



**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI UN  
SOGGETTO A CUI AFFIDARE LA GESTIONE DI MANDATI DI PRIVATE  
EQUITY**

**PROGETTO IRIDE**

---

**pubblicato per estratto il 22 marzo 2019 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 18 marzo 2019 ("Foncer" in seguito);
- Fondo Pensione Fondenergia, iscritto con il numero 2 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 15 marzo 2019 ("Fondenergia" in seguito);
- Fondo Gomma Plastica, iscritto con il numero 125 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 15 marzo 2019 ("Gomma Plastica" in seguito);
- Pegaso, iscritto con il numero 100 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 20 marzo 2019 ("Pegaso" in seguito);
- Fondo Pensione Previmoda, iscritto con il numero 117 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 21 marzo 2019 ("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 9/12/1999, hanno deliberato di procedere alla selezione di un Gestore di Fondi di investimento Alternativi (di seguito GEFIA) specializzati nel settore del Private Equity con focus europeo 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:

- l'incarico di Depositario è affidato a:
  - DEPOBank S.p.A. per Foncer, Gomma Plastica, Pegaso, Previmoda;
  - Société Générale Securities Services S.p.A. per Fondenergia;
- la gestione amministrativa e contabile è affidata a:
  - Accenture Managed Service S.p.A. per Gomma Plastica, Pegaso, Previmoda;
  - Previnet Spa per Foncer e Fondenergia.

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<sup>1</sup> superiore a 1,5 al termine della durata della convenzione, investendo in Fondi di Investimento Alternativi (FIA)<sup>2</sup> di private equity con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del 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 28 Milioni;
- Fondenergia, un mandato per il comparto Bilanciato per un *commitment* pari a Euro 40 Milioni e un mandato per il comparto Dinamico per un *commitment* pari a Euro 33 Milioni;
- Gomma Plastica, un mandato per il comparto Bilanciato per un *commitment* pari a Euro 46 Milioni;
- Pegaso, un mandato per il comparto Bilanciato per un *commitment* pari a Euro 30 Milioni;
- Previmoda, un mandato per il comparto Smeraldo Bilanciato per un *commitment* pari a Euro 39 Milioni.

Le convenzioni di gestione con il soggetto assegnatario decorrono dal momento della stipula e avranno durata indicativa di dieci anni.

La descrizione generale della politica d'investimento, valida per tutti i mandati di gestione, è riportata nell'Allegato 1.

## **Requisiti di partecipazione.**

Alla data di pubblicazione del presente bando, i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" e, al singolare, "il Candidato") devono essere in possesso di:

- Requisiti di legge previsti dal D. Lgs n. 252/05 e successive modifiche;
- NAV alla data di valutazione del 31 dicembre 2018 dei FIA<sup>3</sup> gestiti direttamente dal Candidato o da Società che appartengono al Gruppo di appartenenza del Candidato, non inferiore a 2 Miliardi di Euro o equivalenti in altre valute.

---

<sup>1</sup> Cash Multiple netto: il rapporto tra: la somma dei rimborsi, dei proventi e degli investimenti in essere, dedotte le commissioni di gestione corrisposte, e il capitale complessivo investito.

<sup>2</sup> Così come definiti nel D.M. MEF 166/14 art.1.

<sup>3</sup> Esclusi gli hedge funds.



Non sono consentite deleghe di gestione, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo.

I Candidati che intendano presentare la propria offerta non dovranno appartenere al medesimo gruppo societario e comunque non potranno essere legati tra loro, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo.

I Candidati 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.

### **Offerta economica.**

L'offerta economica dovrà essere obbligatoriamente formulata nei termini di una Commissione di Gestione e di una Commissione di Incentivo, secondo lo schema previsto dal Bando ed allegato al Questionario.

### **Modalità di partecipazione.**

Il testo della sollecitazione di offerta è disponibile sul sito web [www.progettoiride.eu](http://www.progettoiride.eu).

Le candidature dovranno essere accompagnate dal Questionario debitamente compilato, oltre che dall'offerta economica formulata secondo lo schema previsto.

Il Questionario e lo schema di offerta economica possono essere richiesti al seguente indirizzo [info@progettoiride.eu](mailto:info@progettoiride.eu) fornendo l'indicazione della società ed il nome del soggetto richiedente.

Con la stessa modalità è possibile richiedere i documenti che disciplinano la Politica sul conflitto di interessi dei Fondi.

Il Questionario è in formato Microsoft Excel e si compone delle seguenti sezioni:

1. Informazioni società candidata;
2. Processo di investimento dei mandati;
3. Business plan IRIDE;
4. Risk management e Compliance;
5. Assets in gestione, Track record e Team di gestione;
6. Reportistica e client servicing.

