 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106</p> <p>Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a> Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a></p>
--	---

## SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA


- 1) Il Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) del Fondo Pensione Arco nel corso della riunione del 25/03/2010 nel rispetto delle indicazioni statutarie di cui agli articoli 6, 27 e 29 e delle Deliberazioni Preliminari assunte nella stessa riunione ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 9 dicembre 1999, ha deliberato di procedere alla selezione dei seguenti gestori: per il comparto Bilanciato Prudente due gestori finanziari cui affidare parte delle risorse del comparto stesso (attualmente la gestione è demandata a tre gestori, due dei quali con i mandati in scadenza); per il comparto Bilanciato Dinamico un gestore finanziario a cui affidare le risorse del comparto stesso. Il C.d.A. si riserva, in base all'incremento del patrimonio dei comparti, di inserire ulteriori gestori.
- 2) Il Consiglio di Amministrazione intende adeguare le caratteristiche del Comparto Bilanciato Prudente e del Comparto Bilanciato Dinamico al mutato scenario economico finanziario.
- 3) La procedura di scelta dei Gestori seguirà le linee indicate dall'articolo 6 del D. Lgs. n. 252/2005 e dalla richiamata Deliberazione COVIP.
- 4) Il comparto **Bilanciato Prudente** ha alla fine di febbraio 2010 risorse nette in gestione pari a circa 232 milioni di Euro, con un incremento derivante dai contributi degli attuali iscritti (circa 33.400 su una platea potenziale di circa 230.000) pari a circa 55 milioni di Euro all'anno.

Il comparto in questione presenta attualmente le seguenti caratteristiche:

- benchmark di riferimento: 35% indice JPM EGBI 1-3y (titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni); 35% indice JPM EGBI All Maturity (titoli governativi area Euro); 30% indice MSCI Europe (azioni Europa);
- possibilità di investimenti tattici fino a un massimo del 5% in azioni Globali escluso l'Europa;
- Gestione attiva del rischio di cambio;
- Limitie di Tracking error volatility pari a 3,5/4% su base annua.

Le caratteristiche del comparto Bilanciato Prudente a partire dal prossimo 01 luglio 2010 saranno:

- a. Benchmark: 30% indice JPM EGBI 1-3y (titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni); 30% indice Barclays Euro Aggregate (obbligazioni titoli governativi area Euro e titoli corporate denominati in Euro); 10% indice Barclays Euro Inflation Linked (titoli governativi indicizzati

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b>          Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106 Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a> Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>
---	---

all'inflazione dell'area Euro); 20% indice MSCI EMU (azioni EMU - 16 paesi area Euro); 10% indice MSCI World Ex EMU (azioni Mondo, esclusa l'area Euro).

- b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 20% ad un massimo del 40%; l'investimento in OICR per la parte azionaria limitata al 15%; investimento in obbligazione corporate esclusivamente di livello Senior con limite massimo del 15% (0,5% di esposizione massima per singolo emittente corporate). Tali limiti si intendono rispetto al portafoglio complessivo;
- c. Rischio di cambio: massimo 20%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 4% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata). E' previsto un limite di volatilità ex-post massima misurata su 26 settimane rolling e annualizzata da definirsi in sede di assegnazione del mandato.


5) Il comparto **Bilanciato Dinamico** ha alla fine di febbraio 2010 risorse nette in gestione pari a circa 11 milioni di Euro con un incremento derivante dai contributi degli attuali iscritti (2.213 circa su una platea potenziale di circa 230.000) pari a circa 4 milioni di Euro all'anno.

Il comparto in questione presenta attualmente le seguenti caratteristiche:

- benchmark di riferimento: 25% indice JPM EGBI 1-3y (titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni); 25% indice Barclays Euro Aggregate (titoli governativi area Euro); 30% indice MSCI Europe (azioni Europa); 20% indice MSCI World ex Europe (azioni Mondo, escluso l'Europa);
- Gestione attiva del rischio di cambio;
- Limiti di Tracking error volatility pari a 4,5% su base annua.

Le caratteristiche del comparto Bilanciato Dinamico a partire dal prossimo 01 luglio 2010 saranno:


- a. Benchmark: 20% indice JPM EGBI 1-3y (titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni); 30% indice Barclays Euro Aggregate (titoli governativi area Euro e titoli corporate denominati in Euro); 30% indice MSCI EMU (azioni EMU - 16 paesi area Euro); 20% indice MSCI World Ex EMU (azioni Mondo, esclusa l'area Euro).
- b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 35% ad un massimo del 65%; l'investimento in OICR per la parte azionaria limitata al 25%; investimento in obbligazione corporate esclusivamente di livello Senior con limite massimo del 15% (0,5% di

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b>          Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106 Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a> Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>
---	---

esposizione massima per singolo emittente corporate). Tali limiti si intendo rispetto al portafoglio complessivo;

- c. Rischio di cambio: massimo 40%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 5% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata). E' previsto un limite di volatilità ex-post massima misurata su 26 settimane rolling e annualizzata da definirsi in sede di assegnazione del mandato.

