



**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI UN
SOGGETTO A CUI AFFIDARE LA GESTIONE DI MANDATI IN
INFRASTRUTTURE**
(in breve: "Bando")

PROGETTO "VESTA"

pubblicato per estratto il 29/07/2022 sui quotidiani:

Il Sole 24 Ore e Milano Finanza

I Consigli di Amministrazione dei seguenti Fondi Pensione (in ordine alfabetico):

- Foncer, iscritto con il numero 107 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 28 luglio 2022 ("Foncer" in seguito);
- Fondo Pensione Fopen, iscritto con il numero 99 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 21 luglio 2022 ("Fopen" in seguito);
- Fondo Gomma Plastica, iscritto con il numero 125 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 20 luglio 2022 ("Gomma Plastica" in seguito);
- Pegaso, iscritto con il numero 100 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 28 luglio 2022 ("Pegaso" in seguito);
- Fondo Pensione Previmoda, iscritto con il numero 117 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 25 luglio 2022 ("Previmoda" in seguito);

(in breve, i "Fondi" e, ciascuno disgiuntamente considerato, il "Fondo"):

nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari di ciascun Fondo assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, hanno deliberato di procedere alla selezione di un Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche "GEFIA"), specializzati nel settore delle Infrastrutture - con focus geografico Unione Europea e una quota significativa di investimenti in Italia - a cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie di ciascun Fondo, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05, e successive modificazioni e integrazioni.

Si segnala che alla data di pubblicazione del Bando:

- l'incarico di Depositario è affidato a BFF Bank S.p.A. per tutti i Fondi;
- la gestione amministrativa e contabile (di seguito anche "Service Amministrativo") è affidata a:
 - Accenture Financial Advanced Solution & Technology S.r.l. per Gomma Plastica, Pegaso;
 - OneWelf S.r.l per Previmoda;
 - Parametrica Pension Fund S.p.A per Fopen;
 - Previnet S.p.A per Foncer.

Le principali caratteristiche di ciascun Fondo sono illustrate in Nota Informativa e Bilancio disponibili sui rispettivi siti *web*.

Caratteristiche indicative dei mandati di gestione in corso di affidamento.

Obiettivo di ciascun mandato specializzato è ottenere un Cash Multiple netto almeno pari a (1.6) al termine della durata della Convenzione, investendo in Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche "FIA") operanti nei settori delle Infrastrutture, con focus geografico Unione Europea

e una quota significativa di investimenti in Italia, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione di portafoglio.

L'ammontare indicativo degli impegni ("commitment") da parte di ciascun Fondo è il seguente:

- Foncer: un mandato per il comparto Bilanciato per un commitment pari Euro 18 Milioni;
- Fopen, un mandato per il comparto Bilanciato Obbligazionario per un commitment pari a Euro 15 Milioni e un mandato per il comparto Bilanciato Azionario per un commitment pari a Euro 15 Milioni;
- Fondo Gomma Plastica, un mandato per il comparto Bilanciato per un commitment pari a Euro 40 Milioni;
- Pegaso, un mandato per il comparto Bilanciato per un commitment pari a Euro 40 Milioni;
- Previmoda, un mandato per il comparto Smeraldo Bilanciato per un commitment pari a Euro 40 Milioni.

Di conseguenza, i Fondi intendono investire un importo complessivo pari a Euro 168 Milioni.

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, valida per tutti i mandati di gestione da affidare, 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:

- essere in possesso dei requisiti previsti dal D. Lgs n. 252/05 e successive modifiche ed integrazioni;
- gestire FIA¹, non interamente liquidati, il cui valore degli impegni già sottoscritti ("hard commitment") sia almeno pari a 1,5 Miliardi di Euro. Tale requisito dovrà essere rispettato a livello di Gruppo di appartenenza del GEFIA.

Costituirà inoltre titolo preferenziale da parte del Candidato l'adozione di una Politica di Sostenibilità ed essere firmatario dei *Principles for Responsible Investment* dell'ONU (UN-PRI).

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 aggiudicatrici dei servizi di Depositario e/o di gestione amministrativa e contabile dei Fondi.

Ai candidati è richiesta la disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi in base alle procedure/flussi e agli applicativi in uso presso i Fondi e i rispettivi Depositario e Service

¹ Per FIA si intendono gli OICR alternativi di cui all'art. 1, comma 1, lettere m-ter), m-quater), m-quinqies) e m-sexies) del TUF, con esclusione degli hedge funds.

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.

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.

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, specificando società e titolo del richiedente, entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 12/09/2022, via e-mail, al seguente indirizzo info@progettovesta.eu. Unitamente a tali documenti saranno forniti i documenti che disciplinano la Politica sul conflitto di interessi dei Fondi.

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

1. Informazioni generali;
2. Business plan per VESTA;
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 al seguente indirizzo: info@progettovesta.eu entro e non oltre le ore 12.00 del 12/09/2022; la comunicazione dovrà recare in oggetto la dicitura **“Selezione VESTA – 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”.

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 certificata** progetto.vesta@legalmail.it **entro e non oltre le ore 17.00 del 19/09/2022 con oggetto “SELEZIONE VESTA – 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 formulata secondo lo Schema di 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:
 - o attestazione del possesso dei Requisiti di partecipazione previsti dal Bando;
 - o dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
 - o dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali;
 - o dichiarazione che attesti di avere preso visione del contenuto del documento di Politica sul conflitto di interessi dei Fondi.

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 dai Fondi e solo a seguito dell’analisi della Documentazione Tecnica.

Durante tutto il processo di selezione i Fondi si riservano 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.

