

Spett.li **Fondi Pensione del Progetto PMI Quotate**

Foncer	(c.a. Dott. Luigi Foschi)
Fondo Gomma Plastica	(c.a. Dott. Massimo Guerranti)
Pegaso	(c.a. Dott. Luca Pasquadibisceglie)
Previdenza Cooperativa	(c.a. Dott. Sandro Mantegazza)
Previmoda	(c.a. Dott. Giovanni Brugnoli)

Bologna, 27 giugno 2024

Oggetto: offerta per l'attività di selezione ed engagement nell'ambito del "Progetto PMI Quotate"

Egregi Signori,

negli scorsi mesi i fondi pensione che presiedete insieme a Prometeia Advisor Sim (in seguito anche "Prometeia") hanno costituito un apposito Gruppo di Lavoro («GdL») al fine di esplorare le migliori soluzioni per investire nelle PMI quotate italiane in modalità consortile, sulla falsa riga dei progetti Iride, Zefiro e Vesta.

Nell'ultima riunione del GdL del 10/06 scorso, Prometeia ha quindi illustrato una proposta operativa per la strutturazione di un mandato di gestione specializzato in azioni di PMI italiane quotate, da affidare a gestore da individuare ad esito di gara ad evidenza pubblica.

I fondi pensione del "Progetto PMI Quotate¹" stanno definendo gli importi da investire e nelle prossime settimane sarà portata all'attenzione del GdL una prima proposta di documenti di gara, che includeranno tutti gli elementi essenziali dell'iniziativa.

Uno degli obiettivi del progetto, unitamente ad aumentare le fonti di diversificazione del portafoglio usufruendo dei benefici fiscali previsti dalla normativa vigente per questo tipo di investimenti, è avviare un processo di engagement con le PMI investite per migliorarne progressivamente il profilo di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

¹ Nella presente offerta ci riferiamo a PMI quotate anche se l'oggetto dell'investimento è in realtà più ampio ed include società anche più grandi rispetto la definizione di PMI (fatturato non superiore a 50 mil. euro o numero dipendenti inferiore a 250)

Prometeia Advisor Sim S.p.A.

Socio unico, cap. soc. € 800.000 i.v.

Società soggetta a direzione e coordinamento

da parte di Prometeia S.p.A., ex art. 2497-bis cod. civ.

iscr. albo sim 230, iscr. Fondo Naz. Garanzia cod. sim 0372

reg. imp. Bologna, c.f. e p. iva 02650601202

Piazza Trento e Trieste 3, 40137 Bologna, Italia

tel. +39 051 648 0911, fax +39 051 220 753

info@prometeiaadvisor.com

www.prometeia.it/financial-advisory

Con la presente Prometeia si candida ad assistere i fondi pensione del “Progetto PMI quotate” nello svolgimento delle attività inerenti la selezione del gestore e nella successiva attività di engagement con le PMI quotate oggetti di investimento, secondo le modalità di seguito indicate.

I contenuti della nostra proposta

La nostra offerta include:

1. Supporto alla selezione del gestore

Prometeia fornirà l'assistenza necessaria nell'impostazione del processo di gara, nello svolgimento dello stesso e nel setup operativo dei nuovi mandati da parte del soggetto che verrà incaricato della gestione.

Riteniamo tale fase particolarmente delicata, data la specificità del mandato da affidare (il primo in Italia, con un numero di operatori potenzialmente limitato) nonché la natura consortile del Progetto (che richiede di coordinare adeguatamente i diversi passaggi del processo nell'ambito dei Fondi partecipanti). Pensiamo da questo punto di vista di essere il partner ideale per assistere il Consorzio, in continuità con il lavoro svolto in GdL e facendo leva sulla conoscenza e sulle esperienze maturate in processi selettivi con tutti i fondi pensione coinvolti nel Progetto, anche nell'ambito di altre iniziative consortili.

Il nostro supporto avverrà, come di consueto, nel rispetto delle modalità previste per i fondi pensione dall'art. 6, commi 6, 7 e 8 del D. Lgs. n. 252/2005 (di seguito il “Decreto”) e più in dettaglio regolamentate dalla Deliberazione Covip 9 dicembre 1999 (di seguito la “Delibera Covip”). Come nei precedenti processi consortili riteniamo utile che il GdL definisca preliminarmente regole e modalità di svolgimento del processo, in modo da assicurare un indirizzo unitario e una piena condivisione dei lavori svolti e dei relativi esiti.

