acquisire elementi aggiuntivi e chiarimenti, nonché l'esame delle Offerte Economiche ricevute.

La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta dall'analisi della Documentazione Tecnica, determinando la graduatoria finale.

I contatti e le comunicazioni con i Candidati non potranno in alcun caso dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale.

Si ritiene utile precisare fin d'ora che tutte le comunicazioni scritte derivanti o comunque connesse all'attuazione delle convenzioni dovranno essere in lingua italiana.

Al soggetto valutato idoneo, secondo insindacabile giudizio del Fondo, sarà inviata comunicazione apposita per procedere alla stipula delle relative convenzioni di gestione ("la Convenzione") che regoleranno i rapporti tra il Fondo e il GEFIA, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip.

Ogni Convenzione – assoggettata alla legge italiana – conterrà tra l'altro l'indicazione di obiettivi di gestione, durata, limiti di investimento e rischio, metodologia di valutazione dei risultati e del rischio assunto, struttura commissionale e clausole di risoluzione e recesso. Ogni Convenzione disciplinerà, altresì, gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato (contenuti, frequenza e tempistiche di rilascio) in ordine alle scelte di gestione.

L’individuazione del soggetto assegnatario del mandato sarà effettuata tramite apposita delibera di assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tale delibera sarà adottata dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e dell’accettazione, da parte della società individuata, del testo della convenzione di gestione, con conseguente conclusione del procedimento di selezione.

In caso di diniego o mancato accordo alla sottoscrizione delle convenzioni, il soggetto selezionato come idoneo si intenderà rinunciatario, ed il Fondo si riserva la facoltà di utilizzare la graduatoria come prima definita, escludendo il solo soggetto rinunciatario.

Anche in caso di eventuale successivo recesso del Fondo, ovvero di successivo ampliamento del numero di gestioni similari, 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. e non comporta per il Fondo alcun obbligo o impegno ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, rimborsi di spese a qualsiasi titolo sostenute.

Si precisa che tutta la documentazione e le informazioni ricevute dal Fondo nell'espletamento della presente procedura di selezione saranno trattate come informazioni riservate e confidenziali, fermo restando che, in ogni caso, tutta la documentazione e le informazioni a qualsiasi titolo inviate e fornite nel corso dell'espletamento della procedura verranno mantenute ed acquisite dal Fondo stesso.

I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni della vigente normativa privacy. Titolare autonomo del trattamento è il Fondo, che gestirà i dati in conformità all’informativa sul trattamento dei dati adottata, riportata nell’**Allegato 2**.

Roma, 20/02/2024

## Allegato 1: caratteristiche indicative della politica di investimento dei mandati da affidare

N.B.: I successivi criteri generali di investimento, investimenti consentiti e limiti - riferiti a ciascuno dei mandati oggetto della selezione - potranno essere soggetti a ulteriori modifiche da parte del Fondo in fase di stipula delle convenzioni col soggetto assegnatario.

