

SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA DI FONDENERGIA

QUESTIONARIO PER LA SELEZIONE DEI GESTORI DEI COMPARTI BILANCIATO E DINAMICO

Il presente questionario costituisce parte integrante della richiesta pubblica di offerta di servizi di gestione finanziaria pubblicata per estratto su “Il Sole 24 Ore” e “Il Corriere della Sera” in data 2/09/2009.

Il questionario contiene quesiti ai quali il candidato deve rispondere attenendosi alle istruzioni fornite ed utilizzando, ove richiesto, le tabelle e gli schemi allegati.

Il questionario dovrà essere ritrasmesso nei termini e con le modalità indicate nel bando, compilato in ogni sua parte unitamente a:

- una dichiarazione attestante la veridicità dei dati forniti;
- l'autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di legge;
- il consenso al trattamento dei dati personali ai sensi della Legge 196/2003.

I suddetti documenti dovranno essere sottoscritti dal rappresentante legale.

ISTRUZIONI PER LA COMPILAZIONE

Il candidato dovrà compilare solo le tabelle dei comparti per i quali intende candidarsi.

I gestori che intendono avvalersi di deleghe di gestione devono compilare un questionario per ciascun soggetto (delegante e delegato).

I volumi gestiti sono relativi al 31 dicembre di ogni anno considerato, per il 2009 al 30 giugno.

Gli importi dovranno essere espressi in milioni di euro, arrotondati all'intero.

I rendimenti dovranno essere calcolati secondo la metodologia GIPS, in Euro, applicando il cambio ufficiale BCE rilevato nell'ultimo giorno lavorativo disponibile di ciascun anno ed espressi in percentuale, su base annua, fino alla seconda cifra decimale.

La Tracking Error Volatility (TEV) dovrà essere calcolata utilizzando dati mensili.

Ai fini del presente questionario si considerano “altri clienti istituzionali” i seguenti tipi di clienti: Fondazioni, Organismi Sovranazionali, Banche, Compagnie di Assicurazione, OICR e SICAV.

Le caratteristiche dei mandati bilanciato obbligazionario (relativi al comparto Bilanciato) e bilanciato azionario (relativi al comparto Dinamico) sono le seguenti:

Criteri generali di investimento

Obiettivo mandato bilanciato obbligazionario	Il gestore dovrà perseguire, 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, senza modificare significativamente l'allocazione relativa tra strumenti azionari ed obbligazionari.
Obiettivo mandato bilanciato azionario	Il gestore dovrà perseguire, 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, senza modificare significativamente l'allocazione relativa tra strumenti azionari ed obbligazionari.
Orizzonte temporale	5 anni
Ammontare iniziale di ciascun mandato (stima)	Euro 140 Milioni per il Comparto Bilanciato ed Euro 30 Milioni per il Comparto Dinamico.
Valuta di denominazione mandato	Euro
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark dei mandati	Cfr. allegato 2 del Bando di sollecitazione pubblica di offerta
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del DM 703/1996.

Limiti agli investimenti

Liquidità	mandato Bilanciato: min 0 – max 6% mandato Dinamico: min 0 – max 6%
Titoli di debito	mandato Bilanciato: min 60 – max 70% mandato Dinamico: min 30 – max 44%
Titoli di capitale	mandato Bilanciato: min 30 – max 34% mandato Dinamico: min 56 – max 62%
Derivati	E' ammesso l'uso di strumenti derivati purchè negoziati in mercati regolamentati e non riconducibili alle tipologie di cui all'Art.5, comma 1, lettere b) e c) del Decreto 703/96.
Materie prime	Concorrono al peso massimo della quota obbligazionaria eventuali ETF o OICR su materia prime nei limiti massimi del 5% per il mandato bilanciato obbligazionario e del 2,5% per il mandato bilanciato azionario

Limiti di rischio

Tracking error	Comparto Bilanciato < 4% su base annua. Comparto Dinamico < 7% su base annua.
----------------	--

1. Informazioni sull'offerente

a) Nome della Società candidata, sede legale, Gruppo di appartenenza, ed indirizzo della succursale in Italia.

b) Struttura organizzativa e mezzi di supporto

Descrivere sinteticamente la struttura dell'asset management segnalando eventuali suddivisioni per mercato, prodotto, settore economico e tipologia di clientela ed i rapporti con le altre società del gruppo.