- 6) La durata delle Convenzioni per i soggetti aggiudicatari sarà pari indicativamente a 4 anni. Le Convenzioni che regolano i rapporti tra il Fondo ed i Gestori Finanziari saranno conformi alle indicazioni della COVIP e conterranno, in particolare, l'indicazione degli obiettivi di gestione, adeguati criteri di valutazione dei risultati e la clausola di recesso.
- 7) Possono presentare le candidature i soggetti che soddisfano i requisiti di cui all'articolo 6, comma 1, D. Lgs. n. 252/2005, ad eccezione dei soggetti aventi sede statutaria in centri off-shore, in possesso dei seguenti requisiti quantitativi al 31 dicembre 2009 e aventi sede statutaria in area UE con almeno una succursale, ovvero almeno una stabile rappresentanza operativa in Italia.
- mezzi propri consolidati del Gruppo di appartenenza non inferiori a 30 milioni di EURO. I soggetti che utilizzano ai fini dei requisiti il patrimonio del gruppo dovranno presentare lettera di patronage della capogruppo;
  - attività gestite per conto terzi del Gruppo Finanziario di appartenenza non inferiori a 1.000 milioni di EURO e attività a copertura delle riserve tecniche dei rami Vita del Gruppo Assicurativo di appartenenza non inferiori a 750 milioni di EURO.
- 8) Nel caso in cui la candidatura preveda deleghe di gestione, anche nel caso in cui delegante e delegato appartengano allo stesso Gruppo, ciascun soggetto coinvolto deve essere in possesso a livello del rispettivo Gruppo di appartenenza dei requisiti quantitativi di cui al precedente punto 6), nonché a livello di singolo soggetto coinvolto di quelli previsti dall'art. 6, comma 1, D. Lgs. n. 252/2005, alle condizioni previste dal precedente punto 5). Al fine del soddisfacimento del requisito di una succursale, ovvero almeno di una stabile rappresentanza operativa in Italia, sarà sufficiente che questo sia assolto dalla Società delegante. Il soggetto delegante presenterà un'unica offerta indicando il contenuto delle deleghe di gestione con particolare riferimento alla suddivisione della gestione per mercati e/o strumenti finanziari. Le Convenzioni saranno comunque stipulate con il

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b>  Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta  Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106</p> <p>Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393  sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a>  Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a></p>
---	--

soggetto delegante. Non saranno considerate le candidature presentate nella forma di Associazione Temporanea di Impresa.


9) Le candidature dovranno essere accompagnate:

- da un'autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di legge sottoscritta dal legale rappresentante (la stessa documentazione deve essere prodotta anche dagli eventuali soggetti delegati);
- dal questionario (inviato alle società che ne hanno fatto esplicita richiesta all'indirizzo di posta elettronica del Fondo: [info@fondoarco.it](mailto:info@fondoarco.it)) sia in forma cartacea sia in forma elettronica, compilato in ogni sua parte. In caso di deleghe di gestione il questionario dovrà essere compilato riportando i dati e le informazioni richiesti sia per il delegante che per il delegato, nonché per i rispettivi Gruppi di appartenenza;
- da una dichiarazione che i dati esposti sono veri ed esaustivi sottoscritta dal legale rappresentante (la stessa documentazione deve essere prodotta anche dagli eventuali soggetti delegati);
- da una dichiarazione per il consenso al trattamento dei dati personali forniti ai sensi del D. Lgs. n. 196/2003 sottoscritta dal legale rappresentante (la stessa documentazione deve essere prodotta anche dagli eventuali soggetti delegati);
- da un'offerta economica omnicomprensiva in busta chiusa separata recante la dicitura "OFFERTA ECONOMICA".

Il Questionario dovrà essere compilato seguendo le istruzioni ad esso allegate: non saranno prese in considerazione informazioni inviate in aggiunta a quanto richiesto o su formati non corrispondenti a quelli previsti dal bando. La Società candidata, una volta ultimata la compilazione del Questionario, dovrà:

- trasmettere su CD copia del file contenente il questionario compilato senza alcuna protezione, in modo tale da consentire l'utilizzo diretto dei dati ai fini delle elaborazioni;
- stampare e sottoscrivere i singoli fogli di cui si compone il Questionario, con sigla su ogni foglio e firma in calce al documento da parte del legale rappresentante della Società candidata;
- trasmettere la copia cartacea così sottoscritta. In caso di difformità tra la copia stampata del questionario ed il relativo file, ai fini della valutazione prevarrà la copia cartacea.