Le risposte al Questionario dovranno essere tassativamente fornite secondo la sequenza e rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati richiesti dal Questionario sono indicate esplicitamente nel



Questionario stesso.

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere inoltrate esclusivamente via *e-mail*, scrivendo al seguente indirizzo: [info@progettoiride.eu](mailto:info@progettoiride.eu).

Il Questionario, disponibile soltanto in lingua italiana, deve essere compilato in lingua italiana, e dovrà essere accompagnato dai documenti elencati nel successivo paragrafo “Documentazione da inviare per la candidatura”.

### **Descrizione del processo di selezione della Società cui affidare i mandati di gestione**

Tenuto conto delle informazioni contenute nel Questionario (di natura quantitativa e qualitativa), i Fondi procederanno ad una prima selezione delle offerte pervenute, 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.

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.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva che prevede la richiesta di incontri diretti, aventi lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti, nonché di procedere all'esame delle offerte economiche. La valutazione ottenuta in questa seconda fase andrà a integrare la valutazione ottenuta con il Questionario 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 della convenzione di gestione (“la Convenzione”) che regolerà i rapporti tra ciascun Fondo e il gestore, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip.

Ogni Convenzione – assoggettata alla legge italiana – conterrà l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto, la struttura commissionale e le clausole di risoluzione e recesso. Ogni Convenzione disciplinerà, 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 delle convenzioni dovranno essere in lingua italiana.

A insindacabile giudizio dei Fondi, l'individuazione del soggetto assegnatario dell'incarico 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 si intenderà rinunciario, ed i Fondi si riservano la facoltà di utilizzare la graduatoria come prima definita, escludendo il solo soggetto rinunciario.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o di uno dei Fondi, il Fondo o i Fondi coinvolti si riservano di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

## **Documentazione da inviare per la candidatura**

La documentazione da inviare (di seguito anche "la Documentazione") al fine di sottoporre la propria candidatura per l'assegnazione dell'incarico si compone della "Documentazione Tecnica" e dell'"Offerta Economica", da presentare secondo le modalità definite infra.

### *Documentazione Tecnica*

La Documentazione Tecnica dovrà pervenire per via telematica all'indirizzo di posta certificata [progettoiride@pec.it](mailto:progettoiride@pec.it) entro e non oltre le ore 12,00 del 3 maggio 2019 a pena di esclusione.

La Documentazione Tecnica dovrà includere:

- a. Questionario compilato in ogni sua parte, in formato .xlsx con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
- b. Eventuali allegati (formato .pdf) al Questionario;
- c. Documento (in formato .pdf) sottoscritto dal legale rappresentante o soggetto legittimato (indicando e dimostrando la fonte della legittimazione del soggetto in questione) del Candidato che contenga:
  - I. la dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
  - II. l'attestazione del possesso dei Requisiti di partecipazione;
  - III. la dichiarazione che attesti di avere preso visione del contenuto del documento di Politica sul conflitto di interessi dei Fondi.

### *Offerta Economica*

L'Offerta Economica – sottoscritta dal legale rappresentante o soggetto legittimato - dovrà pervenire tassativamente solo tramite mezzo postale o con consegna a mano in busta chiusa sigillata con l'indicazione esterna "PROGETTO IRIDE – OFFERTA ECONOMICA" - entro e non oltre le ore 12



del 3 maggio 2019 a pena di esclusione - al seguente indirizzo: Via Tommaso Agudio 1, 20154 Milano c/o Previmoda.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 Cod. Civ. 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.

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.progettoiride.eu](http://www.progettoiride.eu)

