

Fondo Pensioni per il Personale della
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.



**INVITO AD OFFRIRE SERVIZI DI GESTIONE FINANZIARIA PER
MANDATI DI GESTIONE RIFERITI AI COMPARTI “LINEA BILANCIATA
PRUDENTE”, “LINEA BILANCIATA” E “LINEA AZIONARIA” DEL
Fondo Pensioni per il Personale della
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A**

**Organo di Amministrazione del 7 luglio 2020 pubblicato per
estratto il 9 luglio 2020 sui quotidiani nazionali:
“Il Sole 24Ore” e “Corriere della Sera”**

Premessa

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., Organo di amministrazione del Fondo Pensioni per il Personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., (di seguito anche "il Fondo"), con sede in Bolzano, Via Cassa di Risparmio 12, iscritto con il numero 9141 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla COVIP, nel corso della riunione del 7 luglio 2020, nel rispetto delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, ha deliberato di procedere alla selezione del soggetto a cui affidare la gestione di parte delle risorse finanziarie del Fondo, ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

Il Fondo è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (e successive modificazioni e integrazioni). Il Fondo è un fondo pensione preesistente privo di soggettività giuridica, costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all'interno della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A..

Gli attivi in gestione del Fondo, composto da sezioni a prestazione definita e da una sezione a contribuzione definita, al 31 maggio 2020 erano nell'ordine di 211,6 milioni di Euro.

Nel 2019 il saldo della gestione previdenziale (il flusso contributivo annuo, al netto delle prestazioni) è stato pari a 1,28 milioni di Euro.

La Sezione B a contribuzione definita del Fondo si compone di 4 Comparti di investimento così denominati: "Linea Garantita", "Linea Bilanciata Prudente", "Linea Bilanciata Aggressiva" e "Linea Azionaria".

Caratteristiche indicative dei mandati di gestione in corso di affidamento

Il Fondo intende conferire complessivamente tre mandati di gestione ad un **unico Gestore Finanziario**:

- un mandato di gestione relativamente alle risorse finanziarie del Comparto denominato "Linea Bilanciata Prudente";
- un mandato di gestione relativamente alle risorse finanziarie del Comparto denominato "Linea Bilanciata Aggressiva";
- un mandato di gestione relativamente alle risorse finanziarie del Comparto denominato "Linea Azionaria";

come di seguito specificato.

Linea Bilanciata Prudente (Mandato 1)

Il patrimonio della Linea Bilanciata al 31 maggio 2020 era nell'ordine di 28,9 milioni di Euro. Nel 2019 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a (4.940.537) Euro.

Il Fondo intende assegnare **un mandato di gestione**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dall'Organo di amministrazione per il Comparto (di seguito anche "l'Incarico 1" o "il Mandato 1"). Il Mandato 1 ha una **durata di 5 anni** ed ha ad oggetto **il patrimonio dell'intero Comparto**.

Il Mandato 1 è di tipo **bilanciato prudente**, con le finalità e le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- + il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento sull'orizzonte temporale fissato dalla durata del Mandato 1, contenendo nel limite del 3,5% la tracking error volatility (TEV) su base annua;
- + il gestore dovrà integrare le considerazioni ESG nel processo di investimento, conseguendo in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore
- + le asset class, gli strumenti finanziari investibili ed i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato 1 sono riportati nell'Allegato A al presente documento, fermo restando che l'Organo amministrativo del Fondo si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione di gestione;
- + il benchmark del Mandato 1 è costituito per il 20% da indici azionari e per il 80% da indici obbligazionari.

Linea Bilanciata Aggressiva (Mandato 2)

Il patrimonio della Linea Bilanciata Aggressiva al 31 maggio 2020 era nell'ordine di 27,2 milioni di Euro.

Nel 2019 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a circa (1.469.676) Euro.

Il Fondo intende assegnare **un mandato di gestione**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dall'Organo di amministrazione per il Comparto (di seguito anche "l'Incarico 2" o "il Mandato 2"). Il Mandato 2 ha una **durata di 5 anni** ed **ha ad oggetto il patrimonio dell'intero Comparto**.

Il Mandato 2 è di tipo **bilanciato attivo** con le finalità e le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- + il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento sull'orizzonte temporale fissato dalla durata del Mandato 2, contenendo nel limite del 4,5% la tracking error volatility (TEV) su base annua;
- + il gestore dovrà integrare le considerazioni ESG nel processo di investimento, conseguendo in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore
- + le asset class, gli strumenti finanziari investibili e i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato 2 sono riportati nell'Allegato B al presente documento, fermo restando che l'Organo di Amministrazione si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione;
- + il benchmark del Mandato 2 è costituito per il 40% da indici azionari e per il 60% da indici obbligazionari.