Prometeia dunque supporterà il GdL del Progetto PMI, svolgendo le seguenti attività:

a. Impostazione della gara

- proposta e condivisione in GdL delle determinazioni preliminari funzionali alla selezione (cfr. art. 3 della Delibera): caratteristiche dell'incarico da affidare, requisiti che i soggetti candidati devono possedere; elementi da richiedere loro e relativi criteri di valutazione (sia quantitativi che qualitativi). La proposta elaborata terrà conto della necessità di favorire un'adeguata partecipazione alla gara, ricercare modalità utili a trasferire e realizzare concretamente gli obiettivi del Progetto, contenere i costi;
- redazione dei documenti previsti per il processo di selezione (cfr. art. 5 e 6 della Delibera): il Bando (“pubblica sollecitazione di offerte per la selezione di soggetti cui affidare la gestione delle attività del Fondo Pensione”) e il Questionario dettagliato per l'incarico da affidare, inclusivi dei criteri di attribuzione delle diverse domande ed aree di indagine in cui sono aggregate. Tali documenti una volta condivisi in GdL, dovranno essere sottoposti all'approvazione dei singoli CdA dei fondi partecipanti.

b. Svolgimento della gara

- supporto al GdL, durante la fase di risposta ai questionari, nel fornire eventuali ulteriori chiarimenti alle società di gestione interessate che dovessero sottoporre quesiti, secondo modalità prestabilite;
- analisi dei questionari ricevuti, valutazione delle società candidate secondo i criteri preliminarmente approvati dai fondi pensione, redazione di un documento di sintesi di tali valutazioni con predisposizione delle classifiche utili a individuare la proposta di short list da parte del GdL;
- affiancamento nella fase di audizione delle società candidate in short list.

c. Supporto nell'aggiornamento della documentazione

- supporto alla predisposizione delle nuove convenzioni di gestione, limitatamente ai soli aspetti di tipo tecnico-finanziario. Non è prevista assistenza di tipo legale sulla contrattualistica;
- supporto nell'aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento dei fondi pensione, limitatamente agli aspetti interessati dall'attività di selezione;
- assistenza nella predisposizione della documentazione per Covip predisposta dal GdL (traccia di deliberazioni preliminari e conclusive del processo), che ciascun fondo avrà cura di personalizzare.

2. Supporto all'engagement con le PMI quotate oggetto di investimento

Come specificato in premessa, data la specificità delle aziende in cui saranno investite le risorse (società quotate con una capitalizzazione di mercato compresa tra 150 mil.€ e 3 mld.€), e vista la natura degli investitori (fondi pensione), obiettivo del progetto è anche quello di sensibilizzare le PMI investite nel migliorare nel tempo il proprio profilo di sostenibilità, secondo criteri che saranno condivisi in fase di investimento iniziale.

Una volta selezionato il gestore delegato, saranno svolte le seguenti attività preliminari all'avvio dell'attività di engagement:

- proposta e formalizzazione di temi e criteri ESG considerati sensibili da tutti i fondi pensione appartenenti al consorzio e di cui il gestore dovrà tener conto durante l'attività di investimento iniziale e per l'intera durata mandato. A titolo esemplificativo si citano eventuali esclusioni settoriali rilevanti, l'adozione di adeguati standard in tema di business conduct e governance, l'adozione di adeguati presidi in tema di occupazione, sicurezza sul lavoro e welfare aziendale, la diffusione e l'adesione alla previdenza complementare, la presenza di piani net-zero allineati con le previsioni normative europee. Tali elementi saranno riportati all'interno della convenzione di gestione;

- identificazione degli obblighi di rendicontazione del gestore incaricato, che dovrà mettere a disposizione periodicamente analisi, dati e documenti ESG riguardanti le società oggetto di investimento, ivi incluse le eventuali attività di dialogo autonomamente svolte dal gestore stesso. Tali informazioni saranno utili sia per il monitoraggio del mandato che nello svolgimento dell'attività di engagement svolta in modo indipendente e parallelo dai fondi pensione appartenenti al consorzio;
- proposta di un set di KPI (Key Performance Indicators) quali-quantitativi di sostenibilità che i fondi pensione intendono monitorare periodicamente, e derivanti dai temi ESG considerati sensibili. Gli ESRS (European Sustainability Reporting Standard) elaborati dall'EFRAG costituiscono il framework naturale per l'identificazione di tali indicatori, anche alla luce dell'obbligatorietà di disclosure in capo a tutte le società quotate a partire dal 2026 che assicura disponibilità e qualità del dato. A tali KPI si potranno affiancare indicatori provenienti dal framework dell'SFDR e in particolare alcuni PAI, nonché indicatori considerati materiali alla luce della sensibilità dei fondi partecipanti al consorzio quali i livelli occupazione pre e post investimento, il livello di adesione dei dipendenti a forme di previdenza complementare;
- supporto nell'organizzazione, insieme a Borsa Italiana, di un incontro iniziale con le PMI di presentazione dell'iniziativa con l'obiettivo di descrivere gli obiettivi che i fondi pensione intendono perseguire con la stessa e di creare il necessario consenso affinché le società percepiscano il valore di avviare un dialogo periodico con i fondi pensione e siano dunque disponibili allo stesso e a mettere a disposizione le informazioni necessarie per monitorare gli indicatori di sostenibilità (KPI) individuati.

Una volta definita la convenzione di gestione, costruito il portafoglio e incontrate le PMI, Prometeia assisterà i fondi pensione nello svolgimento dell'attività periodica di engagement, che andrà ad insistere sulle sole società investite in via diretta (non OICR).

In particolare, a regime, le attività possono essere suddivise in due blocchi:

- a) analisi a livello di portafoglio, da effettuarsi con periodicità annuale e da ritenersi funzionale anche all'identificazione dei singoli emittenti con cui svolgere anno per anno l'attività di engagement proattivo;
 - prima quantificazione e successivo aggiornamento dei KPI identificati dai fondi pensione, sulla base delle informazioni fornite da parte delle società e del gestore, analisi dell'evoluzione degli stessi ed elaborazione di un documento di sintesi;
 - analisi documentale dell'evoluzione dei temi ESG rilevanti, con possibilità di modificare i KPI da monitorare;
 - identificazione delle società da incontrare nel corso dei mesi successivi;
- b) engagement a livello di singola società;

- elaborazione delle agende degli incontri con ogni società, predisponendo per tempo il materiale utile per la discussione con i rappresentanti delle stesse;
- affiancamento ai fondi pensione nel corso degli incontri con le società;
- sintesi degli incontri e dei follow-up, utili per ridefinire obiettivi ed oggetto dei successivi meeting oppure, nei casi critici, per avviare modalità più incisive di intervento (quali il voto in assemblea su temi specifici fino alla segnalazione al gestore delle criticità riscontrate).

Durata

Il supporto al processo di selezione del gestore richiede ca. 4 mesi dal momento del conferimento dell'incarico.

Il supporto al processo di engagement prevede una durata minima di 5 anni, coerente con la durata del mandato e con la possibilità di poter apprezzare i miglioramenti auspicati sui KPI individuati. L'incarico sarà successivamente rinnovabile di anno in anno.

Corrispettivi

Prometeia ha promosso il Progetto PMI ed ha partecipato ai GdL predisponendo analisi ed approfondimenti senza richiedere alcun compenso fino ad oggi.

Ora il Progetto PMI entra nella fase implementativa per cui è opportuno formalizzare l'assistenza necessaria e quindi impiegare le risorse necessarie per la buona riuscita.

Il corrispettivo per lo svolgimento delle attività predette è quindi quantificabile in:

1. supporto al processo selettivo del gestore: euro 20.000 oltre IVA di legge una tantum;
2. supporto al processo di engagement: le attività preliminari all'avvio dell'attività di engagement saranno svolte a titolo gratuito;
 - a) analisi a livello di portafoglio: euro 15.000 annui oltre IVA per legge (a decorrere dall'avvio del mandato);
 - b) engagement a livello di singola società: euro 5.000, oltre IVA di legge, per ciascun engagement (ovvero incontro con una società) fino ad un massimo di 8 engagement per anno solare. In caso di ulteriori engagement nell'ambito del medesimo anno, l'importo unitario si riduce a euro 4.000, oltre IVA di legge.

In caso di affidamento di entrambi i servizi, il supporto al processo di selezione del gestore sarà svolto a titolo gratuito.

Tutti i corrispettivi predetti sono inclusivi di eventuali spese sostenute dal personale di Prometeia per lo svolgimento dell'incarico e saranno rivalutati (annualmente) a partire dal

secondo anno per l'incremento, se positivo, dell'indice dei prezzi al consumo (IPCA).

Validità

La presente offerta non costituisce forma contrattuale impegnativa per le parti ed è valida fino al 31 luglio 2024.

La redazione dell'eventuale contratto avverrà una volta concordati i perimetri, le modalità ed i corrispettivi dei servizi ritenuti di Vostro interesse.

Prometeia Advisor Sim

L'Amministratore Delegato - Davide Squarzoni