Sulla base delle informazioni contenute nella Documentazione Tecnica pervenuta, i Fondi procederanno ad una prima selezione delle candidature ricevute, al termine della quale individueranno 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.

Al soggetto valutato idoneo, secondo insindacabile giudizio dei Fondi, sarà inviata comunicazione apposita per procedere alla stipula delle relative convenzioni di gestione ("la Convenzione") che regoleranno i rapporti tra ciascun 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.

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.

A insindacabile giudizio dei Fondi, l'individuazione del soggetto assegnatario sarà effettuata tramite apposita delibera di assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione di ciascun Fondo.

Tali delibere saranno adottate unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto dell'accettazione da parte del potenziale mandatario del testo delle convenzioni 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 i Fondi si riservano la facoltà di utilizzare la graduatoria come prima definita, escludendo il solo soggetto rinunciatario.

Anche in caso di successivo recesso dei Fondi, ovvero di successivo ampliamento del numero di gestioni similari, il Consiglio di Amministrazione di ciascun 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 del codice civile e non comporta per i Fondi 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 dai Fondi 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 dai Fondi stessi.

I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni della vigente normativa privacy. Titolari autonomi del trattamento sono i singoli Fondi, che gestiranno i dati in conformità alle informative sul trattamento dei dati adottate, reperibili sul sito web: www.progettovesta.eu

Milano, Roma, Sassuolo 29/07/2022



Il Presidente

Luigi
Foschi



Il Presidente

Nicola
Frangi



Il Presidente

Leonardo
Zannella



Il Presidente

Gianluca
Delbarba



Il Presidente

Giovanni
Brugnoli

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

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

<i>Criteri generali di investimento dei mandati</i>	
Obiettivo	Obtenere un Cash Multiple netto superiore a (1.6), al termine della durata della convenzione. Per Cash Multiple netto del mandato si intende il rapporto tra: <ul style="list-style-type: none">• somma di tutte le distribuzioni e il valore degli investimenti in essere, dedotte le commissioni di gestione corrisposte;• il capitale complessivo investito.
Strategia	Investire in FIA operanti nel settore delle infrastrutture, con focus geografico Unione Europea e una quota significativa di investimenti in Italia, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del portafoglio.
Ammontare iniziale indicativo degli impegni (commitment)	168 Milioni Euro complessivi, di cui: <ul style="list-style-type: none">• 18 MI.€ Foncer - comparto Bilanciato;• 15 MI.€ Fopen - comparto Bilanciato Obbligazionario;• 15 MI.€ Fopen - comparto Bilanciato Azionario;• 40 MI.€ Gomma Plastica – comparto Bilanciato;• 40 MI.€ Pegaso - comparto Bilanciato;• 40 MI.€ Previmoda - comparto Smeraldo Bilanciato.
Valuta di denominazione	Euro
Durata	15 anni
Asset allocation	Il portafoglio dovrà essere investito in infrastrutture di tipo economico e sociale, con prevalenza di quelle economiche (almeno 50% degli impegni). Il portafoglio dovrà essere investito per almeno l'80% sull'Unione Europea, con una quota significativa di investimenti in Italia. Al riguardo, si precisa che ciascun Fondo si riserva di valutare l'esposizione desiderata sull'Italia che comunque non potrà eccedere il 50% degli impegni. I FIA infrastrutturali dovranno essere focalizzati principalmente in strategie di tipo core e/o core plus.
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. 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. 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.

<i>Investimenti consentiti e limiti</i>	
Investimenti consentiti	<p>Sono <u>consentiti unicamente</u> investimenti nei seguenti tipi di FIA:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ OICR alternativi italiani (FIA Italiani) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) del TUF; ○ OICR alternativi italiani riservati (FIA Italiani riservati) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quater) del TUF; ○ OICR alternativi UE (FIA UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinquies) del TUF. <p>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.</p>
FIA	<p><i>(tutti i successivi limiti % di portafoglio si intendono riferiti al commitment del singolo mandato)</i></p> <p>Sono consentiti unicamente FIA (sia aperti che chiusi) focalizzati – mediante l'investimento prevalente in titoli di capitale ed eventualmente di debito o immobili - in progetti infrastrutturali che consentano di generare flussi di cassa stabili nel medio termine.</p> <p>Al momento della sottoscrizione e tempo per tempo, la partecipazione in ogni FIA non può eccedere per ciascun Fondo il 25% del valore complessivo del FIA stesso.</p> <p>La scadenza di ciascun FIA chiuso (da regolamento, escluse eventuali proroghe) non potrà essere successiva a quella del mandato.</p> <p>È consentito l'investimento in FIA gestiti dal gestore o Società appartenenti allo stesso Gruppo del gestore (cd. "FIA propri") fino a un massimo del 50% dell'impegno complessivo.</p> <p>Non è consentito l'investimento in FIA che investono prevalentemente in altri FIA (cd. "Fondi di Fondi").</p> <p>Le quote dei FIA chiusi possono essere sottoscritte in fase di collocamento (cd "fundraising") o acquistate in momenti successivi (cd "secondario").</p> <p>Tutti i FIA in portafoglio devono produrre una valorizzazione almeno con periodicità trimestrale entro 90 giorni dalla data di valutazione.</p> <p>Tutti i FIA devono essere denominati in EURO.</p> <p>Le risorse di ogni mandato dovranno essere impegnate almeno in 3 FIA.</p> <p>Gli obiettivi di raccolta di ogni FIA chiuso (da regolamento) o il patrimonio del FIA, se aperto, non possono essere inferiori a 400 Mln.€.</p>
ESG	Il gestore dovrà adottare per il mandato una politica di investimento che promuova caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (cd. "SFDR").
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.