In caso di delega di gestione, il soggetto delegato dovrà presentare la stessa documentazione, comprensiva della compilazione del Questionario, del soggetto delegante.

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b>          Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106 Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a> Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>
---	---


La mancanza di parte della documentazione richiesta potrà comportare, ad insindacabile giudizio del Fondo, l'esclusione dalla procedura di selezione. Le candidature e la documentazione allegata non potranno essere inviate per posta elettronica a pena di esclusione.

10) Il Fondo Pensione Arco valuterà le offerte validamente pervenute in base ai seguenti aspetti, contenuti nel questionario:

- assetto societario e struttura del Gruppo di appartenenza;
- struttura organizzativa, mezzi di supporto e risorse umane dedicate;
- modalità e strumenti di supporto al processo decisionale, con riferimento alle caratteristiche del comparto Bilanciato Prudente e del comparto Bilanciato Dinamico;
- volumi di risparmio gestiti per tipologia di investimento e risultati di gestione ottenuti negli ultimi anni, con riferimento alle caratteristiche del comparto Bilanciato Prudente e del comparto Bilanciato Dinamico;
- tipologia della clientela e dimensione dei portafogli;
- stabilità della clientela istituzionale;
- copertura dei mercati domestici e internazionali, con riferimento a quelli previsti dal Comparto Bilanciato Prudente e del Comparto Bilanciato Dinamico;
- metodologia di reporting e trasparenza nella comunicazione e nella determinazione dei risultati di gestione, secondo i criteri di presentazione indicati dalla Deliberazione della COVIP del 9 dicembre 1999;
- modalità di gestione dei conflitti di interesse;
- utilizzo degli standard GIPS per la presentazione delle performance;
- curricula vitae dei responsabili delle unità coinvolte nella gestione del Fondo.

Nel caso di deleghe di gestione la valutazione riguarderà sia ciascun soggetto coinvolto che il relativo Gruppo di appartenenza.

11) Tenendo conto di quanto previsto nell'ambito delle Deliberazioni Preliminari del C.d.A. previste dalla Deliberazione della COVIP del 9 dicembre 1999, si procederà alla valutazione dei questionari pervenuti a seguito della quale saranno identificati i candidati maggiormente qualificati, che faranno parte della *short list*, ai quali sarà formulato l'invito a partecipare alla successiva audizione. Il numero di tali candidati sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti ed essere congruo rispetto al numero dei Gestori prevedibilmente stabilito. Ai sensi dell'art. 6, D. Lgs. n. 252/2005, tali

 <p><b>Fondo Nazionale Pensione Complementare</b> Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	<p>Associazione giuridica riconosciuta Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106</p> <p>Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a> Email: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a></p>
--	---

soggetti non devono appartenere ad identici gruppi societari e comunque non essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo.

- 12) La valutazione ottenuta a seguito dell'audizione andrà a integrare la valutazione ottenuta con il questionario. Nella valutazione si terrà conto anche di quanto previsto dal comma 3, art. 7, della Deliberazione della COVIP del 9 dicembre 1999. A insindacabile giudizio del C.d.A. del Fondo Pensione Arco saranno quindi individuati i soggetti aggiudicatari, previa specifica delibera e comunicazione al candidato interessato.
- 13) A ciascun soggetto aggiudicatario sarà assegnata: per il Comparto Bilanciato Prudente la gestione finanziaria di parte del patrimonio del comparto; per il Comparto Bilanciato Dinamico la gestione dell'intero patrimonio del comparto. In caso di rinuncia all'incarico da parte di uno o più soggetti aggiudicatari, il C.d.A. si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.
- 14) Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 c.c.. Il presente annuncio e la ricezione dell'eventuale offerta non comportano per il Fondo alcun obbligo o impegno ad affidare il predetto servizio nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.
- 15) Il questionario (inviato alle società che ne faranno esplicita richiesta all'indirizzo di posta elettronica del Fondo: [info@fondoarco.it](mailto:info@fondoarco.it)) compilato in tutte le sue parti, unitamente a tutta la documentazione richiesta, dovrà pervenire in busta chiusa e sigillata, con l'indicazione esterna "BANDO GESTORE FINANZIARIO" al Fondo Pensione Arco, Foro Bonaparte 65 – 20121 Milano, entro e non oltre le ore 16:00 del 28 aprile 2010.
- 16) La convocazione per l'audizione sarà inviata a coloro che avranno superato la prima fase della selezione (indicativamente le audizioni si terranno il 15 giugno 2010).

Milano, 25/03/2010