Indicare sinteticamente i mezzi utilizzati per:

- la gestione del rischio finanziario;
- il monitoraggio dei portafogli per il rispetto dei vincoli normativi, amministrativi e contrattuali;
- i collegamenti utilizzabili tra back office, banca depositaria, service amministrativo e Fondo Pensione;

c) Eventi di rilievo nella struttura societaria avvenuti negli ultimi 3 anni

Descrivere eventuali eventi societari che hanno avuto riflessi sulla organizzazione dell'asset management accaduti negli ultimi 3 anni

d) Modalità di gestione dei conflitti d'interesse

- Fornire indicazioni sulle modalità di prevenzione dei conflitti di interesse nella compravendita dei titoli indicando le modalità di separazione dei portafogli gestiti, nonché le procedure di controllo interno esistenti, con particolare riferimento ai rapporti fra soggetti emittenti del gruppo e gestori del gruppo nonché ai rapporti fra il team di gestione di Fondenergia e gli altri team del Gruppo.
- Segnalare l'esistenza di eventuali disposizioni che limitino la trattazione di particolari insiemi di titoli con particolare riferimento ai titoli emessi da società del Gruppo.
- Indicare se è stato adottato un codice etico che sanzioni comportamenti in contrasto con gli interessi della clientela.

2. Attivi in gestione

Indicare l'ammontare di tutte le attività finanziarie gestite per la clientela istituzionale valutate a valori di mercato (*).

<i>a) Asset di investitori istituzionali in gestione</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Totali					
di cui:					
– captive					
– in Italia					

Indicare la composizione dei volumi gestiti all'interno della clientela istituzionale (*)

<i>b) Composizione</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Fondi Pensione					
Casse di Previdenza					
Altri clienti istituzionali di cui :OICR e SICAV					
TOTALE					

Indicare inoltre il numero di portafogli di clientela istituzionale e la loro dimensione media (*)

<i>Numero e dimensioni</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Numero portafogli					
Dimensione media					

Indicare, dettagliando, il numero numero di clienti istituzionali acquisiti e persi (*)

<i>c) Acquisiti e persi</i>	30/06/09		2008		2007		2006		2005	
Fondi Pensione e										
Casse di Previdenza										
Altri clienti istituzionali di cui :OICR e SICAV										
acquisiti (+) ; persi (-)	+	-	+	-	+	-	+	-	+	-

(*) Specificare eventuali eventi capaci di incidere sui dati richiesti (fusioni, acquisizioni etc.)

3. Esperienza specifica rispetto all'obiettivo dei mandati

- Explicitare l'esperienza ed i processi decisionali adottati in relazione alla gestione di portafogli istituzionali con obbligazioni corporate ed obbligazioni inflation linked indicando, per ciascuna delle due categorie il numero dei mandati ed il relativo patrimonio;
- presentare il prospetto di rendicontazione standard utilizzato per la clientela istituzionale, indicandone il contenuto, la frequenza, il grado di dettaglio sugli indicatori dei rischi assunti ed il grado di flessibilità;
- specificare la capacità elaborativa della performance attribution ed il grado di dettaglio della stessa;

4. Team di gestione

Indicare il nome del responsabile della gestione del mandato ed il relationship manager (allegare CV di entrambi). Indicare inoltre il nome dei componenti il team di gestione, l'area operativa, l'età, il ruolo professionale, gli anni di esperienza, presso il candidato ed in generale. Descrivere inoltre il sistema retributivo adottato per il team di gestione.

Area	Nome	Ruolo	Età	Anzianità aziendale	Esperienza

Indicare il turnover del team di gestione degli ultimi 3 anni.

