



Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA DEL FONDO PENSIONE

- 1) Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione PREVICOOPER (il FONDO), nel rispetto delle indicazioni statutarie¹ in conformità alle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 9 dicembre 1999, nella seduta del 26 settembre 2016 ha deliberato di dare inizio al procedimento di selezione del soggetto cui affidare l'incarico di gestione di parte delle risorse del FONDO ai sensi delle disposizioni vigenti.
- 2) L'attivo netto destinato alle prestazioni del FONDO al 31 agosto 2016 ammontava a circa 750 milioni di euro. Il FONDO attua una gestione multicomparto su 3 comparti di investimento: SICURO, BILANCIATO e DINAMICO.
- 3) Il Consiglio di Amministrazione del FONDO ha deliberato di procedere alla selezione di gestori finanziari con l'obiettivo di affidare i seguenti mandati per la gestione del comparto Bilanciato
 - ANDP al 31/08/2016: € 556 Mln. ca.
 - Flusso contributivo per l'anno 2015: € 48 Mln. ca

2 Mandati “Obbligazionario Global Aggregate Attivo”

Questi mandati avranno un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa € 140 Mln. ciascuno.

I mandati avranno le seguenti caratteristiche

a. Benchmark

100% Barclays “Multiverse” Total Return Index Hedged Euro

[LF93TREH]

¹ L'articolo 6, comma 1, lettere b) e c) dello Statuto fissa la seguente regola: “b) comparto BILANCIATO, con patrimonio investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 30% ed in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; c. comparto DINAMICO, con patrimonio investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% ed in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte”.



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

- b. Limiti quantitativi: è consentito l'investimento in OICR fino a un massimo del 30% del patrimonio in gestione; l'investimento in obbligazioni corporate e governative con rating sub investment grade, non inferiore a B (S&P) e B2 (Moody's), non potrà superare il 20% del patrimonio con un limite massimo di esposizione per ciascun emittente corporate pari al 0,5% del portafoglio complessivo.
- c. Rischio di cambio: massimo 5%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 4% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).
- e. Stile di gestione: è attesa una proposta di gestione attiva su tutti i segmenti di mercato coperti dal benchmark, coerente con il livello elevato di TEV assegnato.

2 Mandati "Bilanciato Attivo"

Questi mandati avranno un patrimonio iniziale alla data di avvio della gestione di circa € 140 Mln. ciascuno.

I mandati avranno le seguenti caratteristiche

- a. Benchmark

50% MSCI TR Net All countries in USD convertito in euro al cambio WMR [NDUEACWF]
50% The BofA Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index [EG0U]

- b. Limiti quantitativi: la quota azionaria potrà variare da un minimo del 25% ad un massimo del 60%; è consentito l'investimento in OICR fino al 20% del patrimonio in gestione; l'investimento in obbligazioni corporate è consentito fino a un massimo del 20% del patrimonio, con un limite del 5% per le emissioni con rating sub-investment grade, non inferiore a B (S&P) e B2 (Moody's), e un'esposizione massima per singolo emittente corporate pari allo 0,5% del patrimonio in gestione.
- c. Rischio di cambio: massimo 55%, gestito attivamente;
- d. Indicatori di rischio: limite di "Tracking Error Volatility" (TEV) al 7% annuo (misurata su 26 settimane rolling e annualizzata).
- e. Stile di gestione: è attesa una proposta di gestione "multi asset class" coerente con il livello elevato di TEV assegnato.



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

- 4) 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, aventi sede statutaria in Stati appartenenti all'Unione Europea con esclusione dei centri off-shore con almeno una succursale, ovvero almeno una stabile rappresentanza operativa in Italia. I soggetti non in possesso dei citati requisiti che presenteranno offerte saranno esclusi dalla selezione.
- 5) I soggetti ammessi alla selezione non devono essere appartenenti allo stesso gruppo della Banca Depositaria (State Street Bank GmbH) e/o della società incaricata della gestione amministrativa e contabile del Fondo (Previnet S.p.a.)
- 6) Costituirà titolo preferenziale nella selezione dei gestori l'inserimento all'interno del processo di gestione di criteri ESG e di relazionare sull'applicazione degli stessi nell'ambito della gestione del mandato al Fondo.
- 7) Costituirà titolo preferenziale nella selezione dei gestori del mandato "Obbligazionario Global Aggregate Attivo" la disponibilità di una organizzazione di gestione di credito diretto liquido non investment grade ("leveraged loans") tramite fondi aperti e un adeguato *track record*.
- 8) il Consiglio di Amministrazione di Previcoper esprime la propria preferenza per uno stile di gestione che privilegi l'utilizzo di titoli. L'utilizzo di OICR sarà ammesso soltanto in via eccezionale, se 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 disposizione di cui all'articolo 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, in sede di stipula della convenzione, si riserva di introdurre limiti qualitativi e quantitativi coerenti con gli obiettivi rischio/rendimento, tenuto conto anche di eventuali proposte da parte del soggetto aggiudicatario.
- 9) Ai soggetti 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 Service amministrativo. Con i suddetti soggetti, i candidati dovranno sottoscrivere uno specifico Service Level Agreement.



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

10) Sono ammesse deleghe di gestione totali o parziali anche nei confronti di società esterne al gruppo. Nel caso in cui la candidatura preveda deleghe di gestione ciascun soggetto dovrà essere in possesso dei requisiti di cui al punto 4. Al fine del soddisfacimento del requisito di una succursale, ovvero almeno di una stabile rappresentanza operativa in Italia, sarà sufficiente che questo sia assolto dalla Società delegante. 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 delega totale dovranno essere indicati:

- il soggetto delegante – responsabile dell’offerta – con il quale sarà stipulato il mandato, risulterà responsabile sia dell’attività svolta in proprio, sia di quella dei delegati e fungerà essenzialmente da interlocutore strutturale del FONDO;
- il/i soggetto/i delegato/i;
- i dati della sezione “Generale” del Questionario compilati dal delegante e dal/dai delegato/i;
- i dati della sezione “Specificata” del Questionario compilati dal/dai delegato/i.

Nel caso di deleghe, sia totali che parziali, le dichiarazioni nonché le autocertificazioni indicate al punto 31) dovranno essere presentate da entrambi i soggetti.

11) 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.

12) Il testo della sollecitazione di offerta è pubblicato sul sito web del Fondo. Il Questionario cartaceo ed elettronico sono disponibili presso la sede del FONDO e possono essere richiesti via *e-mail* al seguente indirizzo: direttore@previcooper.it



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

- 13) Le candidature dovranno essere accompagnate dal Questionario, inserito in apposita busta e compilato integralmente in ogni sua parte, in forma cartacea e in forma elettronica. In caso di discordanza fra la forma cartacea e la forma elettronica sarà considerata valida quella cartacea. In caso di deleghe di gestione il questionario dovrà essere compilato con le stesse modalità da ciascun soggetto coinvolto, come specificato al punto 6). I soggetti interessati dovranno anche presentare un'offerta economica in busta chiusa separata recante la dicitura *“Offerta economica per la gestione del mandato [Nome mandato]”*.

L'offerta dovrà essere espressa, per entrambi i mandati, sotto forma di commissione omnicomprensiva fissa di gestione su base annua, espressa in percentuale del patrimonio gestito, e commissione di incentivo che verrà corrisposta alla scadenza del mandato nella misura del 10% dell'extra-rendimento realizzato dal portafoglio, al netto delle commissioni fisse, rispetto al benchmark di riferimento, fermo restando il rispetto dei parametri di rischio stabiliti nella convenzione e il conseguimento di un rendimento assoluto non negativo nell'arco del mandato.

- 14) Eventuali informazioni o chiarimenti sulla compilazione del Questionario dovranno essere chiesti unicamente via *e-mail* all'indirizzo: direttore@previcooper.it entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 14 ottobre 2016.

- 15) 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 secondo la sequenza e rispettando la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo. Le metodologie da utilizzare per l'esposizione dei dati di natura quantitativa richiesti dal Questionario sono indicate esplicitamente nel Questionario stesso.

- 16) Ai sensi del D.Lgs. 196/2003, per il trattamento dei dati personali forniti dovrà essere dato consenso scritto. Il Questionario, compilato integralmente, dovrà essere accompagnato da una dichiarazione che i dati esposti sono veri ed esaustivi e da un'autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di legge, entrambe sottoscritte dal legale rappresentante.

- 17) 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 preferenziale ai fini della valutazione, la presentazione del *Performance*



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

Track Record con una storia di almeno quattro anni di dati, come richiesto nella sezione “Specificata” del Questionario.