Linea Azionaria (Mandato 3)

Il patrimonio della Linea Azionaria al 31 maggio 2020 era nell'ordine di 16,8 milioni di Euro.

Nel 2019 il saldo della gestione previdenziale della Linea è stato pari a circa 410.905 Euro.

Il Fondo intende assegnare **un mandato di gestione**, qualificato in relazione alla politica di investimento ed agli obiettivi predeterminati dall'Organo di amministrazione per il Comparto (di seguito anche "l'Incarico 3" o "il Mandato 3"). Il Mandato 3 ha una **durata di 5 anni**.

Il Mandato 3 è di tipo **azionario attivo** con le finalità e le caratteristiche indicative di seguito indicate:

- + il gestore dovrà perseguire una gestione volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento sull'orizzonte temporale fissato dalla durata del Mandato 3, contenendo nel limite del 5,5% la tracking error volatility (TEV) su base annua;
- + il gestore dovrà integrare le considerazioni ESG nel processo di investimento, conseguendo in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore;
- + le asset class, gli strumenti finanziari investibili e i limiti di rischio caratterizzanti il Mandato 2 sono riportati nell'Allegato B al presente documento, fermo restando che l'Organo di Amministrazione si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione;
- + il benchmark del Mandato 3 è costituito per il 70% da indici azionari e per il 60% da indici obbligazionari.

Requisiti di partecipazione alla selezione

Possono presentare la propria candidatura i soggetti (di seguito anche “i Candidati” o, al singolare, “il Candidato”) che, oltre a soddisfare i requisiti di cui all’art. 6, comma 1, del D.Lgs. n. 252/2005, sono in possesso, alla data di pubblicazione del presente bando (9 luglio 2020), dei seguenti requisiti, **a pena di esclusione**:

1. *requisito quantitativo*: attività gestite per conto di terzi, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita gestite direttamente, non inferiori a 5 miliardi di Euro;
2. *requisito qualitativo*: disporre di sede in Italia, anche solo operativa o secondaria, comprese le succursali, propria o di un soggetto del Gruppo di appartenenza, purché avente stabile organizzazione.

Non sono consentite deleghe di gestione per i mandati in assegnazione, neppure tra società facenti capo allo stesso Gruppo. La società che risulterà aggiudicataria di tutti e tre i Mandati sarà l’unica autorizzata alla gestione.

I Candidati **dovranno obbligatoriamente ed a pena di esclusione presentare la propria candidatura per tutti e tre gli Incarichi/Mandati.**

Ai Candidati è fatta esplicita richiesta, **a pena di esclusione**, la disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi/informatici in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, il suo depositario (DEPObank S.p.A.) ed il suo service per la gestione amministrativa e contabile (Onewelf s.r.l.). Con i suddetti soggetti, i Candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement, propedeutico all’avvio dell’incarico.

Le candidature dovranno essere presentate nei termini e con le modalità indicate e descritte di seguito.

Documentazione da inviare al Fondo per la partecipazione alla selezione

La documentazione da inviare al Fondo (di seguito anche “la Documentazione”) al fine di partecipare alla selezione e 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.

La **Documentazione Tecnica** dovrà pervenire al Fondo per via telematica agli indirizzi:

fondopensione@sparkasse.it

certmail@pec.sparkasse.it

nummus@nummus.info

nummus.info@legalmail.it

entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 14 agosto 2020**.

La Documentazione Tecnica, **a pena di esclusione**, dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante del Candidato o da altro soggetto a ciò legittimato e dovrà includere i seguenti *file*:

1. autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti richiesti per la presentazione della candidatura, comprensiva di identificazione della sede italiana del Candidato o di altro soggetto del Gruppo, correttamente individuato;
2. Questionario (si veda infra) compilato in ogni sua parte, **in formato .x/sx con testo selezionabile ed abilitato alla copia**;
3. eventuale allegato (formato .pdf) al Questionario;
4. dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti;
5. dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento UE 2016/679 (c.d. “GDPR”) per le finalità di cui alla presente selezione;
6. dichiarazione ai sensi delle previsioni del DM n. 166/2014, a mezzo compilazione del modulo reso

disponibile al Candidato contestualmente al Questionario;

7. dichiarazione circa il Gruppo societario di appartenenza del Candidato, comprensiva dell'elenco dei soggetti - abilitati alla gestione di risorse di fondi pensione ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 252/2005 - collegati al Candidato, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi delle previsioni dell'art. 2359 del codice civile;
8. dichiarazione circa la disponibilità ad elaborare/inviare al Fondo con cadenza periodica (i.e. trimestrale) reportistica strutturata secondo gli standard comunemente in uso presso gli operatori di settore, al fine di consentire l'adempimento degli obblighi di segnalazioni statistiche e di vigilanza nei confronti della Covip.

L'**Offerta Economica** dovrà pervenire **a pena di esclusione** tramite e-mail al seguente indirizzo:
certmail@pec.sparkasse.it

entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 14 agosto 2020**

L'allegato contenente l'Offerta dovrà essere consultabile soltanto dopo aver inserito l'apposita password che il Candidato dovrà comunicare in un'e-mail a parte , **quando e qualora richiesto dal Fondo.**

L'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva di richiedere ai Candidati, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della Documentazione inviata ovvero conferma della validità e veridicità delle informazioni ritenute rilevanti per la Candidatura ed eventuale assegnazione dell'incarico, **a pena di esclusione** dal processo di selezione.

Questionario

Il Questionario, che forma parte integrante e sostanziale del presente invito ad offrire servizi di gestione finanziaria a favore del Fondo, sarà inviato alle società che ne faranno esplicita richiesta al seguente indirizzo di posta elettronica:

fondopensione pensionsfonds@sparkasse.it

Il Questionario sarà **disponibile unicamente in lingua italiana** e si compone delle

seguenti sezioni:

- + informazioni societarie;
- + processo di investimento;
- + portafoglio;
- + risk management;
- + reporting
- + compliance e normativa di settore;
- + Investimenti ESG

Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa e qualitativa richiesti dal Questionario sono indicate nella scheda "Istruzioni per la compilazione" presente all'interno del Questionario stesso.

Le risposte al Questionario, **a pena di esclusione**, dovranno essere fornite **in lingua italiana e/o inglese**, in *file* formato *.xlsx*, con testo selezionabile ed abilitato alla copia e compilato rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. Il Questionario dovrà essere compilato in ogni sua parte.

Eventuali informazioni che il Candidato dovesse ritenere necessario fornire al Fondo in aggiunta a quanto richiesto nel Questionario, comprensive di eventuali allegati specifici indicati come opzionali in alcuni quesiti, dovranno essere inviate al Fondo attraverso un unico *file* a parte, in formato *.pdf*. Il *file* dovrà contenere l'indicazione del numero della domanda a cui si riferisce l'annotazione ed il testo della stessa.

Nei casi in cui il Candidato tragga origine da altre società per effetto di operazioni di riorganizzazione industriale quali ad esempio fusioni, conferimenti o acquisizioni di ramo d'azienda, potranno essere utilizzati, ove necessario, i dati delle società di origine **a condizione che sia verificata ed esplicitamente confermata un'appropriata continuità dei team di gestione per il periodo sottoposto a valutazione.**

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere sottoposte al Fondo **esclusivamente in forma scritta**, entro e non oltre le **ore 12.00 (ora locale) del 7 agosto 2020**, ai seguenti indirizzi di posta elettronica:

fondopensione pensionsfonds@sparkasse.it

nummus.info@legalmail.it

Offerta Economica

I Candidati sono tenuti a presentare un'Offerta Economica che dovrà obbligatoriamente essere formulata, **a pena di esclusione**, come di seguito descritto:

- + nei termini di **una commissione di gestione annua fissa omnicomprensiva in percentuale delle risorse affidate in gestione** (di seguito anche "la Commissione Fissa"). Tale commissione non deve prevedere alcun minimo (soglia minima garantita) né essere legata a scaglioni patrimoniali e declinata in

relazione agli stessi. Il Fondo specifica che tale Commissione Fissa, in quanto omnicomprensiva, comprende le eventuali commissioni di gestione gravanti gli OICR/SICAV/ETF in cui il Gestore investirà le risorse del Mandato, oltre ad ogni eventuale ulteriore commissione o costo connesso al Mandato;

Per lo svolgimento del Mandato in affidamento il Fondo riconoscerà al Gestore, in aggiunta alla Commissione Fissa, una **commissione di incentivo con aliquota pari al 20%** che sarà:

- + calcolata sul maggior rendimento della gestione, al netto della commissione fissa, rispetto al benchmark, con l'applicazione della clausola di High Watermark (fissato all'inizio di ogni anno) e tenendo in considerazione sia l'andamento della gestione durante anno solare sia dalla data di affidamento della gestione. La formula verrà fornita dal Fondo;
- + corrisposta, se dovuta, annualmente, ivi comprese eventuali proroghe.

Descrizione del processo di selezione della/e società cui affidare il/i Mandato/i di gestione

In considerazione di quanto previsto nell'ambito della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, l'Organo di Amministrazione del Fondo, sulla base delle informazioni quali-quantitative contenute nel Questionario e nella Documentazione Tecnica pervenute nonché sulla base delle eventuali audizioni effettuate, procederà ad una selezione finalizzata ad identificare i Candidati maggiormente qualificati che saranno invitati a sottoporre un'offerta contrattuale. Il numero dei Candidati così prescelti sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti. Ai sensi delle previsioni dell'articolo 6, comma 6, del D.Lgs. n. 252/2005, tali soggetti non devono appartenere al medesimo Gruppo societario 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 Fondo stabilirà un termine entro il quale i Candidati tra i quali intercorrano le relazioni predette dovranno accordarsi per individuare un unico Candidato che parteciperà alle fasi successive della selezione, mentre le altre candidature dovranno essere ritirate; scaduto il predetto termine senza che siano pervenute al Fondo tali comunicazioni, tutti i Candidati sopraindicati verranno esclusi dal processo di selezione, ad insindacabile giudizio del Fondo.

Le eventuali audizioni di cui al paragrafo precedente potranno svolgersi anche via video conferenza, in lingua italiana, e hanno lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti. Gli elementi così acquisiti andranno ad integrare la valutazione ottenuta con il Questionario. Nella valutazione si terrà conto anche di quanto previsto al comma 3, art. 7 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999.

Ad insindacabile giudizio dell'Organo di Amministrazione del Fondo sarà quindi individuato il soggetto aggiudicatario unico dei tre incarichi, previa specifica delibera e comunicazione della decisione assunta al Candidato stesso. Al soggetto aggiudicatario sarà assegnata la gestione finanziaria delle risorse collegate agli incarichi in assegnazione relativamente alle Linee Bilanciata Prudente, Bilanciata Aggressiva e Azionaria.

In caso di rinuncia all'Incarico da parte del soggetto aggiudicatario ovvero nel caso di mancato accordo con lo stesso circa la portata e conseguente firma della convenzione di gestione ("la Convenzione"), l'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse. Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo nel corso della durata prevista dalla Convenzione, nonché a seguito di eventuali variazioni significative del patrimonio oggetto della gestione l'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva la facoltà di riconsiderare le migliori candidature non risultate aggiudicatarie.

Con il soggetto aggiudicatario dell'Incarico il Fondo procederà quindi alla stipula della specifica Convenzione, che regolerà i rapporti tra il Fondo ed il Gestore. Tale Convenzione sarà conforme alle indicazioni della COVIP, sarà assoggettata alla legge italiana e redatta in lingua italiana, conterrà l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. La Convenzione disciplinerà altresì eventuali limiti d'investimento, ulteriori rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione del Gestore in ordine alle scelte di gestione e all'andamento del Mandato.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 del codice civile. Il

presente annuncio e la ricezione dell'eventuale offerta non comportano per il Fondo alcun obbligo od impegno ad affidare il predetto servizio nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Bolzano, 7 luglio 2020

Per la Commissione di Gestione
Il Presidente

Allegato A: Scheda descrittiva delle caratteristiche del Mandato 1 in corso di affidamento da parte del Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in relazione al Comparto “Bilanciata Prudente”¹

Bilanciata Prudente

Criteri generali di investimento

Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark nell'orizzonte temporale fissato dalla durata della Convenzione (5 anni), con uno stile di gestione attivo e contenendo la tracking error volatility (TEV) annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione nel limite del massimo del 3,5%.
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	29 milioni di Euro.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata del Mandato	5 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 23% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index (ticker LECPTREU Index) ➤ 17% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg (ticker LGCPTREH Index) ➤ 35% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index (ticker LEATTREU Index) ➤ 5% Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro (ticker LG20TREH Index) ➤ 17% MSCI World Euro hedged in Euro (ticker MXWOHEUR Index) ➤ 3% MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro (ticker NDUEEGF Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014.

¹ I dati esposti nel presente Allegato A sono indicativi. L'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

² Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

Limiti agli investimenti²

Titoli di debito e liquidità	<p>Strumenti finanziari di debito aventi rating o emessi da soggetti aventi almeno uno tra i giudizi di rating espressi da S&P o Moody's o Fitch o DRBS</p> <ul style="list-style-type: none"> • superiore a BB+: nessun limite • inferiore o uguale a BB+ (compreso): 5% <p>Qualora nel corso del Mandato il rating dell'emittente o di uno strumento finanziario presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti sopra indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs. n. 252/2005, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strumenti finanziari di debito e liquidità: massimo 85%. • Strumenti finanziari di debito emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE: massimo 8% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US.
Titoli di capitale	<p>Azioni quotate o quotande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Minimo 15% • Massimo 25%.
OICR	<p>Utilizzo ammesso solo se opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa di riferimento e ferma restando la disponibilità per il Fondo e suoi eventuali outsourcers di tutte le informazioni relative a tali investimenti (a titolo esemplificativo i <i>constituents</i> per un adeguato "look through") per un corretto espletamento dei controlli e delle segnalazioni di vigilanza da parte del Fondo, in conformità delle previsioni della normativa di settore.</p> <p>Fermo restando le prescrizioni del D.M. n. 166/2014 e del D. Lgs. n. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'investimento in OICR è consentito alle condizioni previste dal D.M. n. 166/2014, e dovrà essere adeguatamente motivato da parte del Gestore, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa, ivi inclusa la necessità di non comportare oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal Fondo e comunicati agli aderenti. Si richiama in particolare l'attenzione riguardo alle deliberazioni assunte dal Fondo in merito alle Commissioni Fisse di gestione (cfr. "Offerta Economica") e sulla necessità di fornire al Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.</p>
Strumenti finanziari emessi dal Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	Non ammessi.
Strumenti finanziari alternativi (FIA)	Non ammessi.

Strumenti finanziari derivati	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente ai soli fini della copertura dell'esposizione valutaria, nel rispetto del D.M. n. 166/2014.</p> <p>Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012 e successiva normativa di riferimento.</p>
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 10%.

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	Massimo 3,5% su base annua.
---------------------------------	-----------------------------

Allegato B: Scheda descrittiva delle caratteristiche del Mandato 2 in corso di affidamento da parte del Fondo Pensione per il Personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in relazione al Comparto “Linea Bilanciata Aggressiva”¹

Bilanciata Aggressiva

Criteri generali di investimento

Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark nell'orizzonte temporale fissato dalla durata della Convenzione (5 anni), con uno stile di gestione attivo e contenendo la tracking error volatility annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione nel limite massimo del 4,5%
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	27 milioni di Euro.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata della Convenzione	5 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 17% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index (ticker LECPTREU Index) ➤ 12% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg (ticker LGCPTRRH Index) ➤ 25% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index (ticker LEATTREU Index) ➤ 6% Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro (ticker LG20TRRH Index) ➤ 33% MSCI World Euro hedged in Euro (ticker MXWOHEUR Index) ➤ 7% MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro (ticker NDUEEGF Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014.

¹ I dati esposti nel presente Allegato B sono indicativi. L'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

² Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

Limiti agli investimenti²

Titoli di debito e liquidità	<p>Strumenti finanziari di debito aventi rating o emessi da soggetti aventi almeno uno tra i giudizi di rating espressi da S&P o Moody's o Fitch o DRBS</p> <ul style="list-style-type: none"> • superiore a BB+: nessun limite • inferiore o uguale a BB+ (compreso): 5%. <p>Qualora nel corso del Mandato il rating dell'emittente o di uno strumento finanziario presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti sopra indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs. n. 252/2005, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.</p> <p>Strumenti finanziari di debito e liquidità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • minimo 0% • massimo 70%. <p>Strumenti finanziari di debito emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE: massimo 15% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US.</p>
Titoli di capitale	<ul style="list-style-type: none"> • Azioni quotate o quotate: minimo 30% massimo 50%
OICR	<p>Utilizzo ammesso solo se opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa di riferimento e ferma restando la disponibilità per il Fondo e suoi eventuali outsourcers di tutte le informazioni relative a tali investimenti (a titolo esemplificativo i <i>constituents</i> per un adeguato "look through") per un corretto espletamento dei controlli e delle segnalazioni di vigilanza da parte del Fondo, in conformità delle previsioni della normativa di settore.</p> <p>Fermo restando le prescrizioni del D.M. n. 166/2014 e del D. Lgs. n. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'investimento in OICR è consentito alle condizioni previste dal D.M. n. 166/2014, e dovrà essere adeguatamente motivato da parte del Gestore, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa, ivi inclusa la necessità di non comportare oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal Fondo e comunicati agli aderenti. Si richiama in particolare l'attenzione riguardo alle deliberazioni assunte dal Fondo in merito alle Commissioni Fisse di gestione (cfr. "Offerta Economica") e sulla necessità di fornire al Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.</p>
Strumenti finanziari emessi dal Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	Non ammessi.
Strumenti finanziari alternativi (FIA)	Non ammessi.

Strumenti finanziari derivati.	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente ai soli fini della copertura dell'esposizione valutaria, nel rispetto del D.M. n. 166/2014.</p> <p>Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012 e successiva normativa di riferimento.</p>
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 12%.

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	Massimo 4,5% su base annua.
---------------------------------	-----------------------------

Allegato C: Scheda descrittiva delle caratteristiche del Mandato 3 in corso di affidamento da parte del Fondo Pensione per il Personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in relazione al Comparto “Linea Azionaria”¹

Azionaria

Criteria generali di investimento

Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark nell'orizzonte temporale fissato dalla durata della Convenzione (5 anni), con uno stile di gestione attivo e contenendo la tracking error volatility nel limite massimo del 5,5%
Ammontare iniziale del Mandato (stima)	17 milioni di Euro.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata della Convenzione	5 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	<ul style="list-style-type: none"> + 7,5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index (ticker LECPTREU Index) + 5% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hdg (ticker LGCPTRH Index) + 10,5% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total return index (ticker LEATTREU Index) + 7% Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate Total Return Index Hedged Euro (ticker LG20TRH Index) + 62% MSCI World Euro hedged in Euro (ticker MXWOHEUR Index) + 8% MSCI Emerging Markets Net TR, convertito in Euro (ticker NDUEEGF Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014.

B sono indicativi. L'Organo di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti. ² Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV), se non altrimenti specificato.

Limiti agli investimenti²

Titoli di debito e liquidità	<p>Strumenti finanziari di debito aventi rating o emessi da soggetti aventi almeno uno tra i giudizi di rating espressi da S&P o Moody's o Fitch o DRBS</p> <ul style="list-style-type: none"> • superiore a BB+: nessun limite • inferiore o uguale a BB+ (compreso): 5%. <p>Qualora nel corso del Mandato il rating dell'emittente o di uno strumento finanziario presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti sopra indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs. n. 252/2005, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.</p> <p>Strumenti finanziari di debito eliquidità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • minimo 0% • massimo 70%. <p>Strumenti finanziari di debito emessi da emittenti governativi, locali, agenzie e societari non appartenenti all'area OCSE: massimo 15% ed ammessi solo se denominati in Euro o Dollari US.</p>
Titoli di capitale	<p>Azioni quotate o quotande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • minimo 30% • massimo 50%
OICR	<p>Utilizzo ammesso solo se opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa di riferimento e ferma restando la disponibilità per il Fondo e suoi eventuali outsourcers di tutte le informazioni relative a tali investimenti (a titolo esemplificativo i <i>constituents</i> per un adeguato "look through") per un corretto espletamento dei controlli e delle segnalazioni di vigilanza da parte del Fondo, in conformità delle previsioni della normativa di settore.</p> <p>Fermo restando le prescrizioni del D.M. n. 166/2014 e del D. Lgs. n. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione del Fondo esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'investimento in OICR è consentito alle condizioni previste dal D.M. n. 166/2014, e dovrà essere adeguatamente motivato da parte del Gestore, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa, ivi inclusa la necessità di non comportare oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal Fondo e comunicati agli aderenti. Si richiama in particolare l'attenzione riguardo alle deliberazioni assunte dal Fondo in merito alle Commissioni Fisse di gestione (cfr. "Offerta Economica") e sulla necessità di fornire al Fondo informazioni dettagliate circa la composizione dell'OICR (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.</p>
Strumenti finanziari emessi dal Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	Non ammessi.
Strumenti finanziari alternativi (FIA)	Non ammessi.

Strumenti finanziari derivati.	<p>È consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati esclusivamente ai soli fini della copertura dell'esposizione valutaria, nel rispetto del D.M. n. 166/2014.</p> <p>Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012 e successiva normativa di riferimento.</p>
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 14%.

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	Massimo 5,5% su base annua.
---------------------------------	-----------------------------