

**FONDO PENSIONE ARCO**

**PER I LAVORATORI DEL LEGNO, SUGHERO, MOBILE ARREDAMENTO,  
BOSCHIVI/FORESTALI, LATERIZI E MANUFATTI IN CEMENTO, LAPIDEI, MANIGLIE**  
**Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 106**

**PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER LA GESTIONE FINANZIARIA  
DEL FONDO PENSIONE**  
(in breve: "Bando")

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Arco (in breve, "Fondo" o "Arco"), iscritto con il numero 106 all'Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 18 marzo 2025, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9/12/1999, ha deliberato di procedere alla selezione di soggetti ai quali affidare la gestione delle risorse finanziarie dei comparti Bilanciato Prudente e Bilanciato Dinamico del Fondo, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

## CARATTERISTICHE DELL'INCARICO E REQUISITI DEI CANDIDATI

Il Fondo con il presente Bando è alla ricerca di 4 gestori per il comparto Bilanciato Prudente e 1 gestore per il comparto Bilanciato Dinamico.

L'attivo netto destinato alle prestazioni di Arco al 31 dicembre 2024 era pari a 854,375, milioni di euro, così ripartito: comparto Garantito, 118,809 mln, comparto Bilanciato Prudente, 636,728 mln, comparto Bilanciato Dinamico 98,838 mln.

Il flusso netto della gestione previdenziale nel 2024 è stato pari a 22,716 mln.

Per maggior informazioni sulle caratteristiche del Fondo si rimanda al sito [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it).

Fermo restando la facoltà in capo al Consiglio di Amministrazione del Fondo di apportare modifiche in sede di stipula delle convenzioni di gestione, elenchiamo di seguito le caratteristiche dei mandati.

### Comparto Bilanciato Prudente – 4 mandati "Bilanciato globale multi asset attivo"

#### a. Benchmark

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index	EG01	20,0%
ICE BofA Global Credit Index euro hedged	GBQC	40,0%
ICE BofA Global High Yield and Crossover Country Corporate & Government Index euro hedged	HA00	10,0%
MSCI World Net Total Return EUR Index	MSDEWIN	24,0%
MSCI World Small Cap Net Total Return EUR Index	MSDEWSCN	3,0%
MSCI Emerging Markets Net Total Return EUR Index	MSDEEEMN	3,0%

#### b. Limiti quantitativi:

- i. azionari: minimo 20%, massimo 40%;
- ii. obbligazioni minimo 60% e un massimo dell'80%;
- iii. obbligazioni corporate massimo 30%;
- iv. obbligazione corporate e titoli di Stato High Yield massimo 15%;
- v. OICR fino a un massimo del 30% del patrimonio.

Tali limiti si intendono rispetto al portafoglio complessivo

- c. Rischio di cambio: massimo 30%;
- d. Limiti di rating: per i titoli di debito governativi e debito *corporate* consentiti emittenti *investment grade*, rating minimo BBB- (S&P), Baa3 (Moody's), BBB- (Fitch), salvo limiti per High Yield;
- e. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) del 4,0% annuo (misurata su 26 settimane *rolling* e annualizzata).
- f. Classificazione ai fini SFDR: art. 6.
- g. Dimensione: ciascun mandato avrà un patrimonio pari al 25% del patrimonio del comparto al netto dell'investimento in FIA, al 31 dicembre 2024 pari a circa 160 mln di euro.
- h. Durata: 3 anni con possibilità di rinnovo per ulteriori 3.

**Comparto Bilanciato Dinamico – 1 mandato "Bilanciato globale multi asset attivo"**

Il mandato avrà le seguenti caratteristiche:

a. Benchmark

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index	EG01	10,0%
ICE BofA Global Credit Index euro hedged	GBQC	40,0%
MSCI World Net Total Return EUR Index	MSDEWIN	20,0%
MSCI World Small Cap Net Total Return EUR Index	MSDEWSCN	5,0%
MSCI Emerging Markets Net Total Return EUR Index	MSDEEEMN	5,0%
MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index	MXWOHEUR	20,0%

- b. Limiti quantitativi:
  - i. azionari: minimo 35%, massimo 65%;
  - ii. obbligazioni minimo 35% e un massimo dell'65%;
  - iii. obbligazioni corporate massimo 30%;
  - iv. obbligazione corporate e titoli di Stato High Yield massimo 10%;
  - v. OICR fino a un massimo del 35% del patrimonio. Tali limiti si intendono rispetto al portafoglio complessivo;
- c. Rischio di cambio: massimo 30%;
- d. Limiti di rating: per i titoli di debito governativi e debito *corporate* consentiti emittenti *investment grade*, rating minimo BBB- (S&P), Baa3 (Moody's), BBB- (Fitch), salvo limiti per High Yield;
- e. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) del 5,0% annuo (misurata su 26 settimane *rolling* e annualizzata).
- f. Classificazione ai fini SFDR: art. 6.