5. Organizzazione del processo d'investimento

- a) Indicare con una croce la copertura dei mercati per la gestione della clientela istituzionale secondo la dislocazione geografica delle sedi operative:

Area/strumenti	Diretta dalla sede	Diretta in loco	Indiretta con delega (indicare i soggetti delegati)
AZIONI			
Euro			
Europa Ex Euro			
U.S.A.			
Emerging Markets			
OBBLIGAZIONI			
Euro			
• Governative			
• Corporate			
Europa Ex Euro			
• Governative			
U.S.A.			
• Governative			

- b) Descrivere sinteticamente la filosofia e lo stile di gestione, separatamente per la componente obbligazionaria ed azionaria;
- c) Indicare in una scala da 1 a 5 (1 più importante, 5 meno importante) gli aspetti maggiormente considerati nella gestione attiva dei portafogli obbligazionari;

Paese	
Settore	
Credit spread	
Duration	

- d) Indicare in una scala da 1 a 5 (1 più importante, 5 meno importante) le modalità di gestione seguite in prevalenza nel 2008 per i portafogli azionari;

1a) Top-down (macro)	
1b) Bottom-up (settori)	
2a) Stock picking	
2b) Market timing	
3a) Analisi Fondamentale	
3b) Analisi Tecnica	
5a) Low beta	
5b) High beta	
6a) Value	
6b) Growth	

6. Risk Management

- a. Indicare il nome del responsabile (allegare CV) e la struttura coinvolta;
- b. livelli di controllo e l'integrazione del controllo del rischio nel processo di gestione degli investimenti con riferimento agli indicatori ed agli strumenti di misurazione del rischio ex-ante ed ex post;
- c. riportare e descrivere gli ultimi interventi del risk manager rispetto alla gestione di mandati simili a quello per cui si è candidati;
- d. indicare gli strumenti di controllo dei rischi operativi;
- e. indicare e descrivere gli strumenti per il controllo della compliance dei mandati ed i relativi sistemi di audit.

7. Track record

Presentare i rendimenti e le misure di rischio di due aggregati (azionario globale ed obbligazionario area Euro ed USA) di tutti i portafogli di clientela istituzionale aventi le caratteristiche specificate, compilando le tabelle che seguono, in formato Microsoft Excel, relative agli ultimi 4,5 anni. I dati di rendimento devono essere calcolati come media dei rendimenti dei singoli portafogli facenti parte dell'aggregato, ponderati per il peso del portafoglio espresso in termini di NAV. I rendimenti devono essere calcolati secondo la metodologia GIPS e devono essere allegate le descrizioni dei compositi utilizzati, anch'esse conformi agli standard GIPS e strettamente comparabili con le caratteristiche dell'aggregato richiesto. Nel caso in cui i dati non fossero disponibili secondo lo standard richiesto il candidato dovrà fornire i dati riferiti ad OICR/SICAV compatibili con le caratteristiche dell'aggregato richiesto.

AGGREGATO AZIONARIO GLOBALE	30/06/09	2008	2007	2006	2005
NAV TOTALE AGGREGATO					
NUMERO PORTAFOGLI					
Rendimento lordo dell'aggregato					
Benchmark					
Rendimento del benchmark					
Media annualizzata dei rendimenti relativi mensili (1)					
Tracking Error Volatility (TEV) (1)					
Dispersione dei rendimenti dei portafogli considerati (2)					

AGGREGATO OBBLIGAZIONARIO (Area Euro ed USA)	30/06/09	2008	2007	2006	2005
NAV TOTALE AGGREGATO					
NUMERO PORTAFOGLI					
Rendimento lordo dell'aggregato					
Benchmark					
Rendimento lordo del benchmark					
Media annualizzata dei rendimenti relativi mensili (1)					
Tracking Error Volatility (TEV)(1)					
Dispersione dei rendimenti dei portafogli considerati (2)					

(1) Per il calcolo della media annualizzata dei rendimenti relativi e della Tracking Error Volatility (TEV) devono essere utilizzate osservazioni mensili secondo le seguenti formule:

$$Er_a = \frac{\sum_{i=1}^N Er_i}{N - 1} * 12 \qquad Tev = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (Er_i - \overline{Er})^2}{N-1}} * \sqrt{12}$$

dove:

Er_a = media annualizzata dei rendimenti relativi mensili;

Er_i = $RP_i - RB_i$ = rendimento relativo del mese i-esimo ;

RP_i = rendimento del portafoglio nel mese i-esimo;

RB_i = rendimento del benchmark nel mese i-esimo ;

$N=12$;

(2) Scarto quadratico medio dei rendimenti lordi dei singoli portafogli rispetto al rendimento lordo dell'aggregato.

FINE DEL QUESTIONARIO