| *Criteri generali di investimento dei mandati* | |
|---|---|
| **Obiettivo** | Ottenere un Cash Multiple netto superiore a 1,8x, al termine della durata della convenzione.<br>Per Cash Multiple netto si intende il rapporto tra:<br>• la somma di tutte le distribuzioni e il valore degli investimenti in essere, dedotte le commissioni di gestione corrisposte;<br>• il capitale complessivo investito. |
| **Ammontare iniziale indicativo degli impegni (commitment)** | 60 Milioni Euro complessivi, di cui:<br>• 45 Mln.€ comparto Prudente;<br>• 15 Mln.€ comparto Crescita. |
| **Valuta di denominazione** | Euro |
| **Durata** | 15 anni |
| **Asset allocation** | Il portafoglio di ciascun mandato dovrà essere investito prevalentemente in Europa - con una quota significativa di investimenti in Italia - in modo diversificato tra FIA, con i seguenti limiti (riferiti agli impegni del mandato):<br>• FIA di private equity: min 50%,<br>• FIA di infrastrutture: min 30%,<br>• Altre strategie (es. private debt) ammesse per finalità di diversificazione dei rischi e mitigazione dell'effetto J-curve sino a un massimo del 10%.<br>La quota di portafoglio investita in Italia dovrà essere almeno pari al 40% degli impegni complessivi, con un'adeguata diversificazione anche in piccole e medie imprese domestiche.<br>*FIA di private equity*<br>• I FIA dovranno investire principalmente in strategie buy-out e/o growth.<br>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in strategie distressed e/o turnaround.<br>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in venture capital né FIA EuVECA.<br>*FIA di infrastrutture*<br>• I FIA dovranno investire – prevalentemente mediante titoli di capitale - in progetti infrastrutturali che consentano di generare flussi di cassa stabili nel medio termine.<br>• Non sono consentiti investimenti diretti in FIA focalizzati in strategie opportunistiche.<br>Costituirà elemento preferenziale una proposta di asset allocation il più possibile similare tra i due comparti. |
| **Gestione dei *cash-flows*** | La convenzione di gestione disciplinerà modalità e tempistiche di trasferimento della liquidità al gestore per far fronte ai richiami dei FIA ovvero la liquidità rilasciata dal gestore a fronte di distribuzioni di capitale da parte dei FIA. |
| **Rendicontazione** | Il gestore si impegna a concordare contenuti, frequenza e tempistica della rendicontazione dei mandati tramite specifica disciplina da inserire nelle convenzioni, fermo restando che questa dovrà consentire a ciascun Fondo di adempiere agli obblighi di rendicontazione periodica.<br>In ogni caso, la rendicontazione dovrà rispondere al criterio di «look through», almeno su base trimestrale. Sarà inoltre prevista una reportistica sintetica (rendimento, patrimonio, richiami e distribuzioni) su base mensile.<br>Per ogni investimento in FIA, il gestore comunica al Fondo oltre all'impegno assunto, l'entità delle commissioni, spese e oneri di qualsiasi tipo gravanti sul FIA stesso affinché il Fondo possa correttamente adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dal D.MEF. 166/2014 e dalla normativa tempo per tempo vigente. |

Fatto salvo quanto consentito dal D.MEF. 166/2014 e dal D. Lgs. 252/05, il Gestore avrà cura di rispettare i seguenti limiti.

| *Investimenti consentiti e limiti* | |
|---|---|
| **Investimenti consentiti** | Sono consentiti unicamente investimenti nei seguenti tipi di FIA:<br>o OICR alternativi italiani (FIA Italiani) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) del TUF;<br>o OICR alternativi italiani riservati (FIA Italiani riservati) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quater) del TUF;<br>o OICR alternativi UE (FIA UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinquies) del TUF.<br>Ogni investimento in FIA deve essere 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. |
| **FIA** | Sono consentiti FIA sia aperti che chiusi.<br>Al momento della sottoscrizione e tempo per tempo, la partecipazione in ogni FIA non può eccedere il 25% del valore complessivo del FIA stesso.<br>La scadenza di ciascun FIA chiuso (da regolamento, escluse eventuali proroghe) non potrà essere successiva a quella del mandato.<br>Le quote dei FIA chiusi possono essere sottoscritte in fase di collocamento (cd "fundraising") o acquistate in momenti successivi (cd "secondario").<br>Tutti i FIA in portafoglio devono produrre una valorizzazione almeno con periodicità trimestrale entro 90 giorni dalla data di valutazione.<br>Tutti i FIA devono essere denominati in EURO.<br>Gli obiettivi di raccolta di ogni FIA chiuso (da regolamento) o il patrimonio del FIA, se aperto, non possono essere inferiori a 150 Mln.€.<br>È consentito l'investimento in FIA gestiti dal GEFIA o Società appartenenti allo stesso Gruppo del GEFIA (cd. "FIA propri") fino a un massimo del 30% dell'impegno complessivo.<br>È consentito l'investimento in FIA che investono prevalentemente in altri FIA (cd. "Fondi di Fondi") fino al 40% dell'impegno complessivo del mandato.<br>È consentito l'investimento in un numero di FIA non superiore a 8. |
| **Sostenibilità (ESG)** | Costituirà titolo preferenziale da parte del Candidato:<br>- l'adozione di una Politica di Sostenibilità,<br>- l'adesione dei Principles for Responsible Investment dell'ONU (UN-PRI)<br>- la proposta di FIA con classificazione art. 8 o art. 9 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. "SFDR"), che perseguano – tra gli altri - adeguati standard in tema di occupazione, sicurezza sul lavoro e welfare aziendale. |
| **Leva finanziaria** | Non consentita a livello di mandato. |
| **Limite di rischio** | La convenzione individuerà uno o più parametri per il controllo del rischio del mandato. |

**Allegato 2: Tutela della privacy - Informativa ai sensi dell'art 13 del Regolamento EU 679/2016**

Questa informativa viene fornita ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 2016/679, (in seguito anche Regolamento) secondo la legge indicata, tale trattamento sarà improntato ai principi di correttezza, liceità e trasparenza e di tutela della Sua riservatezza e dei Suoi diritti.