- g. Dimensione: pari all'intero patrimonio del comparto al netto dell'investimento in FIA, al 31 dicembre pari a circa 99 mln di euro.
- h. Durata: 3 anni con possibilità di rinnovo per ulteriori 3.
- 1) Possono presentare offerte i soggetti che soddisfano i requisiti di cui all'articolo 6, comma 1 lettere a), b), e c) del D.Lgs. n. 252/2005, e successive integrazioni e modifiche.
  - 2) I soggetti ammessi alla selezione non devono essere appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria (BFF Bank S.p.A.).
  - 3) Ai sensi dell'art. 6, comma 6, D.Lgs. n. 252/2005 i soggetti ammessi alla selezione non devono appartenere a identici gruppi societari e comunque non devono essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo tra loro.
  - 4) Sono ammesse deleghe di gestione totali o parziali. Nel caso in cui la candidatura preveda deleghe di gestione ciascun soggetto dovrà essere in possesso dei requisiti di cui al punto 1. Nel caso di delega dovranno essere indicati:
    - il soggetto delegante – responsabile dell'offerta e che produrrà e trasmetterà i dati di risposta al bando – con il quale sarà stipulato il mandato e che risulterà responsabile sia dell'attività svolta in proprio sia di quella dei delegati;
    - il/i soggetto/i delegato/i;
    - le attività svolte dal soggetto delegante;
    - le deleghe, con le relative motivazioni, che saranno conferite al/ai delegato/i e che, dovranno essere dettagliatamente indicate. Non sono ammesse sovrapposizioni di attività.
    - i dati della sezione "Generale" del Questionario compilati dal delegante e dal/dai delegato/i;
    - i dati della sezione "Specificata" del Questionario compilati congiuntamente dal delegante e dal/dai delegato/i con riferimento all'area specifica di competenza.

Nel caso di deleghe, sia totali che parziali, le dichiarazioni nonché le autocertificazioni richieste in fase di gara, dovranno essere presentate da entrambi i soggetti, delegante e delegato.

## MODALITA' DI PARTECIPAZIONE

Le società interessate potranno richiedere il Questionario via e-mail all'indirizzo: [arco@fondoarco.it](mailto:arco@fondoarco.it). Unitamente alla citata documentazione il Fondo invierà ai partecipanti alla selezione il Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse. I candidati dovranno prendere visione di tale documentazione e presentare in sede di candidatura la dichiarazione attestante l'eventuale sussistenza di rapporti, relazioni, interessi con i Soggetti Rilevanti tali da configurare una potenziale situazione di conflitto di interessi.

Eventuali informazioni o chiarimenti sulla compilazione del Questionario dovranno essere chiesti unicamente via e-mail all'indirizzo: [arco@fondoarco.it](mailto:arco@fondoarco.it) **entro le ore 12:00 del giorno 11 aprile 2025.**

Le candidature dovranno essere accompagnate dal Questionario, compilato integralmente in ogni sua parte. In caso di deleghe di gestione il questionario dovrà essere compilato con le stesse modalità da ciascun soggetto coinvolto.

Il Questionario si compone di due parti, "Generale" e "Specifica". La parte "Specifica" dovrà essere compilata con riferimento al mandato di gestione di cui al presente bando. Le risposte al Questionario sia della parte "Generale" sia di quella "Specifica" dovranno essere tassativamente fornite in lingua italiana secondo la sequenza e rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. È ammessa la lingua inglese per gli eventuali allegati ai questionari. Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa richiesti dal Questionario sono indicate esplicitamente nel Questionario stesso.

I candidati dovranno impegnarsi a rispettare le linee guida previste dalla Politica di sostenibilità adottata dal Fondo, tempo per tempo vigente. È fatta salva la possibilità per i candidati di applicare le previsioni contenute nelle proprie Politiche di sostenibilità e investimento, purché le stesse risultino coerenti con le previsioni della Politica di investimento e sostenibilità del Fondo.

La candidatura dovrà essere accompagnata da un'offerta economica trasmessa al Fondo per posta/corriere in busta chiusa. L'offerta dovrà essere espressa sotto forma di commissione onnicomprensiva fissa di gestione annua, espressa in percentuale del patrimonio gestito.

L'autocertificazione dovrà contenere anche una asseverazione circa la continuità dei team di gestione, con riferimento alla durata del *Performance Track Record* esposto. Costituisce criterio di ammissione per il presente bando, la presentazione del *Performance Track Record* con una storia di almeno cinque anni di dati, come richiesto nella sezione "Specifica" del Questionario. Costituirà titolo preferenziale:

- i. la presentazione del *Performance Track Record* su periodi temporali più estesi;
- ii. la conformità della società agli standard GIPS;
- iii. la presentazione del *Performance Track Record* di portafogli/composite GIPS, con caratteristiche coerenti con le linee guida del mandato oggetto di selezione.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.

I dati personali dell'offerente saranno trattati in conformità alle disposizioni del citato Regolamento UE 2016/679. In particolare, tali dati saranno trattati esclusivamente ai fini della partecipazione alla selezione delle offerte di cui al presente avviso e non verranno né comunicati né diffusi. Il titolare del trattamento è il FONDO, nei confronti del quale l'interessato potrà far valere i diritti previsti dall'art. 7 della citata legge.

## DOCUMENTAZIONE DA INVIARE PER LA CANDIDATURA

**L'offerta (tranne l'offerta economica) nonché il questionario**, dovranno essere trasmessi al Fondo con una mail recante per oggetto, a seconda del mandato oggetto di selezione "BANDO FONDO ARCO – Selezione gestore comparto Bilanciato Prudente" o "BANDO FONDO ARCO – Selezione gestore comparto Bilanciato Dinamico", ai seguenti indirizzi: [fondoarco@legalmail.it](mailto:fondoarco@legalmail.it) e [arco@fondoarco.it](mailto:arco@fondoarco.it) **entro e non oltre le ore 12 del giorno 22 aprile 2025**.

Allegati alla mail dovranno essere trasmessi i seguenti documenti in formato pdf:

- Il questionario (nel formato originale Excel e in pdf), compilato in ogni sua parte, utilizzando, senza apportare alterazioni, il file fornito dal Fondo, nonché gli allegati al questionario richiesti dallo stesso;
- consenso scritto per il trattamento dei dati personali forniti ai sensi del Regolamento Generale sulla Protezione dei dati Personali (Regolamento UE2016/679). A tale proposito si precisa che i dati forniti saranno trattati esclusivamente ai fini della partecipazione alla selezione di cui al presente Bando;
- Autocertificazione contenente una asseverazione circa la continuità dei team di gestione, con riferimento alla durata del *Performance Track Record* esposto;
- Dichiarazione dell'intendimento a partecipare alla selezione, della veridicità dei dati esposti, del possesso dei requisiti di legge e del possesso di tutti i requisiti di ammissione sopra indicati.
- Autocertificazione di conformità dei dati presentati agli *standard GIPS* solo se utilizzati nella presentazione dei dati di performance nel questionario.
- Dichiarazione di presa visione della politica di gestione dei conflitti d'interessi del Fondo e della presenza o assenza di eventuali interessi in conflitto.

**L'offerta economica** dovrà essere trasmessa al Fondo per **posta/corriere**. Il plico - a pena di esclusione - deve pervenire presso la sede del Fondo Pensione ARCO (Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano MI) **entro e non oltre le ore 12:00 del 22 aprile 2025** recante il seguente oggetto: "*Fondo Arco - Selezione gestore Comparto Bilanciato Prudente - Offerta economica*" o "*Fondo Arco - Selezione gestore Comparto Bilanciato Dinamico - Offerta economica*" – NON APRIRE". Il rischio del recapito oltre il termine sopra indicato grava sul mittente.

## DESCRIZIONE DEL PROCESSO DI SELEZIONE

Il Fondo procederà alla valutazione delle offerte pervenute sulla base della griglia di valutazione approvata dal Consiglio di amministrazione, a seguito della quale saranno identificati, previa

specifica delibera, i candidati maggiormente qualificati (short list). Il numero di tali candidati sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.

Si passerà così ad una fase selettiva che prevede incontri diretti, volti ad acquisire ulteriori elementi e chiarimenti.

**Gli incontri si terranno in videoconferenza indicativamente nei seguenti giorni: mar. 17/06/20 nel pomeriggio e mer. 18/06 in mattinata.**

La valutazione ottenuta in questa fase andrà a integrare quella ottenuta con il Questionario e con l'offerta economica.

Nella valutazione si terrà conto di quanto previsto dall'art. 7, comma 3, della richiamata Deliberazione della COVIP. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo individuerà a suo insindacabile giudizio, tramite specifica delibera, il soggetto aggiudicatario.

Il procedimento di selezione e, quindi, la redazione della graduatoria si riterranno conclusi unicamente all'atto della sottoscrizione dei mandati di gestione (Convenzione di Gestione), la cui stesura preliminare sarà sottoposta alle controparti a cura del Consiglio di Amministrazione del Fondo.

La convenzione che regola i rapporti tra il Fondo e il Gestore sarà sottoposta alle leggi italiane e sarà conforme alle indicazioni contenute nello schema deliberato dalla COVIP. In caso di modifiche legislative o regolamentari, la convenzione verrà prontamente adeguata dalle parti.

La Convenzione di Gestione conterrà, tra l'altro, l'indicazione dell'obiettivo di gestione, i momenti e le metodologie di controllo del rischio e delle performance realizzate e le clausole di risoluzione e di recesso esercitabili dal Fondo. La Convenzione conterrà, altresì, le riserve di operatività del Consiglio di Amministrazione del Fondo in tema di distribuzione dei flussi mensili di contribuzione tra i diversi mandati, di interruzione dei flussi stessi, di smobilizzo parziale o totale degli investimenti.

In caso di rinuncia all'incarico da parte del soggetto aggiudicatario, o di successivo recesso del Fondo, il Consiglio di Amministrazione si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

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

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 essi, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Milano, 18 marzo 2025