



Fondo Pensione

SOLLECITAZIONE DI PUBBLICA OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA

Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2021
pubblicato per estratto il 3 gennaio 2022 sui quotidiani:

Il Sole 24 ore

Corriere della sera

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di PREVIP FONDO PENSIONE, iscritto con il numero 1241 all'Albo COVIP dei Fondi Pensione, nel corso della riunione del 20 dicembre 2021, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle determinazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, ha deliberato di procedere alla selezione dei soggetti cui affidare la gestione delle risorse finanziarie della Linea 2, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni.

Il patrimonio del Fondo, al 31 dicembre 2020, ammonta a circa 3.115 milioni di Euro, con un saldo della gestione previdenziale (i.e. il flusso contributivo annuo, al netto delle erogazioni) pari a 233 milioni.

Al 30 novembre 2021, il saldo della gestione previdenziale è stato pari a circa 88 milioni di Euro.

Il Fondo si compone attualmente di quattro comparti di investimento:

- un comparto con gestione assicurativa, il cui patrimonio, al 31 dicembre 2020, ammonta a circa 2.409 milioni di Euro e il cui saldo della gestione previdenziale è stato pari a circa 161 milioni di Euro: Linea 1 - gestione assicurativa garantita;
- tre comparti con gestione finanziaria, il cui patrimonio complessivo, al 30 novembre 2021, ammonta a circa 679 milioni di Euro e il cui saldo della gestione previdenziale complessivo è stato pari a circa 72 milioni di Euro alla stessa data:
 - (i) Linea 2 - Total return
 - (ii) Linea 3 - Bilanciata
 - (iii) Linea 4 - Bilanciata azionaria

Il presente Bando ha ad oggetto la **sollecitazione di pubblica offerta** esclusivamente per la gestione delle risorse della **Linea 2**.

1. CARATTERISTICHE INDICATIVE DEI MANDATI DI GESTIONE IN CORSO DI AFFIDAMENTO

Il Fondo intende conferire un numero massimo di due mandati di gestione, come di seguito specificato.

Si rammenta che la consistenza del comparto potrebbe variare significativamente anche per effetto delle scelte degli aderenti.

Linea 2.

Il patrimonio del comparto, al 30 novembre 2021 è pari a circa 160 milioni di Euro.

Alla stessa data, il saldo della gestione previdenziale del comparto è stato pari a circa 13 milioni di Euro.

Per la gestione del presente comparto il Fondo intende assegnare due mandati, per i quali si prevede una durata di anni cinque e un importo iniziale per ciascun mandato stimato - sulla base del patrimonio del comparto al 30 novembre 2021 - in circa 80 milioni di Euro.

I mandati da assegnare sono di tipo multi asset attivo, le cui caratteristiche indicative sono le seguenti:

- ➡ il gestore dovrà perseguire una gestione attiva volta a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark, contenendo la *Tracking Error Volatility* su base annua della gestione entro i limiti previsti;
- ➡ le asset class, gli strumenti investibili e i limiti di rischio relativo indicativi sono riportati nell'allegato 1.2, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione si riserva la possibilità di introdurre ulteriori limiti specifici in sede di stipula della convenzione.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva a suo insindacabile giudizio durante la fase di selezione di:

- fissare le percentuali di ripartizione delle risorse;
- definire le regole di composizione del portafoglio, l'esposizione/copertura al rischio di cambio, l'allocazione neutrale, gli indici benchmark ed introdurre ulteriori limiti quantitativi coerenti con gli obiettivi di rendimento e finalizzati alla protezione degli investimenti, nei limiti delle prescrizioni del D.M. 166/2014 e del D.Lgs. 252/2005.

2. REQUISITI DI PARTECIPAZIONE

Alla data di pubblicazione del presente bando i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") devono essere in possesso dei seguenti requisiti, **a pena di esclusione**:

- Requisiti di legge come da D. Lgs n. 252/05;
- non appartenere al gruppo bancario cui fa parte l'attuale società che fornisce i servizi di banca depositaria del Fondo (Société Générale Securities Services).
- mezzi di terzi in gestione, ovvero attività a copertura delle riserve tecniche dei Rami Vita gestite direttamente, non inferiori a 5 miliardi di Euro;
- sede in Italia, anche solo operativa o secondaria, propria o di un soggetto del gruppo, **oppure** dichiarare disponibilità ad aprire detta sede in Italia entro la data di sottoscrizione della Convenzione.

Sono possibili deleghe di gestione solo tra soggetti appartenenti al medesimo Gruppo. Non sono ammesse deleghe integrali. In caso di delega parziale, il delegante dovrà essere in possesso di tutti i requisiti di cui sopra, mentre il delegato dovrà essere in possesso dei requisiti di cui ai punti 1) e 2).

Le convenzioni, in caso di aggiudicazione di mandati di gestione, saranno stipulate con il soggetto delegante, previa approvazione del contenuto della eventuale delega da parte del Fondo.

Ai Candidati è fatta esplicita richiesta di disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il Fondo, la banca depositaria e il service di gestione amministrativa e contabile. Con i suddetti soggetti, i candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement.

Le candidature dovranno essere presentate nei termini e con le modalità indicate nei successivi paragrafi.

3. MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Le candidature dovranno essere accompagnate dalla documentazione elencata infra, incluso il Questionario debitamente compilato. Il testo del Questionario è disponibile sul sito web www.previp.eu.

Il Questionario, che forma parte integrante del presente Bando, si compone di due parti:

- Una parte "Generale", costituita dalle schede:
 1. ASSETTO SOCIETA' CANDIDATA
 2. ATTIVI IN GESTIONE
 3. CLIENTELA ISTITUZIONALE
- Una parte "Specifica", costituita dalle schede:
 4. RISULTATI DI GESTIONE
 5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA E TEAM DEDICATO
 6. PROCESSO DI INVESTIMENTO
 7. RISK MANAGEMENT
 8. REPORTING
 9. GESTIONE CONFLITTI DI INTERESSE

In caso di delega, anche il delegato che il delegante dovrà compilare le proprie risposte, nella parte "Generale" e nella parte "Specifica", su un distinto supporto informatico, **a pena di esclusione**.

Le risposte al Questionario, **a pena di esclusione**, dovranno essere fornite unicamente in lingua italiana, in file formato .xls o .xlsx, con testo selezionabile ed abilitato alla copia e compilato rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. Eventuali informazioni che si ritenesse necessario fornire in aggiunta a quanto richiesto, comprensive di eventuali allegati specifici indicati come opzionali in alcuni quesiti, dovranno essere inviate su di un unico file a parte, in formato pdf. Il file dovrà contenere l'indicazione del numero della domanda a cui si riferisce l'annotazione ed il testo della stessa.

Nei casi in cui il Candidato tragga origine da altre società per effetto di operazioni di riorganizzazione industriale quali fusioni, conferimenti o acquisizioni di ramo d'azienda, potranno essere utilizzati, ove necessario, i dati delle società di origine a condizione che sia verificata ed esplicitamente confermata un'appropriata continuità dei team di gestione per il periodo sottoposto a valutazione.

I Candidati inseriti nella Short List (si veda infra § 5) non potranno appartenere ad identici Gruppi societari e comunque non potranno essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. I Candidati tra cui intercorrono le relazioni predette dovranno accordarsi per individuare un unico Candidato che parteciperà alle successive fasi della selezione, in caso contrario tutti i Candidati che ricadono nella fattispecie ricordata verranno esclusi dal processo di selezione relativo al mandato in questione, senza necessità di alcuna comunicazione al riguardo.

Eventuali domande sulla compilazione del Questionario possono essere inoltrate al Fondo **esclusivamente in forma scritta**, entro e non oltre le ore 12 del ventesimo giorno dalla data di pubblicazione (entro il 23 gennaio 2022), al seguente indirizzo di posta elettronica: info@pec.previp.eu.

4. OFFERTA ECONOMICA

L'Offerta Economica per il mandato relativo alla gestione della Linea 2 dovrà obbligatoriamente essere formulata, **a pena di esclusione**, come una commissione fissa omnicomprensiva in percentuale delle risorse affidate in gestione. Si precisa che la suddetta commissione non deve prevedere alcun minimo o essere legata a scaglioni patrimoniali.

5. DESCRIZIONE DEL PROCESSO DI SELEZIONE DELLA SOCIETÀ CUI AFFIDARE IL MANDATO DI GESTIONE

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, sulla base delle informazioni quali-quantitative contenute nel Questionario, procederà ad una prima selezione delle offerte pervenute. La valutazione riguarderà una molteplicità di aspetti, tra cui i principali fanno riferimento a:

- assetto societario e struttura del Gruppo di appartenenza;
- modalità di gestione dei conflitti di interesse;
- volumi di risparmio gestiti per tipologia di clientela, con focus sui fondi pensione italiani;
- processo e strategie di investimento implementate per la tipologia di mandato da assegnare;
- criteri utilizzati per la gestione del rischio di sostenibilità (SFDR);
- struttura organizzativa e track record del team incaricato all'attività di gestione;
- struttura di controllo dei rischi e di compliance;
- risultati conseguiti negli ultimi anni per portafogli coerenti con la tipologia di mandati da assegnare;
- metodologie di reporting finalizzate ad assicurare la trasparenza dei risultati.

Al termine di tale fase verrà individuata una lista di Candidati maggiormente qualificati ("Candidati in Short List"). Il numero dei Candidati in Short List sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti e dipenderà dal numero delle offerte ricevute e dai punteggi ottenuti sulla base delle informazioni quali-quantitative contenute nel Questionario.

Si passerà, quindi, a una seconda fase selettiva che prevederà la richiesta d'incontri diretti con i Candidati in Short List, aventi lo scopo di acquisire ulteriori elementi e chiarimenti, nonché di procedere all'esame delle Offerte Economiche. Si procederà, in particolare, alla valutazione delle procedure attivate per rispondere alle prescrizioni del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

La valutazione ottenuta in questa ulteriore fase andrà a integrare la valutazione ottenuta con il Questionario.

Ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo saranno quindi individuati i soggetti primi in graduatoria ed agli stessi sarà inviata comunicazione della decisione assunta.

Con tali soggetti il Fondo procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione ("le Convenzioni"), in conformità alle indicazioni contenute nello schema COVIP. Le convenzioni, assoggettate alla legge italiana e redatte in lingua italiana, conterranno l'indicazione degli obiettivi di gestione, dei criteri e delle metodologie di valutazione dei risultati, del rischio assunto e le clausole di risoluzione e recesso. Le Convenzioni disciplineranno, altresì, eventuali limiti d'investimento, ulteriori rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato in ordine alle scelte di gestione.

In caso di rinuncia alla stipula della Convenzione entro 60 giorni dalla comunicazione predetta da parte di uno o più soggetti candidati, ovvero in caso di mancato accordo negli stessi termini alla stipula della stessa, il Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

Si precisa inoltre che il procedimento di selezione di ciascun mandato e, quindi, la proclamazione del soggetto assegnatario, si riterrà concluso tramite apposita delibera di assegnazione del mandato di gestione da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo; tale delibera sarà adottata unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto della sottoscrizione da parte del potenziale mandatario del testo della Convenzione, che il Fondo sottoporrà per l'approvazione.

Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo nel corso della durata prevista dalla Convenzione, nonché a seguito di variazioni significative del patrimonio del Comparto, il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di riconsiderare il numero di mandati assegnati e le migliori candidature precedentemente escluse.

6. DOCUMENTAZIONE DA INVIARE PER LA CANDIDATURA

L'Offerta distinta per ciascun mandato, costituita dalle buste A) e B) di cui infra, dovrà essere contenuta, a pena di esclusione, in un unico plico chiuso e sigillato, con timbro della Società offerente e firma del legale rappresentante o procuratore della Società sui lembi.

Tale plico dovrà recare all'esterno i dati identificativi della Società offerente (ragione sociale, indirizzo, telefono, PEC, e-mail), la dicitura "NON APRIRE – PROCEDURA PER LA SELEZIONE DEI GESTORI FINANZIARI DI PREVIP FONDO PENSIONE" e "OFFERTA – LINEA 2".

Le medesime modalità (chiusura e sigillo, timbro della Società offerente e firma del legale rappresentante o procuratore della Società offerente) dovranno essere seguite per la predisposizione delle buste inserite nel plico unico che dovranno essere altresì identificate con le lettere "A" e "B" e le seguenti diciture, a pena di esclusione:

- BUSTA "A" – NON APRIRE – OFFERTA TECNICA.
- BUSTA "B" – NON APRIRE – OFFERTA ECONOMICA.

La Busta A - Offerta Tecnica, **a pena di esclusione**, deve includere i seguenti file:

- (a) Autocertificazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dal presente bando.
- (b) Questionario compilato nella parte Generale e nelle sezioni Specifiche per le quale si presenta candidatura, in **formato xls o xlsx con testo selezionabile ed abilitato alla copia**.
- (c) Eventuale allegato (formato pdf) al Questionario.
- (d) Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Reg. UE 2016/679 (GDPR).
- (e) Dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati esposti.
- (f) Attestazione di conformità dei dati di performance dei mandati agli standard GIPS.
- (g) Identificazione della sede italiana del Candidato o di altro soggetto del Gruppo, correttamente identificato, **oppure** dichiarazione sulla disponibilità del Candidato ad aprire sede operativa una in Italia entro la data di sottoscrizione della Convenzione, qualora selezionato.

Il plico chiuso e sigillato contenente la busta "A - Offerta tecnica" e la busta "B - Offerta economica" dovranno pervenire in originale a mezzo posta o consegna a mano, **entro e non oltre le ore 13.00 del 31 gennaio 2022**, al seguente indirizzo:

Previp Fondo Pensione
Viale Vittorio Veneto, 18
20124 - Milano

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

* * *



Fondo Pensione

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 del Codice civile. La ricezione dell'eventuale offerta non comporta per il Fondo alcun obbligo ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.

Milano, 20 dicembre 2021

Previp Fondo Pensione

Il Presidente

Gian Carlo Biagini

A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Biagini", written over a faint, light blue circular stamp.

Allegato 1

SCHEDE DESCRITTIVE DELLE TIPOLOGIE DI MANDATO IN CORSO DI AFFIDAMENTO (1)

Criteri generali di investimento

Obiettivo del mandato	Il Gestore dovrà perseguire una gestione attiva per l'intera durata della convenzione, volta a perseguire un rendimento superiore a quello del benchmark.
Valuta di denominazione mandato	Euro.
Durata della convenzione	5 anni.
Caratteristiche della politica di investimento	Le risorse del comparto sono investite in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per il 75% del patrimonio in gestione e in strumenti finanziari di natura azionaria per il 25% del patrimonio in gestione. Gli investimenti obbligazionari sono distribuiti per il 50% in obbligazioni governative dei Paesi appartenenti al Gruppo dei G12, per il 15% in obbligazioni corporate Investment Grade e per il 10% in obbligazioni corporate High Yield della zona Euro. Gli investimenti azionari sono concentrati nei Paesi Sviluppati, sono esclusi i Paesi Emergenti.
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del D.MEF n. 166/2014, secondo i limiti di concentrazione ivi previsti.

Limiti agli investimenti (2)

Titoli di capitale	<ul style="list-style-type: none"> • minimo 15%; • massimo 35%.
OICR ed ETF (3)	Investimento massimo pari al 25%, opportunamente e adeguatamente motivato, in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e ferma restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.
Derivati	Su indici, titoli e valute, preferibilmente quotati su mercati regolamentati, per la sola finalità di copertura dei rischi. Nell'operatività in derivati, il Gestore assolve gli eventuali obblighi connessi al Regolamento EMIR (UE) n. 648/2012.
Titoli di debito	Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating: <ul style="list-style-type: none"> • non inferiore a BBB-: nessun limite • tra BB+ e BB- (compresi): massimo 15% • inferiore a BB-: non ammessi Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 co. 5-quinquies del D.Lgs. 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, propone prontamente al Fondo le azioni da intraprendere. Strumenti emessi da emittenti societari G12: <ul style="list-style-type: none"> • massimo 25%. Strumenti emessi da emittenti societari non appartenenti ai G12: <ul style="list-style-type: none"> • massimo 10%. Sono consentiti solo strumenti denominati in Euro, dollari USA, franchi svizzeri e sterline inglesi. Obbligazioni convertibili, ibride, subordinate ed obbligazioni derivanti da operazioni di cartolarizzazioni (es. MBS o ABS): non ammesse. Certificati: non ammessi
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 30%.

Limiti di rischio

Tracking error volatility (TEV)	Calcolata ex post a 52 settimane, sui NAV ufficiali (a partire dalla 26esima settimana): Massimo 6%, su base annua.
Leva finanziaria	Massima pari a 1. Per il calcolo della leva finanziaria valgono le norme previste per la gestione degli OICVM.

Note

(1) I dati esposti nell'Allegato sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula delle Convenzioni, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

(2) Ulteriori ai limiti di Legge. I limiti di concentrazione (massimi e minimi) sono da intendersi calcolati sul controvalore netto del mandato (NAV) se non altrimenti specificato

(3) Si richiama in particolare l'attenzione sulla necessità di fornire al Fondo le informazioni dettagliate sulla composizione degli OICR ed ETF (c.d. "look through") con frequenza e formato elettronico da concordare.