**Titolare del trattamento**

Fondapi Fondo Nazionale Pensione Complementare per il lavoro delle piccole e medie imprese, con sede legale in Piazza Cola di Rienzo, 80/A – Roma.

**Finalità e base giuridica del trattamento**

Il trattamento dei dati personali contenuti nelle offerte, compresi i dati presenti nei cv dei team di progetto, sarà effettuato esclusivamente ai fini della selezione. La base giuridica del trattamento è l'adempimento di attività precontrattuali.

**Modalità di trattamento**

I dati acquisiti dal Titolare sono trattati in forma prevalentemente automatizzata. Tali dati sono da noi gestiti attraverso misure di sicurezza tali da garantire la tutela e la massima riservatezza degli stessi.

**Obbligo o facoltà di conferire i dati e conseguenze dell'eventuale rifiuto**

Il conferimento dei dati per le finalità indicate è necessario, e in assenza dello stesso non potremmo realizzare le finalità su menzionate.

**Natura dei dati trattati**

Per la realizzazione delle attività su menzionate verranno raccolti dati anagrafici, dati di recapito dei referenti indicati nel bando e dati presenti nei Cv dei team, quindi anche dati collegati a pregresse esperienze professionali di questi ultimi.

**Destinatari dei dati**

I dati personali raccolti potranno essere trattati all'interno dell'organizzazione del titolare del trattamento da persona autorizzate e formate. I dati, che non saranno diffusi, potranno essere comunicati a soggetti e società terze che, per nostro conto, svolgono attività connesse e strumentali alla realizzazione della finalità su menzionata (p.e. consulenti del Fondo) e a soggetti cui la facoltà di accedere ai dati sia riconosciuta da disposizioni di legge e/o di normativa secondaria. Il Titolare potrebbe avvalersi di fornitori o sub fornitori che non risiedono nell'Unione Europea, a tal proposito si garantisce che il trasferimento potrà avvenire solo verso soggetti che garantiscano un adeguato livello di protezione del trattamento dei dati e/o verso paesi per i quali le competenti Autorità hanno emesso una decisione di adeguatezza, nonché verso soggetti che hanno fornito idonee garanzie al trattamento dei dati attraverso adeguati strumenti normativi/contrattuali quali ad esempio la sottoscrizione di clausole contrattuali standard. Per ottenere informazioni a tal riguardo, potrà inviare una e-mail all'indirizzo fondapi@protectiontrade.it

**Conservazione dei dati**

I dati personali saranno conservati per il tempo strettamente necessario alla selezione e nel rispetto da quanto previsto dagli obblighi di legge.

**Diritti dell'interessato**

La informiamo, che potrà esercitare i diritti contemplati dal Regolamento, scrivendo a fondapi@protectiontrade.it In particolare, potrà:

- accedere ai suoi dati personali, ottenendo evidenza delle finalità perseguite da parte del Titolare, delle categorie di dati coinvolti, dei destinatari a cui gli stessi possono essere comunicati, del periodo di conservazione applicabile, dell'esistenza di processi decisionali automatizzati, compresa la profilazione, e, almeno in tali casi, informazioni significative sulla logica utilizzata, nonché l'importanza e le conseguenze possibili per l'interessato, ove non già indicato nel testo di questa Informativa;
- ottenere senza ritardo la rettifica dei dati personali inesatti che la riguardano;
- ottenere, nei casi previsti dalla legge, la cancellazione dei suoi dati;
- ottenere la limitazione del trattamento o di opporsi allo stesso, quando ammesso in base alle previsioni di legge applicabili al caso specifico.

Le ricordiamo infine, che è un diritto dell'Interessato proporre un reclamo all'Autorità di controllo: Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali.