

TELEMACO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 103

**SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTE PER LA SELEZIONE DI FONDI ALTERNATIVI
CHIUSI DI PRIVATE EQUITY
(in breve: "Bando")**

Consiglio di amministrazione del 30/10/2025

Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani: Il Sole 24 Ore e Milano Finanza in data 4/11/2025

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Telemaco (in breve, “Fondo” o “Telemaco”), iscritto con il numero 103 all’Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 30 ottobre 2025, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell’art. 3 della Deliberazione COVIP del 9/12/1999 (di seguito, per brevità, “Deliberazione COVIP”), ha deliberato di procedere alla selezione di Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche “FIA”), nei quali investire parte delle risorse dei comparti Prudente e Dinamico ai sensi dell’art. 6 del D. Lgs n. 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

L’attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di Telemaco al 30.09.2025 è pari a circa 2.709 milioni di euro. Il Fondo offre ad oggi tre comparti di investimento: Garantito, Prudente e Dinamico con ANDP pari rispettivamente a 209, 1.635 e 864 milioni di euro. Inoltre, lo stesso riconosce la possibilità ai propri iscritti di partecipare su più linee di investimento o al Profilo Life-cycle.

Le principali informazioni e documenti inerenti a Telemaco, utili a conoscerne la dimensione, la natura, la portata e la complessità delle attività, sono rinvenibili sul sito web www.fondotelemaco.it.

1. Caratteristiche dei FIA ricercati

Il Fondo Pensione intende selezionare Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche “FIA”) compatibili con il D.Lgs 252/05, art 6 (c.1 lettera e) ed il D.M. 166/2014 per un impegno complessivo di **euro 22,5 milioni** così ripartiti:

- 14,5 mln di euro al comparto Prudente;
- 8 mln di euro al comparto Dinamico.

Gli investimenti dovranno avere le seguenti caratteristiche:

Strategia: Private Equity Secondario Europeo e/o Globale

Focus geografico: Europeo e Globale

Target di raccolta: pari o superiore a 300 mln di euro

Status: FIA in fase di raccolta (cd. “fundraising”)

2. Requisiti di partecipazione

○ Requisiti della società di gestione del FIA (di seguito “GEFIA”)

Alla data di pubblicazione del presente Bando, i soggetti candidati (di seguito “i Candidati” o, al singolare, “il Candidato”) - a pena di esclusione dall’iter selettivo - devono possedere congiuntamente i seguenti requisiti:

- essere in possesso dei requisiti di legge previsti dal D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni;
- avere masse in gestione nel segmento private equity pari o superiori a 3 mld di euro;
- avere sede statutaria in uno dei paesi membri dell’Unione Europea.

○ Requisiti del FIA

Alla data di pubblicazione del presente Bando, i FIA proposti dai Candidati devono presentare congiuntamente i seguenti requisiti:

- Appartenere ad una delle seguenti categorie:
 - OICR alternativi italiani (FIA Italiani) di cui all’art. 1, comma 1, lettera m-ter) del TUF;
 - OICR alternativi italiani riservati (FIA italiani riservati) di cui all’art. 1, comma 1, lettera m-quater) del TUF;
 - OICR alternativi UE (FIA UE) di cui all’art. 1, comma 1, lettera m-quinqies) del TUF;

- OICR alternativi non UE (FIA non UE) di cui all'art. 1, comma 1, lettera m- sexies) del TUF autorizzati alla commercializzazione in Italia.
- Essere costituito, autorizzato ed aperto alla raccolta almeno fino al 30 giugno 2026;
- Focus geografico prevalentemente europeo;
- Target di raccolta pari o superiore a 300 mln di euro;
- Divisa di denominazione euro, e copertura dell'eventuale esposizione a valute non euro.

Non prevedere in alcun modo spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote sottoscritte inerenti all'investimento di Telemaco, in coerenza con la normativa italiana.

La mancanza di uno o più requisiti costituisce non conformità della candidatura e può comportare l'esclusione della procedura di selezione.

Sarà considerato come criterio preferenziale la classificazione dei FIA come prodotti ex Art. 8 ai sensi del Regolamento europeo 2019/2088.

Ai Candidati è richiesta – in ipotesi di assegnazione – l'integrazione dei propri sistemi operativi in base alle procedure, ai flussi e agli applicativi in uso presso il Fondo, il Depositario e il Service amministrativo. Con i suddetti soggetti l'assegnatario dovrà sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement (SLA).

3. Modalità di partecipazione

I Candidati dovranno presentare la propria candidatura nei termini e con le modalità di seguito indicate.

La documentazione da inviare al Fondo (di seguito anche "la Documentazione") al fine di partecipare alla selezione e sottoporre la propria candidatura, **a pena di esclusione**, dovrà includere:

1. **un unico documento** (formato .pdf), sottoscritto – anche elettronicamente – dal legale rappresentante o altro soggetto a ciò legittimato (indicando e dimostrando la fonte di legittimazione del soggetto in questione) che contenga:
 - a. attestazione del possesso di tutti i requisiti di legge nonché di quelli richiesti per la presentazione della candidatura ed elencati nella precedente sezione 2 "Requisiti di partecipazione";
 - b. dichiarazione di:
 - i. veridicità ed esaustività dei dati esposti;
 - ii. di presa visione ed accettazione dell'informativa sul trattamento dei dati ai sensi del D.Lgs. 196/2003 e del Regolamento UE 2016/679 (GDPR), di cui all'Allegato 1 al presente bando;
 - iii. di presa visione e di impegno a rispettare il "Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitto di Interessi" del Fondo Pensione;
 - iv. di presa visione e impegno a rispettare, in caso di aggiudicazione, il "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ex D.Lgs. n.231/2001 di Telemaco tempo per tempo vigente.
 - v. di presa visione del "Documento sulla Politica di Investimento" del Fondo Pensione tempo per tempo vigente;
 - vi. di presa visione della "Politica di sostenibilità" del Fondo tempo per tempo vigente.
 - c. l'elenco delle controparti contrattuali in conflitto di interesse ai sensi della normativa di settore, della politica di gestione dei conflitti di interesse del gestore medesimo nonché ai sensi della Politica sui Conflitti di Interesse del Fondo;
 - d. se disponibili, relazioni circa l'adesione alle raccomandazioni/linee guida per la gestione dei conflitti d'interesse promosse dalle associazioni di categoria/operatori del settore;

- e. il Questionario (si veda infra) compilato in ogni sua parte, in formato .xlsx con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
- f. il prospetto o private placement memorandum o documentazione assimilabile;
- g. una copia del Regolamento del fondo;
- h. una presentazione/teaser aggiornata del fondo;
- i. gli allegati (formato .pdf) richiesti dalle specifiche domande del Questionario.

Eventuali informazioni che si ritenesse necessario fornire in aggiunta a quanto richiesto dovranno essere contenute in un documento (in formato .pdf) prodotto separatamente.

Il Questionario può essere preventivamente richiesto esclusivamente dai potenziali Candidati (i.e. soggetti interessati a formulare offerte), specificando società e titolo del richiedente, agli uffici del Fondo al seguente indirizzo PEC **selezione.fondotelemaco@pec.it**.

Le risposte al Questionario 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.

Unitamente al Questionario, il Fondo trasmetterà ai richiedenti la propria Politica sui Conflitti di interesse unitamente ad una lista emittenti individuati dal Depositario del Fondo ai fini di escludere gli stessi da possibili investimenti, ai sensi di quanto disciplinato dalla Legge n. 220 del 09 dicembre 2021 “Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo”.

Eventuali informazioni o chiarimenti sulla compilazione del Questionario dovranno essere chiesti unicamente via PEC all'indirizzo **selezione.fondotelemaco@pec.it** entro e non oltre le ore 12:00 del giorno 11 novembre 2025.

La Documentazione richiesta dovrà essere trasmessa al Fondo a mezzo posta elettronica certificata (PEC) recante per oggetto “SELEZIONE FIA PRIVATE EQUITY SECONDARIO – NOME DEL CANDIDATO” al seguente indirizzo **selezione.fondotelemaco@pec.it**, entro e non oltre le ore **18:00 del giorno 24 novembre 2025**.

Durante tutto il processo di selezione il Consiglio 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, a pena di esclusione dal processo di selezione.

Nel Questionario è prevista anche l'indicazione della percentuale di management fees applicate al singolo FIA proposto.

4. Processo di selezione

La procedura di scelta dei gestori seguirà le linee indicate dall'articolo 6, comma 6 e comma 8, D.Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni ed integrazioni, e dalla richiamata Deliberazione COVIP.

Il Consiglio di amministrazione procederà alla valutazione delle candidature pervenute sulla base dei criteri di valutazione sia qualitativi che quantitativi approvati dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 30 ottobre 2025, a seguito della quale saranno identificati i Candidati maggiormente qualificati (short list). Il numero dei Candidati inseriti in short list sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti e comunque in misura congrua rispetto al numero di gestori stabilito.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del D. Lgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti in short list non devono appartenere agli stessi Gruppi societari 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 soggetto o i soggetti con valutazione più bassa saranno esclusi dalla short list.

Si passerà così ad una fase selettiva che prevede incontri diretti, volti ad acquisire ulteriori elementi e chiarimenti. La valutazione ottenuta in questa fase andrà a integrare quella ottenuta con la Documentazione. I contatti e le comunicazioni con i Candidati avverranno esclusivamente in lingua italiana e non potranno in alcun caso dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale.

Il Consiglio di amministrazione del Fondo procederà, a seguire, a valutare il costo del FIA come indicato nel Questionario. Nella valutazione si terrà conto di quanto previsto dall'art. 7, comma 3, della richiamata Deliberazione COVIP. Il Consiglio di amministrazione del Fondo determinerà la graduatoria finale ed individuerà, a suo insindacabile giudizio, tramite specifica delibera, il soggetto aggiudicatario.