Milano, Roma, Sassuolo 22 marzo 2019



*Il Presidente*  
Giacomo  
Giovanardi



*Il Presidente*  
Pierluigi  
Renzi



*Il Presidente*  
Massimiliano  
Spadari



*Il Presidente*  
Gianluca  
Delbarba



*Il Presidente*  
Roberto  
Arioli

## Allegato 1: Politica di investimento dei mandati in PRIVATE EQUITY

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

<b>Criteri generali di investimento e rendicontazione dei mandati</b>	
<b>Parametro di riferimento</b>	Cash Multiple netto: il rapporto tra: la somma dei rimborsi, dei proventi e degli investimenti in essere, dedotte le commissioni di gestione corrisposte, e il capitale complessivo investito.
<b>Obiettivo</b>	Ottenere un Cash-multiple netto superiore a [1,5], al termine della durata della convenzione, investendo principalmente in Fondi di Investimento Alternativi (FIA) di private equity con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del portafoglio.
<b>Ammontare iniziale indicativo degli impegni (commitment)</b>	<p><i>Commitment</i> di 216 Milioni € complessivi suddivisi nei seguenti 6 mandati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 28 Ml.€ Foncer comparto Bilanciato;</li> <li>• 40 Ml.€ Fondenergia comparto Bilanciato;</li> <li>• 33 Ml.€ Fondenergia comparto Dinamico;</li> <li>• 46 Ml.€ Gomma Plastica comparto Bilanciato;</li> <li>• 30 Ml.€ Pegaso comparto Bilanciato;</li> <li>• 39 Ml.€ Previmoda comparto Smeraldo Bilanciato.</li> </ul>
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Durata delle convenzioni</b>	10 anni. Le convenzioni potranno prevedere la possibilità di prorogare fino ad un massimo di ulteriori 12+12 mesi la validità della convenzione, esclusivamente al fine di consentire la liquidazione degli eventuali investimenti ancora in essere.
<b>Gestione dei cash-flows</b>	Le convenzioni di gestione disciplineranno le modalità e tempistiche di trasferimento della liquidità al GEFIA per far fronte ai richiami ovvero la liquidità rilasciata dal GEFIA a fronte di distribuzioni di capitale.
<b>Rendicontazione</b>	<p>Il GEFIA si impegna a concordare contenuti, frequenza e tempistica della rendicontazione dei mandati tramite specifica disciplina nelle convenzioni, fermo restando che questa dovrà consentire ad ogni Fondo di adempiere agli obblighi di rendicontazione periodica.</p> <p>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.</p> <p>Per ogni investimento in FIA, il GEFIA comunica a ciascun Fondo oltre all'impegno assunto, l'entità delle commissioni, spese e oneri di qualsiasi tipo gravanti sul FIA stesso affinché ciascun Fondo possa correttamente adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dal DM MEF 166/2014 e dalla normativa tempo per tempo vigente.</p>



Fatto salvo quanto consentito dal DM 166/2014 e dal DLgs 252/05, il GEFIA avrà cura di rispettare i limiti di seguito indicati.

<b>Investimenti consentiti e limiti</b>	
<b>Investimenti consentiti</b>	<p>Sono <u>consentiti unicamente</u> investimenti in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• FIA, ovvero:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ OICR alternativi italiani (FIA Italiani) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) del TUF;</li> <li>○ OICR alternativi italiani riservati (FIA italiani riservati) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quater) del TUF;</li> <li>○ OICR alternativi UE (FIA UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinqies) del TUF, con l'esclusione dei FIA UE di diritto UK e/o scozzese;</li> <li>○ OICR alternativi non UE (FIA non UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-sexies) del TUF autorizzati alla commercializzazione in Italia;</li> </ul> </li> <li>• liquidità di cui all'art.1 c.1 lett. l) del DM 166/2014.</li> </ul>
<b>FIA</b>	<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> <p>Sono consentiti sia FIA aperti che chiusi che investano prevalentemente in titoli di capitale non quotati sui mercati regolamentati (private equity).</p> <p>I FIA devono investire prevalentemente in società residenti in UE/Spazio Economico Europeo.</p> <p>In particolare il portafoglio dovrà essere investito, indirettamente tramite i FIA, in una quota significativa di società residenti in Italia, tenuto conto anche dei benefici fiscali previsti dalla Legge 232/2016 e succ. mod., art.1, comma 89 e seguenti.</p> <p>I FIA di private equity dovranno essere focalizzati principalmente in strategie buy-out e/o growth.</p> <p>Non sono consentiti investimenti diretti in FIA che investano in strategie distressed e/o turnaround</p> <p>Non sono consentiti FIA che investano in venture capital né FIA EuVECA</p> <p>Al momento della sottoscrizione e tempo per tempo, la partecipazione in ogni FIA chiuso non può eccedere il 25% del valore complessivo del FIA stesso.</p> <p>E' consentito l'investimento in FIA gestiti dal GEFIA o Società appartenenti allo stesso Gruppo del GEFIA (cd. "FIA propri") fino al 75% dell'impegno complessivo.</p> <p>E' altresì consentito l'investimento in FIA che investono prevalentemente in altri FIA (cd. "Fondi di Fondi") fino al 75% dell'impegno complessivo.</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>A meno di diversa indicazione di ciascun Fondo, la scadenza di un FIA chiuso, incluse eventuali proroghe successive, non potrà essere successiva a quella dei mandati.</p> <p>L'importo impegnato in ciascun FIA non potrà risultare inferiore ad Euro [2] Milioni.</p> <p>Tutti i FIA in portafoglio devono produrre una valorizzazione ufficiale almeno con periodicità trimestrale entro 90 giorni dalla data di valutazione.</p> <p>Tutti i FIA devono essere denominati in EURO.</p> <p>Ciascun Fondo Pensione resterà titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, ed i relativi diritti di voto spetteranno a ciascun Fondo.</p>
<b>Leva finanziaria</b>	Non consentita a livello di mandato.