

Visto per il controllo di regolarità contabile Sichtvermerk für die Buchhaltungskontrolle			La Direttrice dell'Ufficio Bilancio Die Leiterin des Amtes für Haushalt
Capitolo/Kapitel	Esercizio/ Finanzjahr	Trento, Trient	

**CONSIGLIO REGIONALE
DEL TRENTINO-ALTO ADIGE**

**REGIONALRAT
TRENTINO-SÜDTIROL**

**DELIBERAZIONE
DELL'UFFICIO DI
PRESIDENZA**

**BESCHLUSS
DES PRÄSIDIUMS**

N. 360/18

Nr. 360/18

SEDUTA DEL

SITZUNG VOM

13.06.2018

Presidente
Vicepresidente
Vicepresidente
Segretario questore
Segretario questore

Dr. Thomas Widmann
arch. Lorenzo Ossanna
Dr. Florian Mussner
Pietro De Godenz
Drⁱⁿ Veronika Stirner

Präsident
Vizepräsident
Vizepräsident
Präsidialsekretär
Präsidialsekretärin

Assiste il
Segretario generale
del Consiglio regionale

Dr. Stefan Untersulzner

Im Beisein des
Generalsekretärs des
Regionalrates

Assenti:
Segretario questore (giust.) geom. Giacomo Bezzi (entsch.)

Abwesend:
Präsidialsekretär

<p>L'Ufficio di Presidenza delibera sul seguente OGGETTO:</p> <p>Gestione del contributo obbligatorio posto a carico dei Consiglieri regionali al fine di provvedere al pagamento di una indennità di fine mandato (Fondo di solidarietà): approvazione dello schema ed autorizzazione alla sottoscrizione di un atto aggiuntivo per la proroga del contratto fino al termine della XVI legislatura</p>	<p>Das Präsidium beschließt zu nachstehendem GEGENSTAND:</p> <p>Verwaltung der Pflichtbeiträge zu Lasten der Regionalratsabgeordneten für die Auszahlung der Mandatsabfindung (Solidaritätsfonds): Genehmigung des Entwurfs und Ermächtigung zur Unterzeichnung eines Zusatzdokumentes für die Verlängerung des Vertrags bis Ende der XVI. Legislaturperiode</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

L'UFFICIO DI PRESIDENZA DEL
CONSIGLIO REGIONALE

Premesso che:

- il Consiglio regionale, ai sensi della Legge regionale 26/02/1995 n. 2 e successive modificazioni nonché dei relativi regolamenti di esecuzione, è responsabile della gestione del contributo obbligatorio posto a carico dei Consiglieri regionali al fine di provvedere al pagamento di una indennità di fine mandato (Fondo di solidarietà);
- il Consiglio regionale, in quanto responsabile della gestione delle somme trattenute, deve altresì garantirne l'impiego nel modo più efficiente ed efficace;

Constatato che:

- con contratto prot. n. 880 di data 27 febbraio 2015 il Consiglio regionale ha conferito alla Società Pictet & Cie (Europe) S.A., Succursale italiana, con sede in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 95, l'incarico di gestire, ai sensi degli artt. 23 e 24 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, il portafoglio individuato negli Allegati 1A e 1B al fine di realizzare gli obiettivi di adeguata redditività del patrimonio indicati negli Allegati 2A e 2B all'atto medesimo;
- ai sensi dell'art. 15, il contratto citato ha durata pari alla presente XV legislatura del Consiglio regionale e sarà rinnovabile previo accordo tra le parti;

Considerato che:

- per la scelta del soggetto economico al quale affidare la gestione del portafoglio di investimenti il Consiglio regionale indisse nell'anno 2014, ai sensi dell'art. 21, comma 2 lettera h) e comma 5 della legge provinciale 19 luglio 1990 n. 23, un primo confronto concorrenziale esteso a cinque operatori finanziari che si concluse senza la presentazione di alcuna offerta, al quale seguì una seconda

DAS PRÄSIDIUM DES REGIONALRATS

Vorausgeschickt, dass

- der Regionalrat im Sinne des Regionalgesetzes Nr. 2 vom 26.02.1995 in geltender Fassung sowie der entsprechenden Durchführungsverordnungen für die Verwaltung der Pflichtbeiträge zu Lasten der Regionalratsabgeordneten für die Auszahlung der Mandatsabfindung (Solidaritätsfonds) zuständig ist;
- der Regionalrat als das für die Verwaltung der einbehaltenen Beträge zuständige Organ ebenfalls gewährleisten muss, dass diese so effizient und produktiv wie möglich verwaltet werden;

Festgestellt, dass

- der Regionalrat mit Vertrag Prot. Nr. 880 vom 27. Februar 2015 die Gesellschaft Pictet & Cie (Europe) S.A., italienische Niederlassung, mit Sitz in Turin, Corso Vittorio Emanuele II Nr. 95, gemäß Artikel 23 und 24 des GvD Nr. 58 vom 24. Februar 1998 mit der Verwaltung des in den Anlagen 1A und 1B beschriebenen Portfolios beauftragt hat, um das in den Anlagen 2A und 2B desselben Dokumentes festgelegte Ziel der bestmöglichen Rentabilität des Vermögens zu verfolgen;
- sich die Dauer des genannten Vertrages im Sinne des Art. 15 auf die Dauer dieser XV. Legislaturperiode des Regionalrates erstreckt und im Einvernehmen mit den Parteien verlängert werden kann;

Festgestellt, dass

- für die Wahl der Wirtschaftsteilnehmers, der mit der Verwaltung des Anlageportfolios betraut wird, der Regionalrat im Jahr 2014 gemäß Art. 21 Abs. 2 Buchstabe h) und Abs. 5 des Landesgesetzes Nr. 23 vom 19. Juli 1990 Nr. 23, einen Bietervergleich zwischen 5 Finanzakteuren ausgeschrieben hat, der ohne Einreichung eines Angebots

identica procedura estesa a nove soggetti economici, alla quale partecipò solo la Società Pictet & Cie (Europe) S.A., risultando così aggiudicataria del servizio;

- l'art. 21, comma 2 lettera h) e comma 5 della legge della Provincia autonoma di Trento 19 luglio 1990 n. 23, norma che il Consiglio regionale applica in virtù dell'art. 2 della legge regionale 22 luglio 2002 n. 2, consente l'affidamento di servizi a trattativa privata previo confronto concorrenziale tra almeno tre soggetti economici ritenuti idonei allorquando il valore del contratto non superi 192.300,00 euro;

Preso atto che:

- l'importo complessivo trattenuto dalla Società Pictet & Cie (Europe) S.A. a titolo di commissioni e spese di gestione nel corso della presente XV legislatura ammonta a circa 30.000,00 euro e di conseguenza un eventuale rinnovo del contratto manterrebbe la cifra complessiva ampiamente al di sotto della soglia indicata;
- per tali considerazioni, e per la facoltà di rinnovo prevista all'art. 15 del contratto di gestione, è sostenibile il profilo giuridico ed amministrativo di un riaffidamento del servizio in argomento al medesimo soggetto per il periodo di durata della XVI legislatura;

Visti a tale proposito:

- la proposta di proroga del contratto di gestione, presentata dalla Società Pictet & Cie (Europe) S.A. in data 29 maggio 2018 prot. n. 1233;
- lo schema di atto aggiuntivo per la proroga fino al termine della XVI legislatura del contratto di gestione prot. n. 880 di data 27 febbraio 2015 sopra citato, predisposto dal competente Ufficio Contabilità del Consiglio regionale e già concordato con la Società contraente;

endete und dem ein zweites identisches Verfahren, das auf 9 Finanzakteure ausgedehnt worden ist, an dem einzig die Gesellschaft Pictet & Cie (Europe) S.A. teilnahm und die somit auch den Zuschlag für den Dienst erhielt;

- Art. 21 Abs. 2 Buchst. h) und Abs. 5 des Landesgesetzes von Trient Nr. 23 vom 19. Juli 1990 - Bestimmung, die der Regionalrat gemäß Art. 2 des Regionalgesetzes Nr. 2 vom 22. Juli 2000 anwendet - vorsieht, dass die Vergabe von Dienstleistungsaufträgen mittels freihändiger Vergabe zulässig ist, bei der die Angebote von mindestens drei als geeignet angesehene Wirtschaftsteilnehmer gegenüber-gestellt werden, wenn der Auftragswert 192.300,00 € nicht übersteigt;

Festgestellt, dass

- sich der von der Gesellschaft Pictet & Cie (Europe) S.A. in dieser XV. Legislaturperiode für Kommissions- und Verwaltungsgebühren einbehaltene Gesamtbetrag auf ca. 30.000,00 € beläuft und bei einer eventuellen Vertragsverlängerung der Gesamtbetrag somit deutlich unter der angegebenen Schwelle bleiben würde;
- es angesichts dieser Erwägungen und der laut Artikel 15 des Verwaltungsvertrages vorgesehenen Möglichkeit einer Verlängerung aus rechtlicher und administrativer Sicht sicher vertretbar ist, den Auftrag für die besagte Dienstleistung für die Dauer der XVI. Legislaturperiode wieder an dasselbe Rechtssubjekt zu vergeben;

Nach Einsicht:

- in den Entwurf zur Verlängerung des Verwaltungsvertrages, der von der Gesellschaft Pictet & Cie (Europe) S.A. am 29. Mai 2018, Prot. Nr. 1233 eingereicht worden ist;
- in den Entwurf des Zusatzdokumentes für die Verlängerung bis zum Ende der XVI. Legislaturperiode des oben genannten Verwaltungsvertrages, Prot. Nr. 880 vom 27. Februar 2015, der vom zuständigen Amt für Rechnungswesen des Regionalrates erstellt und bereits mit dem Auftragnehmer abgesprochen wurde;

Accertata la rispondenza del contenuto dello schema di atto aggiuntivo alle previsioni normative poste a carico del Consiglio regionale;

Rilevata pertanto l'opportunità di procedere all'approvazione dello schema in argomento, autorizzandone la sottoscrizione da parte del Presidente del Consiglio regionale;

Visto l'art. 5 del Regolamento interno del Consiglio regionale;

All'unanimità dei voti legalmente espressi,

delibera

1. Di autorizzare, per quanto specificato in premessa, la proroga fino al termine della XVI legislatura del contratto di gestione su base individuale di portafogli di investimento "fine mandato" Prot. n. 880 stipulato in data 27 febbraio 2015 con la Società Pictet & Cie (Europe) S.A., Succursale italiana, con sede in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 95.

2. Di approvare lo schema di atto aggiuntivo allegato quale parte integrante al presente provvedimento.

3. Di autorizzare il Vicesegretario generale a sottoscrivere l'atto medesimo.

4. Di prendere atto che il presente provvedimento non comporta oneri a carico del Bilancio del Consiglio regionale, in quanto la Società contraente imputerà commissioni e spese di gestione al "Fondo di solidarietà" appositamente costituito.

Ai sensi dell'art. 120 comma 1 e 5 del decreto legislativo 2 luglio 2010, n. 104 "Codice del processo amministrativo", il presente provvedimento è impugnabile unicamente mediante ricorso al T.R.G.A. di Trento nel termine di 30 giorni decorrente dalla

Festgestellt, dass der Inhalt des Zusatzdokumentes die für den Regionalrat vorgesehenen Gesetzesvorgaben erfüllt;

Festgestellt, dass es daher zweckmäßig ist, den genannten Entwurf zu genehmigen und den Präsidenten des Regionalrats zu ermächtigen, ihn zu unterzeichnen;

Nach Einsicht in den Art. 5 der Geschäftsordnung des Regionalrates;

Mit gesetzmäßig zum Ausdruck gebrachter Stimmeneinhelligkeit -

beschließt

1. Aus den in den Prämissen dargelegten Gründen die Verlängerung bis zum Ende der XVI. Legislaturperiode des Vertrages zur Verwaltung des Anlageportfolios auf individueller Basis "Mandatsabfindung", Prot. Nr. 880, der am 27. Februar 2015 mit der Gesellschaft Pictet & Cie (Europe) S.A., italienische Niederlassung, mit Sitz in Turin, Corso Vittorio Emanuele II Nr. 95 unterzeichnet wurde, zu ermächtigen.

2. Den Entwurf des Zusatzdokumentes, der dem Beschluss als integrierender Bestandteil beigelegt wird, zu genehmigen.

3. Den Vizegeneralsekretär zu ermächtigen, dieses Dokument zu unterzeichnen.

4. Zur Kenntnis zu nehmen, dass der vorliegende Beschluss keine Kosten für den Haushalt des Regionalrates mit sich bringt, da die Vertragsgesellschaft Kommissionsbeträge und Verwaltungsgebühren dem zu diesem Zweck eingerichteten „Solidaritätsfonds“ in Rechnung stellt.

Im Sinne des Art. 120 Abs. 1 und 5 des gesetzesvertretenden Dekretes Nr. 104 vom 2. Juli 2010 „Verwaltungsprozessordnung“ kann dieses Dekret einzig und allein durch Rekurs beim Regionalen Verwaltungsgerichtshof Trient innerhalb

conoscenza dello stesso.

von 30 Tagen ab dem Datum angefochten
werden, an dem die Maßnahme zur Kenntnis
genommen wurde.

IL PRESIDENTE/DER PRÄSIDENT

- Dr. Thomas Widmann -
firmato-gezeichnet

IL SEGRETARIO GENERALE/DER GENERALSEKRETÄR

- Dr. Stefan Untersulzner -
firmato-gezeichnet

RS/

REPUBBLICA ITALIANA
CONSIGLIO REGIONALE
DELLA REGIONE AUTONOMA TRENINO-ALTO ADIGE

ATTO AGGIUNTIVO DI PROROGA
AL CONTRATTO DI GESTIONE SU BASE INDIVIDUALE DI PORTAFOGLI DI
INVESTIMENTO “FINE MANDATO”

PROT. N. 880 STIPULATO IN DATA 27 FEBBRAIO 2015.

TRA

- il **CONSIGLIO REGIONALE DELLA REGIONE AUTONOMA TRENINO - ALTO ADIGE**, di seguito “Consiglio regionale”, con sede in Trento, Piazza Dante n. 16, codice fiscale 80013030228, nella persona del Vicesegretario generale, avv. Marco Dell’Adami de Tarczal, nato a Padova (PD), il 26.01.1955, autorizzato alla sottoscrizione del presente atto con deliberazione dell’Ufficio di Presidenza n. 360 del 13 giugno 2018

E

- **PICTET & CIE (EUROPE) S.A., Succursale italiana**, di seguito “Società”, con sede in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 95 codice fiscale e partita IVA n. 09486490015 ed iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, iscritta al n. 5653 dell’Albo di cui all’art. 13 D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385, capitale sociale 70.000.000 CHF, nella persona degli Institori e Legali Rappresentanti Luca Toniutti, nato a Bologna il 12 maggio 1955, C.F. TNTLCU55E12A9440, domiciliato per la carica presso la società, legittimato in virtù dei poteri conferiti con risoluzione circolare del Consiglio di Amministrazione di Pictet & Cie (EUROPE) s.a. apostillata in data 16/06/2015 Andrea Bertini, nato a Negrar (VR) il 3 novembre 1963, C.F. BRTNDR63S03F861F, domiciliato per la carica presso la società, legittimati alla firma del presente atto con procura a rogito Notaio Morone di Torino in data 30 luglio 2015

di seguito congiuntamente identificati anche come “Parti”,

PREMESSO CHE

- a) il Consiglio regionale, ai sensi della Legge regionale 26/02/1995 n. 2 e successive modificazioni nonché dei relativi regolamenti di esecuzione, è responsabile della gestione del contributo obbligatorio posto a carico dei Consiglieri regionali al fine di provvedere al pagamento di una indennità di fine mandato (Fondo di solidarietà);
- b) il Consiglio regionale, in quanto responsabile della gestione delle somme trattenute, deve altresì garantirne l'impiego nel modo più efficiente ed efficace;
- c) la Società è soggetto autorizzato all'esercizio del servizio di gestione di portafogli in base a autorizzazione della Banca d'Italia all'Iscrizione all'Albo delle Banche n. 3343 del 22 dicembre 2006

CONSTATATO CHE

- d) con contratto prot. n. 880 di data 27 febbraio 2015 il Consiglio regionale ha conferito alla Società l'incarico di gestire, ai sensi degli artt. 23 e 24 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, il portafoglio individuato negli Allegati 1A e 1B al fine di realizzare gli obiettivi di adeguata redditività del patrimonio indicati negli Allegati 2A e 2B all'atto medesimo;
- e) ai sensi dell'art. 15, il contratto citato ha durata pari alla XV legislatura del Consiglio regionale e sarà rinnovabile previo accordo tra le parti;

CONSIDERATO CHE

- f) per la scelta del soggetto economico al quale affidare la gestione del portafoglio di investimenti il Consiglio regionale indisse nell'anno 2014, ai sensi dell'art. 21, comma 2 lettera h) e comma 5 della legge provinciale 19 luglio 1990 n. 23, un primo confronto concorrenziale esteso a cinque operatori finanziari che si concluse senza la presentazione di alcuna offerta, al quale seguì una seconda identica procedura estesa a nove soggetti economici, alla quale partecipò solo la Società, risultando così aggiudicataria del servizio;
- g) l'art. 21, comma 2 lettera h) e comma 5 della legge della Provincia autonoma di Trento 19 luglio 1990 n. 23, norma che il Consiglio regionale applica in virtù dell'art. 2 della legge regionale 22 luglio 2002 n. 2, consente l'affidamento di servizi a

trattativa privata previo confronto concorrenziale tra almeno tre soggetti economici ritenuti idonei allorquando il valore del contratto non superi 192.300,00 euro;

PRESO ATTO CHE

- h) l'importo complessivo trattenuto dalla Società a titolo di commissioni e spese di gestione nel corso della presente XV legislatura ammonta a circa 30.000,00 euro e di conseguenza il rinnovo del contratto mantiene la cifra complessiva ampiamente al di sotto della soglia indicata;
- i) per tali considerazioni, e per la facoltà di rinnovo prevista all'art. 15 del contratto di gestione, si può riaffidare il servizio in argomento al medesimo soggetto per il periodo di durata della XVI legislatura;

ESAMINATI

- j) l'Allegato 1, che forma parte integrante del presente atto, nel quale sono indicate le caratteristiche di gestione relative al trattamento di fine mandato, comparto a rischio basso;
- k) l'Allegato 2, che forma parte integrante del presente atto, nel quale sono indicate le caratteristiche di gestione relative al trattamento di fine mandato, comparto a rischio medio;

VISTE

- n) la proposta di proroga del contratto di gestione, presentata dalla Società in data 29 maggio 2018, prot. n. 1233;
- o) la deliberazione dell'Ufficio di Presidenza del Consiglio regionale n. 360 del 13 giugno 2018, che approva lo schema di atto aggiuntivo e ne autorizza la sottoscrizione.

Tutto ciò premesso e ritenuto parte integrante del presente atto,

LE PARTI CONVENGONO QUANTO SEGUE

Articolo 1

Oggetto dell'atto

Il contratto di gestione su base individuale di portafogli di investimento “fine mandato” Prot. N. 880 stipulato tra le Parti in data 27 febbraio 2015 è prorogato fino al termine della XVI legislatura.

Sono confermate senza alcuna variazione le prestazioni contrattuali e le modalità di esecuzione del servizio specificate nell’atto in argomento, fatto salvo quanto concordato di seguito a titolo integrativo.

Articolo 2

Descrizione dell’incarico

La Società assume l’incarico di gestire su base individuale, in nome proprio e per conto del Consiglio regionale, ai sensi degli artt. 23 e 24 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, il contributo obbligatorio posto a carico dei Consiglieri regionali ai sensi della legge regionale n. 2/1995 e s.m.

Nell’esecuzione dell’incarico la Società investirà in strumenti finanziari, effettuando scelte congruenti con le caratteristiche della gestione concordate con il Consiglio regionale e riportate negli Allegati 1 e 2, parti integranti del presente contratto.

Articolo 3

Rendicontazione

La Società provvede a fornire trimestralmente, o su richiesta, una rendicontazione analitica della situazione di ogni Consigliere.

Articolo 4

Tracciabilità dei flussi finanziari

La Società assume tutti gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla legge 13 agosto 2010, n. 136 e succ. mod..

La Società si impegna ad inserire, a pena di nullità assoluta, in tutti i contratti sottoscritti nella gestione su base individuale di portafoglio di investimento “fine mandato” con propri subappaltatori, subaffidatari e subcontraenti un’apposita clausola con la quale questi ultimi assumano tutti gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla legge n. 136/2010 e succ. mod.;

La Società si impegna altresì a dare immediata comunicazione al Consiglio regionale ed al Commissariato del Governo di Trento dell'eventuale inadempimento della propria controparte (subappaltatore/subaffidatario/subcontraente) agli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla legge n. 136/2010 e succ. mod.;

La risoluzione del contratto per grave inadempimento agli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla legge n. 136/2010 e succ. mod. da parte dell'appaltatore comporta la responsabilità di quest'ultimo in merito ai danni arrecati al Consiglio regionale in conseguenza della risoluzione medesima.

Articolo 5

Codice di comportamento

La Società dichiara:

- di aver preso visione del “Codice di comportamento del personale dell’area dirigenziale e non dirigenziale del Consiglio regionale della Regione autonoma Trentino-Alto Adige”, approvato con decreto del Presidente del Consiglio regionale n. 207 del 6 novembre 2014, pubblicato nel sito internet istituzionale del Consiglio regionale nella sezione “Amministrazione trasparente – Disposizioni generali – Atti generali” ed in particolare dell’art. 1 comma 3 che estende le disposizioni del Codice medesimo “a tutti i collaboratori o consulenti, con qualsiasi tipologia di contratto o incarico e a qualsiasi titolo, ai titolari di organi e di incarichi nonché nei confronti dei collaboratori a qualsiasi titolo di imprese fornitrici di beni o servizi e che realizzano opere in favore dell’amministrazione”;
- di non aver concluso contratti di lavoro subordinato o autonomo e comunque di non aver attribuito incarichi ad ex dipendenti, che hanno esercitato poteri autoritativi o negoziali per conto delle pubbliche amministrazioni, nei loro confronti, per il triennio successivo alla cessazione del rapporto.

Articolo 6

Rinvio

E' confermata la vigenza del citato contratto di gestione prot. n. 880 di data 27 febbraio 2015, al quale le Parti intendono fare espresso riferimento per tutto quanto non indicato nel presente atto.

Articolo 7

Oneri fiscali e spese contrattuali

Gli oneri fiscali relativi al presente atto (imposta di registro e di bollo) ed ogni altra eventuale spesa contrattuale sono a carico della Società.

Articolo 8

Foro competente

Al Foro di Trento è riservata ogni eventuale controversia in fase di applicazione del presente atto.

Articolo 9

Sottoscrizione ed esecutività

Il presente atto è sottoscritto con firma digitale ed è immediatamente esecutivo e vincolante per le Parti dalla data di apposizione delle firme medesime.

Letto, confermato e sottoscritto.

PER IL CONSIGLIO REGIONALE

DELLA REGIONE AUTONOMA TRENINO-ALTO ADIGE

Il Vicesegretario generale Avv. Marco dell'Adami de Tarczal

PER LA SOCIETA' PICTET & CIE (EUROPE) S.A., Succursale italiana

Luca Toniutti

Andrea Bertini

ALLEGATO 1

FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE MANDATO

COMPARTO A RISCHIO BASSO

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

L'obiettivo della gestione è la preservazione del capitale investito in modo diversificato e prevalentemente in Euro, abbinata ad un profilo di rischio basso. L'orizzonte temporale del mandato coincide con la durata della legislatura. Il comparto sarà investito principalmente in titoli di debito, mentre la quota di titoli di capitale potrà raggiungere al massimo il 15%, prevedendo la possibilità di azzerarsi a discrezione del gestore.

Nella elencazione dei punti successivi, i riferimenti ad OICR e/o ETF si intendono relativi a soli strumenti "armonizzati" ai sensi e per gli effetti di quanto disposto nel Decreto 5 marzo 2015 n° 30.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Leva finanziaria concordata 1.

LIMITI DI INVESTIMENTO:

1. Azioni, OICR ed ETF di natura azionaria **massimo 20%**;
2. obbligazioni di emittenti privati, OICR ed ETF che investano in questo tipo di obbligazioni **massimo 90%**;
3. OICR, comprensivi di quelli previsti ai precedenti punti 1 e 2, potranno avere un peso massimo **pari al 90% del portafoglio**;
4. rischio valutario: al di fuori dell'euro si potrà investire solamente in esposizioni in dollaro USA per un limite massimo pari al 20% del portafoglio;
5. i titoli di debito dovranno avere un rating minimo BBB+ secondo la scala di valutazione di Standard&Poor's o equivalente per le altre agenzie di rating; il rating medio del portafoglio (esclusi i titoli dello Stato italiano e quelli emessi o garantiti dalle Province di Trento e Bolzano) dovrà essere pari o superiore ad A+ secondo la scala di valutazione di Standard&Poor's o equivalente per le altre agenzie di rating; i titoli emessi dallo Stato italiano nonché quelli emessi o garantiti dalle Province di Trento e Bolzano non sottostanno alla presente disposizione;
6. Limiti di concentrazione - qualsiasi emittente (esclusi i governi dei paesi aderenti alla UE, gli Stati Uniti d'America, gli OICR ed ETF che sottostanno ai limiti sopra indicati) potrà essere presente in portafoglio per una percentuale massima del 5%;
7. **La Società non potrà costruire e implementare posizioni aperte scoperte su operazioni che possano determinare passività effettive o potenziali superiori al costo di acquisto degli strumenti finanziari. Non sono ammessi investimenti in "private placement" o comunque emissioni prive di rating;**
8. Il benchmark della gestione è composto dal seguente indice:
10% MSCI EMU (MXEM)
90% JPMorgan EMU Bond Index investment grade 1 to 3 years (JNEUI1R3).

Nel calcolo del rendimento del benchmark, dovrà essere nettata l'incidenza della commissione di gestione così come indicato nell'allegato 4 del contratto di gestione Prot. N.880 di data 27 febbraio 2015, nonché la tassazione tempo per tempo vigente;

9. **Non sono ammessi OICR gestiti da Pictet;**
10. **L'utilizzo degli OICR ed ETF nel portafoglio è subordinato alla verifica da parte del Gestore che i medesimi adottino limiti di investimento e composizione di portafoglio conformi ai limiti di investimento sin qui previsti.**

ALLEGATO 2

FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE MANDATO

COMPARTO A RISCHIO MEDIO

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

L'obiettivo della gestione è la rivalutazione del capitale investito in un'ottica di investimento di medio termine ed un profilo di rischio medio, l'orizzonte temporale del mandato coincide con la durata della legislatura. Il comparto sarà investito principalmente in titoli di debito, mentre la quota di titoli di capitale potrà raggiungere al massimo il 40%, prevedendo la possibilità di azzerarsi a discrezione del gestore.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Leva finanziaria concordata 1.

Nella elencazione dei punti successivi, i riferimenti ad OICR e/o ETF si intendono relativi a soli strumenti "armonizzati" ai sensi e per gli effetti di quanto disposto nel Decreto 5 marzo 2015 n° 30.

LIMITI DI INVESTIMENTO:

1. Azioni, OICR ed ETF di natura azionaria massimo 40%;
2. obbligazioni di emittenti privati, OICR ed ETF che investano in questo tipo di obbligazioni **massimo 80%**;
3. OICR, comprensivi di quelli previsti ai precedenti punti 1 e 2, potranno avere un **peso massimo pari al 90% del portafoglio**;
4. rischio valutario: al di fuori dell'euro si potrà investire solamente in esposizioni in dollaro USA per un limite massimo pari al 50% del portafoglio;
5. i titoli di debito dovranno avere un rating minimo BBB+ secondo la scala di valutazione di Standard&Poor's o equivalente per le altre agenzie di rating; il rating medio del portafoglio (esclusi i titoli dello Stato italiano e quelli emessi o garantiti dalle Province di Trento e Bolzano) dovrà essere pari o superiore ad A+ secondo la scala di valutazione di Standard&Poor's o equivalente per le altre agenzie di rating; i titoli emessi dallo Stato italiano nonché quelli emessi o garantiti dalle Province di Trento e Bolzano non sottostanno alla presente disposizione;
6. Limiti di concentrazione - qualsiasi emittente (esclusi i governi dei paesi aderenti alla UE, gli Stati Uniti d'America, gli OICR ed ETF che sottostanno ai limiti sopra indicati) potrà essere presente in portafoglio per una percentuale massima del 5%;
7. **La Società non potrà costruire e implementare posizioni aperte scoperte su operazioni che possano determinare passività effettive o potenziali superiori al costo di acquisto degli strumenti finanziari. Non sono ammessi investimenti in "private placement" o comunque emissioni prive di rating;**
8. Il benchmark della gestione è composto dal seguente indice:
10% MSCI EMU (MXEM)
90% JPMorgan EMU Bond Index investment grade 1 to 3 years (JNEUI1R3).

Nel calcolo del rendimento del benchmark, dovrà essere nettata l'incidenza della commissione di gestione così come indicato nell'allegato 4 del contratto di gestione Prot. N.880 di data 27 febbraio 2015, nonché la tassazione tempo per tempo vigente;

9. **Non sono ammessi OICR gestiti da Pictet;**
10. **L'utilizzo degli OICR ed ETF nel portafoglio è subordinato alla verifica da parte del Gestore che i medesimi adottino limiti di investimento e composizione di portafoglio conformi ai limiti di investimento sin qui previsti.**