

AVVISO DI RICERCA DI FONDI D'INVESTIMENTO ALTERNATIVI PER I COMPARTI BILANCIATO E SVILUPPO DEL PREVINDAI

PREMESSA

Previndai è il fondo pensione per i dirigenti di aziende industriali (di seguito "Fondo") - sottoposto alla vigilanza COVIP ed iscritto all'albo dei fondi pensione con il numero 1417-rientrante nell'ambito di applicazione del D.Lgs. n.252/2005 tra i cosiddetti fondi pensione preesistenti. Il Fondo è stato costituito nel 1990, ha forma di associazione riconosciuta, soggettività giuridica e opera secondo il regime della contribuzione definita a capitalizzazione individuale.

Il Fondo gestisce le risorse degli iscritti tramite due comparti di natura assicurativa (Assicurativo 1990 e Assicurativo 2014) e due di natura finanziaria (Bilanciato e Sviluppo).

Alla data del 31 dicembre 2017 il patrimonio complessivo del Fondo ammontava a circa 11 mld di euro. **Alla data del 28 giugno 2018 il patrimonio del Fondo di competenza dei comparti finanziari ammontava a circa 1.951 mln di euro di cui 1.217 mln relativi al comparto Bilanciato e 734 mln relativi al comparto Sviluppo.**

Il servizio di Banca Depositaria, per i soli comparti finanziari, è affidato alla società BNP Paribas Securities Services.

L'Advisor del Fondo è BlackRock Investment Management (UK) Limited, che svolge il servizio attraverso il team di Client Portfolio Solutions.

Ulteriori informazioni relative al Fondo sono disponibili nel sito www.previndai.it.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha intrapreso, negli ultimi anni, una revisione della politica di investimento complessiva dei comparti finanziari, finalizzata a migliorare la coerenza tra le caratteristiche peculiari del Fondo, il mutato contesto di riferimento dei mercati e i risultati dell'indagine svolta sull'atteggiamento e la consapevolezza degli iscritti nei confronti del rischio. Questo ha portato all'adozione di mandati di gestione multi-asset e di benchmark di mercato ampiamente diversificati. In tale ambito, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato l'introduzione nell'Asset Allocation Strategica di una quota complessiva del 10% in investimenti alternativi illiquidi, da allocare in ciascuno dei comparti finanziari nelle classi di seguito specificate:

- Azionario infrastrutture globale con un peso dell'1%;
- Azionario infrastrutture Italia con un peso del 4%;
- Private equity globale con un peso dell'1%;
- Private equity Italia con un peso dell'1%;
- Direct lending globale con un peso del 3%.

In fase di aggiudicazione, il Consiglio si riserva la facoltà di modificare i pesi delle varie asset class, anche tenendo conto delle opportunità di investimento al momento disponibili sul mercato.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo nel corso della seduta dell'11 luglio 2018, ha deliberato di dare inizio al procedimento di selezione di fondi d'investimento alternativi (FIA) chiusi in cui investire le risorse dei **comparti finanziari** del Fondo, per i rispettivi importi, nel

rispetto delle disposizioni vigenti – fra cui l’obbligo di contenere l’investimento entro il limite del 25% del valore del FIA - secondo quanto di seguito specificato:

- a) Un fondo di azionario infrastrutture globale o europeo;
- b) Da uno a tre fondi di azionario infrastrutture italiano;
- c) Un fondo di private equity globale o europeo;
- d) Uno o due fondi di private equity italiano;
- e) Uno o due fondi di direct lending globale o europeo.

A) CONDIZIONI E REQUISITI DI PARTECIPAZIONE

Alla data di pubblicazione del presente Avviso, i FIA per i quali si presenta la candidatura dovranno rispettare, a pena di esclusione, i seguenti requisiti:

1. Il fondo d’investimento deve essere conforme alla definizione di FIA di cui all’art. 4 co. 1 lett. a della Direttiva 2011/61/UE (AIMFD);
2. Il FIA deve essere gestito da un unico Gestore (GEFIA) responsabile del rispetto della Direttiva 2011/61/UE (AIMFD);
3. Qualora sia un FIA gestito internamente, il FIA deve possedere i requisiti relativi ai GEFIA, qui riportati;
4. Il FIA deve essere di tipo chiuso come previsto dall’art. 6 co. 1 lett. e del D. Lgs. 252/2005 ed essere rispondente alla normativa di riferimento del Fondo;
5. Il GEFIA può avere sede legale al di fuori dell’UE purché sia autorizzato in uno Stato membro dell’UE;
6. Il FIA deve aver ottenuto l’autorizzazione alla commercializzazione in Italia entro la data di sottoscrizione del contratto.
7. La fase di collocamento sul mercato primario (“fundraising”) del FIA non si chiuda prima del 30 novembre 2018;
8. Il Fondo o alternativamente qualunque altro strumento rappresentativo della partecipazione del FIA deve essere denominato in euro. Questa restrizione non si applica agli investimenti sottostanti;
9. Il FIA non può fare ricorso alla leva finanziaria;
10. L’obiettivo di dimensione minima del FIA sia:
 - per l’azionario infrastrutture globale o europeo, 200 milioni di euro;
 - per l’azionario infrastrutture Italia, 100 milioni di euro ;
 - per il private equity globale o europeo, 150 milioni di euro;
 - per il private equity Italia, 90 milioni di euro;
 - per il direct lending globale o europeo, 250 milioni di euro.
11. Il FIA non può investire in altri FIA (“fondo di fondi”);

12. Il GEFIA non deve appartenere ai Gruppi di cui fanno parte la Banca Depositaria o l'Advisor del Fondo;

13. Responsabile del team di gestione avente almeno 3 anni di "track record" nella gestione di investimenti alternativi coerenti con quelli per i quali si presenta la candidatura. Il track record deve essere riferito ad attività di clientela istituzionale;

Tutti i requisiti indicati risultano necessari ai fini dell'ammissibilità all'iter. I soggetti non in possesso degli elencati requisiti che presenteranno offerte saranno esclusi dalla selezione.

L'eventuale possesso di requisiti ulteriori potrà essere preso in considerazione ai fini della valutazione dell'offerta.

In ogni caso, dovranno essere rispettate le seguenti condizioni:

- a. La gestione o parte di essa potrà essere delegata solo ad altri soggetti appartenenti allo stesso Gruppo del GEFIA, fermo restando quanto disposto dall'articolo 20 della Direttiva 2011/61/UE.
- b. Qualsiasi cambiamento del referente o del team indicati nel Questionario di cui all'Allegato 2 deve essere comunicato tempestivamente al Fondo;
- c. Il GEFIA deve fornire al Fondo tutte le informazioni necessarie agli adempimenti nei confronti delle autorità di vigilanza, in particolare della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ivi incluso il look through del FIA, attualmente da fornire con cadenza trimestrale entro il 20 del mese successivo al trimestre di riferimento.

B) CANDIDATURE

La candidatura può essere presentata per una o più asset class. Ogni FIA Candidato dovrà concorrere per entrambi i Comparti, fermo restando che è in facoltà del Fondo aggiudicare la selezione con riferimento al singolo Comparto.

I soggetti interessati dovranno inviare la propria candidatura, redatta in lingua italiana e in lingua inglese (salvo quanto di seguito precisato), in busta chiusa, contenente al suo interno:

- 1. Candidatura e dichiarazione** presenti nell'**Allegato 1**, sottoscritta da parte del legale rappresentante del soggetto offerente o da altra persona munita dei necessari poteri di firma;
- 2. Questionario** di cui all'**Allegato 2**, completo di tutte le Appendici richieste, in forma cartacea, siglato in ciascun foglio dal legale rappresentante del soggetto offerente o da altra persona munita dei necessari poteri di firma;
- 3. Due copie della documentazione di cui al precedente punto 2 in formato elettronico**, mediante consegna di due distinti CD o DVD o supporti USB, utilizzando il modello fornito da Previdai, con testo selezionabile ed abilitato alla copia. I supporti dovranno recare indicazione del soggetto offerente. Le risposte al Questionario dovranno essere tassativamente fornite secondo la sequenza delle domande poste dal Questionario medesimo. Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa richiesti dal Questionario sono indicate esplicitamente nel Questionario stesso;
- 4. Private placement memorandum** privo di indicazioni sulle condizioni economiche, in lingua inglese e, se disponibile, in lingua italiana;
- 5. Condizioni economiche** compilate secondo l'**Allegato 3**. L'offerta **onnicomprensiva** dovrà essere inserita in busta chiusa separata con dicitura esterna "offerta economica" e l'indicazione del soggetto offerente.

