

## FONDENERGIA

### Sollecitazione pubblica di offerta per la gestione finanziaria del Fondo

(Pubblicato per estratto il 2/9/2009 su “ Il Sole 24 Ore” ed “Il Corriere della sera”)

Il Consiglio di Amministrazione di Fondenergia, nel corso della riunione del 20 luglio 2009, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art.3 della Deliberazione della COVIP del 9/12/1999, ha deliberato di procedere alla selezione dei soggetti cui affidare la gestione delle risorse finanziarie del Fondo, ai sensi dell'art. 6, comma 6 del D.Lgs 252/05.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondenergia sarà coadiuvato da Prometeia Advisor Sim.

Fondenergia ricerca sette gestori finanziari cui affidare la gestione dei Comparti Bilanciato e Dinamico conferendo otto mandati di gestione. Le caratteristiche dei Comparti sono le seguenti:

**Comparto Bilanciato:** il patrimonio viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria fino ad un massimo del 30%, in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per il 60%, in strumenti monetari, liquidità e derivati per la restante parte. Il patrimonio del Comparto in oggetto al 30 giugno 2009 è pari ad Euro 595 Mil. circa.

**Comparto Dinamico:** il patrimonio viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria fino ad un massimo del 55%, in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per il 35%, in strumenti monetari, liquidità e derivati per la restante parte. Il patrimonio del Comparto in oggetto al 30 giugno 2009 è pari ad Euro 62 Mil. circa.

In Allegato 1 sono esplicitati i benchmark dei suddetti Comparti.

L'articolazione dei mandati sarà la seguente:

1. **Comparto Bilanciato (mandato bilanciato obbligazionario):** la quota prevalente del patrimonio del Comparto Bilanciato verrà affidato a quattro gestori, in parti uguali, per un importo unitario stimato in circa 140 milioni di euro. I gestori perseguiranno, prevalentemente sulla componente obbligazionaria, una gestione attiva finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark su di un orizzonte temporale di 5 anni. I gestori non potranno modificare significativamente l'allocazione relativa tra strumenti azionari ed obbligazionari e non opereranno la copertura valutaria degli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
2. **Comparto Dinamico (mandato bilanciato azionario):** la quota prevalente del patrimonio del Comparto Dinamico verrà affidato a due gestori, in parti uguali per un importo unitario stimato in circa 30 milioni di euro. I gestori perseguiranno, prevalentemente sulla componente azionaria, una gestione attiva finalizzata a produrre un rendimento superiore a quello del benchmark su di un orizzonte temporale di 5 anni. I gestori non potranno modificare significativamente l'allocazione relativa tra strumenti azionari ed obbligazionari

e non opereranno la copertura valutaria degli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.

3. **Comparti Bilanciato e Dinamico (mandato di Risk Overlay Management):** Fondenergia affiderà ad un unico soggetto il compito di gestire dinamicamente il rischio finanziario in ottica di protezione (mandato Risk Overlay Management, R.O.M. in seguito) del patrimonio dei Comparti Bilanciato e Dinamico, attraverso due distinti mandati di gestione. Il gestore, a fronte del conferimento di una quota significativa della liquidità dei due comparti, pari, complessivamente, a 44 milioni di Euro circa, opererà attraverso strumenti di copertura dell'esposizione azionaria e valutaria.

In Allegato 2 sono esplicitati i benchmark dei mandati Bilanciato Obbligazionario (relativi al comparto Bilanciato) e Bilanciato Azionario (relativi al comparto Dinamico). Ciascun partecipante alla presente gara potrà concorrere per non più di due dei suddetti tre mandati. Agli aggiudicatari sarà affidata la gestione di un solo mandato per un periodo di 5 anni.

I soggetti candidati devono essere in possesso, oltre ai requisiti di legge, dei seguenti requisiti alla data di pubblicazione del presente bando:

1. sede legale in uno dei paesi appartenenti all'Unione Europea;
2. succursale o altra organizzazione operante in Italia;
3. mezzi di terzi in gestione non inferiori a 5.000 milioni di Euro.

Il testo della sollecitazione di offerta e il questionario cartaceo ed elettronico possono essere scaricati dal *web-site* [www.fondenergia.it](http://www.fondenergia.it) o richiesti via *e-mail* al seguente indirizzo: [info@fondenergia.it](mailto:info@fondenergia.it). Il Questionario, compilato integralmente in lingua italiana, dovrà essere accompagnato da una dichiarazione che i dati esposti sono veri ed esaustivi, da una autocertificazione attestante il possesso di tutti i suddetti requisiti e dal consenso scritto per il trattamento dei dati personali, fornito ai sensi della legge 196/2003, sottoscritti dal legale rappresentante

Non saranno ammesse alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a gruppi dei quali fanno parte le società aggiudicatrici dei servizi di Banca Depositaria, o di gestione Amministrativa e Contabile del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondenergia, sulla base delle informazioni contenute nel Questionario (di natura quantitativa e qualitativa), procederà ad una prima selezione delle offerte pervenute, al termine della quale sarà redatta una *short list*. I partecipanti che avessero concorso per due mandati potranno essere inseriti in una sola *short list*.

I gestori in *short list* saranno invitati a un colloquio diretto con il Consiglio di Amministrazione del Fondo, il cui calendario sarà tempestivamente comunicato.

Negli incontri di cui sopra dovranno essere consegnate, in busta chiusa, le offerte economiche.

Successivamente a tali colloqui, il Consiglio di Amministrazione di Fondenergia redigerà una graduatoria che terrà conto dell'esito dei colloqui stessi, dell'incidenza dell'offerta economica e

che, unitariamente considerata con la valutazione del Questionario, produrrà la graduatoria che determinerà il soggetto a cui affidare il mandato.

Fondenergia, individuati i soggetti vincitori in ciascun comparto procederà alla stipula delle convenzioni di gestione. Le convenzioni conterranno l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di recesso.

In caso di rinuncia alla stipula della convenzione entro 60 giorni dalla comunicazione della aggiudicazione da parte di uno o più soggetti candidati, o di successivo recesso del Fondo, il C.d.A. si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Il questionario cartaceo, corredato da tutta la documentazione richiesta, ivi compreso il questionario in formato elettronico, dovranno pervenire in busta chiusa con l'indicazione esterna "BANDO GESTORE FINANZIARIO" a Fondenergia – Via del Giorgione, 63 - 00147 Roma entro e non oltre le ore 12,00 del giorno 5 ottobre 2009.

Eventuali domande sulla compilazione del questionario possono essere inoltrate esclusivamente via e-mail, al Direttore del Fondo, al seguente indirizzo: [alessandro.stori@fondenergia.it](mailto:alessandro.stori@fondenergia.it)

La busta dovrà contenere:

- a. L'indicazione del/i mandato/i per il/i quali si intende candidarsi;
- b. Il/i questionario/i in forma cartacea compilato/i e sottoscritto/i;
- c. Il/i questionario/i in forma elettronica;
- d. Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali;
- e. Dichiarazione di veridicità dei dati esposti;
- f. Autocertificazione del possesso dei requisiti di legge.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art.1336 cc. La ricezione dell'eventuale offerta non comporta per Fondenergia alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti.

FONDENERGIA

## Allegato 1: benchmark Comparti Bilanciato e Dinamico

Indice	Descrizione	Ticker Thomson Financial	Bilanciato (%)	Dinamico (%)
JPM EURO CASH 3M	Strumenti monetari area Euro	JPEC3ML	10	10
JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS.	Obbligazioni emittenti governativi area Euro	JEAGAE	20	15
JPM US GOVERNMENT ALL MATS. (E)	Obbligazioni emittenti governativi area USA	JGUSAE	10	5
BARCLAYS EURO EMU HICP GVT	Obbligazioni indicizzate all'inflazione area Euro emittenti governativi area Euro	BEHIGVE	20	10
IBOXX EUROCORP ALL MATS	Obbligazioni emittenti societari area Euro	IBCRPAL(RI)	10	5
MSCI EUROPE (E)	Azioni area Europea	MSEROP\$(RI)~E	20	35
MSCI NORTH AMERICA (E)	Azioni area Nord America	MSNAMR\$(RI)~E	5	10
MSCI EM WORLD (E)	Azioni paesi emergenti	MSEMKF\$(RI)~E	5	10
<b>Tipologia strumenti finanziari</b>				
<b>Liquidità</b>			<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>60</b>	<b>35</b>
<b>Azioni</b>			<b>30</b>	<b>55</b>

## Allegato 2: benchmark dei mandati Bilanciato Obbligazionario e Bilanciato Azionario

Indice	Descrizione	Ticker Thomson Financial	Bilanciato Obbligazionario (%)	Bilanciato azionario(%)
JPM EURO CASH 3M	Strumenti monetari area Euro	JPEC3ML	3,2	3,2
JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS.	Obbligazioni emittenti governativi area Euro	JEAGAE	21,5	16,1
JPM US GOVERNMENT ALL MATS. (E)	Obbligazioni emittenti governativi area USA	JGUSAE	10,8	5,4
BARCLAYS EURO EMU HICP GVT	Obbligazioni indicizzate all'inflazione area Euro emittenti governativi area Euro	BEHIGVE	21,5	10,8
IBOXX EUROCORP ALL MATS	Obbligazioni emittenti societari area Euro	IBCRPAL(RI)	10,8	5,4
MSCI EUROPE (E)	Azioni area Europea	MSEROP\$(RI)~E	21,5	37,6
MSCI NORTH AMERICA (E)	Azioni area Nord America	MSNAMR\$(RI)~E	5,4	10,8
MSCI EM WORLD (E)	Azioni paesi emergenti	MSEMKF\$(RI)~E	5,4	10,8
<b>Tipologia strumenti finanziari</b>				
<b>Liquidità</b>			<b>3,2</b>	<b>3,2</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>64,5</b>	<b>37,6</b>
<b>Azioni</b>			<b>32,3</b>	<b>59,1</b>