Al soggetto valutato idoneo, secondo insindacabile giudizio del Fondo, sarà inviata apposita comunicazione per comunicare l'importo investibile ed avviare la conseguente procedura di sottoscrizione.

In caso di diniego o mancato accordo alla sottoscrizione, il soggetto selezionato si intenderà rinunciatario, ed il Fondo si riserva la facoltà di utilizzare la graduatoria come prima definita, escludendo il solo soggetto rinunciatario.

* * *

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

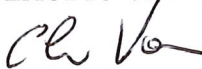
Il presente Bando e la ricezione dell'eventuale candidatura non comportano per il Fondo alcun obbligo o impegno a sottoscrivere il FIA proposto dagli eventuali offerenti e, per essi, alcun diritto a qualsiasi titolo (ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, rimborsi di spese a qualsiasi titolo sostenute).

Si precisa che tutta la documentazione e le informazioni ricevute dal Fondo nell'espletamento della presente procedura di selezione saranno trattate come informazioni riservate e confidenziali, fermo restando che, in ogni caso, tutta la documentazione e le informazioni a qualsiasi titolo inviate e fornite nel corso dell'espletamento della procedura verranno mantenute ed acquisite dal Fondo.

Il Fondo, titolare del trattamento dei dati, tratterà i dati personali acquisiti nel corso del processo di selezione nel pieno rispetto delle disposizioni di cui al Regolamento UE 2016/679 ed in conformità all'Informativa sul trattamento dei dati adottata, riportata nell'Allegato 1.

Roma, 30 ottobre 2025

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
CLAUDIO VARANI



Allegato 1: Informativa ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 2016/679

ALLEGATO 1 – Informativa ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 2016/679

Questa informativa viene fornita ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 2016/679 (di seguito anche Regolamento); secondo la legge indicata, tale trattamento sarà improntato ai principi di correttezza, liceità e trasparenza e di tutela della Sua riservatezza e dei Suoi diritti.

Titolare del trattamento

Il Titolare del trattamento è Fondo Pensione Telemaco con sede in Via Luigi Bellotti Bon, 14 – Roma

Responsabile per la Protezione dei dati (DPO)

Il Responsabile della protezione dei dati (DPO) può essere contattato al seguente indirizzo e-mail dpofondotelemaco@protectiontrade.it.

Finalità del trattamento e base giuridica del trattamento

Il trattamento dei dati personali, compresi i dati di eventuali dipendenti del potenziale fornitore, contenuti nelle offerte è effettuato esclusivamente ai fini della presente selezione. La base giuridica del trattamento è l'espletamento di obblighi precontrattuali.

Natura dei dati trattati

I dati personali trattati Dati identificativi (nome, cognome, residenza, Codice Fiscale) dati di contatto (mail numero di telefono, e dati relativi ad esperienze lavorative).

Natura del conferimento dei dati personali

Il conferimento dei dati per le finalità indicate è necessario e un eventuale rifiuto può comportare l'impossibilità a perseguire le finalità indicate.

Periodo di conservazione dei dati personali

I dati saranno trattati e conservati per il tempo strettamente necessario alla selezione e secondo gli obblighi di legge.

Modalità di trattamento

Il trattamento è effettuato con mezzi prevalentemente automatizzati e comunque con l'osservanza di ogni misura cautelativa della sicurezza e della riservatezza dei dati. Il trattamento dei Suoi dati personali si svolge nel rispetto dei diritti, delle libertà fondamentali, nonché della dignità delle persone fisiche, con particolare riferimento alla riservatezza ed all'identità personale.

Ambito di comunicazione e diffusione, trasferimento dei dati

I dati, che non saranno diffusi, potranno essere comunicati a soggetti che, per conto di Titolare, svolgono le attività connesse al perseguimento delle finalità su menzionate e a soggetti ai quali sia riconosciuta la facoltà di accedere ai dati da disposizioni di legge e/o di normativa secondaria. I dati non saranno trasferiti fuori dall'Unione Europea.

Diritti degli interessati

L'interessato, infine, può richiedere informazioni sul trattamento dei suoi dati personali scrivendo all'indirizzo e-mail fondotelemaco@protectiontrade.it. In particolare, l'interessato potrà:

- accedere ai suoi dati personali, ottenendo evidenza delle finalità perseguite da parte del Titolare, delle categorie di dati coinvolti, dei destinatari a cui gli stessi possono essere comunicati, del periodo di conservazione applicabile, dell'esistenza di processi decisionali automatizzati, compresa la profilazione, e, almeno in tali casi, informazioni significative sulla logica utilizzata, nonché l'importanza e le conseguenze possibili per l'interessato, ove non già indicato nel testo di questa Informativa;
- ottenere senza ritardo la rettifica dei dati personali inesatti che lo riguardano;
- ottenere, nei casi previsti dalla legge, la cancellazione dei suoi dati;
- ottenere la limitazione del trattamento o di opporsi allo stesso, quando ammesso in base alle previsioni di legge applicabili al caso specifico.

Ove lo ritenga opportuno, Lei potrà proporre reclamo all'Autorità di controllo.