In caso di contrasto interpretativo tra la versione in lingua italiana e quella in lingua inglese, farà fede la versione in lingua italiana.

La non corretta o incompleta compilazione del Questionario, la presenza di errori formali o il mancato rispetto delle indicazioni fornite potranno essere motivo di esclusione della proposta del soggetto offerente, ferma in ogni caso la facoltà del Fondo di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.

La busta chiusa contenente la candidatura e tutta la documentazione richiesta dovrà pervenire, a pena d'esclusione, a Previndai - via Palermo 8, 00184 Roma, all'attenzione del Direttore Generale con dicitura esterna "SELEZIONE FONDI D'INVESTIMENTO ALTERNATIVI" chiaramente evidenziata, **entro le ore 12:00 (CET) del 04 ottobre 2018.**

Eventuali richieste di chiarimento potranno essere inoltrate solo a mezzo di posta elettronica all'indirizzo selezione.FIA@previndai.it entro e non oltre il **14 settembre 2018**. Il Fondo si riserva di pubblicare nel proprio sito internet, in forma anonima, le domande e le risposte di interesse generale.

C) SELEZIONE

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo procederà ad esaminare le offerte pervenute. Nella valutazione delle offerte, il Fondo terrà conto della deliberazione Covip del 9 dicembre 1999 ove applicabile.

Costituiranno elementi di valutazione delle proposte le risposte al Questionario di cui all'Allegato 2, con particolare riferimento alla dimensione del FIA, al track record, all'esperienza del team di gestione nonché la possibilità da parte del Fondo di fruire di benefici fiscali e la coerenza del periodo di fundraising con le esigenze connesse alla conduzione di un adeguato processo di selezione.

Sulla base degli elementi di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione valuterà le offerte validamente pervenute e identificherà i FIA maggiormente qualificati (short list) che saranno oggetto di un'ulteriore attività di valutazione con richiesta di incontri diretti con i soggetti offerenti ed esame delle offerte economiche di cui all'Allegato 3.

Il Fondo si riserva la possibilità di richiedere ulteriori documenti.

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

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo individuerà, a suo insindacabile giudizio, i FIA vincitori della selezione.

In caso di mancato accordo per la stipula del contratto - per qualsivoglia motivo - il Consiglio di Amministrazione potrà prendere in considerazione le migliori offerte in precedenza escluse e avviare nuove trattative con i soggetti riammessi, senza che ciò comporti forme di responsabilità precontrattuale.

Anche in caso di rinuncia all'incarico da parte del soggetto aggiudicatario, o di successivo recesso del Fondo, il Consiglio di Amministrazione si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Il procedimento di selezione si riterrà concluso - fatta salva la facoltà di cui ai precedenti commi - unicamente all'atto della sottoscrizione della documentazione contrattuale.

Il presente annuncio costituisce "invito a offrire" e non "offerta al pubblico" ai sensi dell'art.1336 cod. civ., e, pertanto, non comporta per il Fondo alcun obbligo e impegno nei confronti degli offerenti e non conferisce a questi ultimi alcun diritto - ivi inclusi, a titolo esemplificativo, rimborsi di spese a qualsiasi titolo sostenute - da poter vantare nei confronti del Fondo.

I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni del Regolamento UE 2016/679. Il titolare del trattamento è PREVINDAI nei confronti del quale potranno farsi valere i diritti conferiti dal citato Regolamento. L'informativa sul trattamento dei dati è disponibile nel sito www.previndai.it unitamente al presente avviso.

D) ALLEGATI

- 1 – CANDIDATURA E DICHIARAZIONE SUSSISTENZA REQUISITI
- 2 – QUESTIONARIO
- 3 – SCHEMA OFFERTA ECONOMICA

Roma, 18 luglio 2018