- 18) Il Consiglio di Amministrazione del FONDO si riserva di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa.
- 19) I dati personali dell'offerente saranno trattati in conformità alle disposizioni della citata D.Lgs. 196/2003. 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.
- 20) Il Consiglio di Amministrazione procederà alla valutazione dei questionari pervenuti a seguito della quale saranno identificati i candidati maggiormente qualificati (*short list*). Il numero di tali candidati sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti.
- 21) Ai sensi dell'articolo 6, comma 6, del Dlgs. n. 252/2005, i soggetti inseriti nella *short list* del mandato non devono appartenere ad identici 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 Consiglio di Amministrazione del Fondo stabilirà un termine entro il quale le Società tra le quali intercorrono le relazioni predette dovranno accordarsi per individuare un unico candidato che parteciperà alle successive fasi della selezione, mentre le altre candidature dovranno essere ritirate; scaduto il predetto termine senza che al Consiglio siano pervenute tali comunicazioni, tutte le Società sopra indicate verranno escluse dal processo di selezione relativo al mandato in questione, senza necessità di alcuna comunicazione al riguardo. Ciascuna società candidata potrà partecipare all'assegnazione dei mandati relativi ad entrambe le tipologie. Tuttavia, pur potendo concorrere per entrambe le tipologie, i partecipanti potranno risultare assegnatari di un solo mandato. A questo proposito, qualora la medesima Società candidata dovesse, sulla base delle graduatorie di merito, risultare aggiudicataria di più mandati all'interno dello stesso comparto, il Consiglio di Amministrazione di Previcoper delibererà, a proprio insindacabile giudizio, l'unico mandato ad essa aggiudicabile.
- 22) Si passerà quindi ad una fase selettiva che prevede incontri diretti, volti ad acquisire ulteriori elementi e chiarimenti nonché di procedere all'esame delle offerte economiche.



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

Le valutazioni ottenute in questa fase andranno ad integrare quella ottenuta con il Questionario.

- 23) A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo, per ciascuna delle tipologie di mandati sopra specificati, saranno quindi individuati i soggetti primi in graduatoria e sarà inviata agli stessi una apposita comunicazione della decisione assunta. Contestualmente alla predetta comunicazione sarà sottoposto ai surriferiti soggetti il testo del Service Level Agreement, completo dei relativi allegati, condiviso con la banca depositaria e con il service amministrativo.
- 24) Con tali soggetti Previcoper procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione, in conformità alle indicazioni contenute nello schema Covip. Le convenzioni – assoggettate alla legge 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, il divieto di negoziazioni con controparti appartenenti allo stesso Gruppo del soggetto incaricato, il divieto di includere tra gli oneri di negoziazione i servizi di ricerca forniti dai brokers. Le convenzioni disciplineranno, altresì, eventuali limiti agli investimenti consentiti, più stringenti rispetto a quelli di legge, e gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato in ordine alle scelte di gestione. Le Convenzioni conterranno, 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.
- 25) Si ritiene utile precisare fin d'ora che tutte le comunicazioni scritte derivanti o comunque connesse all'attuazione delle convenzioni dovranno essere in lingua italiana.
- 26) In caso di rinuncia alla stipula della Convenzione entro 30 giorni dalla comunicazione predetta, ovvero in caso di mancato accordo negli stessi termini alla stipula della stessa, il Fondo si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.
- 27) Si precisa inoltre che il procedimento di selezione dei mandati e, quindi, la proclamazione dei soggetti assegnatari, si riterrà concluso tramite apposita delibera del Consiglio di Amministrazione di Previcoper di assegnazione dei relativi incarichi; tale delibera sarà adottata soltanto in seguito alla definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto dell'accettazione, da parte del potenziale mandatario, del testo della convenzione di gestione che sarà sottoposto alla controparte per l'approvazione nonché del testo del service level agreement.



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

Fondo Pensione Complementare Nazionale a capitalizzazione dei dipendenti delle imprese della distribuzione cooperativa
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

- 28) Anche in caso di successivo recesso del soggetto assegnatario o del Fondo, il Consiglio di Amministrazione di Previcoper si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.
- 29) Ai soggetti aggiudicatari sarà assegnata la gestione finanziaria di una quota del patrimonio del FONDO come indicato al punto 3) per un periodo di tre anni prorogabile per ulteriori tre.
- 30) Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 cc.
- 31) 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.
- 32) L'offerta nonché il questionario, dovranno essere compilati in tutte le loro parti e dovranno pervenire in busta chiusa, con l'indicazione esterna "BANDO FONDO PREVICOOPER - MANDATO [Nome Mandato]", alla sede del FONDO: **FONDO PREVICOOPER – Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8 00161 Roma entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 18 ottobre 2016.**

Ogni busta dovrà contenere:

- a) Il questionario sia in forma cartacea sia in forma elettronica (su due distinti idonei supporti informatici), compilato in ogni sua parte, utilizzando, senza apportare alterazioni, il file fornito dal FONDO, nonché gli allegati al questionario richiesti dallo stesso;
- b) Una busta chiusa separata contenente l'offerta economica recante sull'esterno la dicitura "OFFERTA ECONOMICA";
- c) Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati personali;
- d) Dichiarazione di veridicità dei dati esposti a firma del legale rappresentante del soggetto potenzialmente offerente;
- e) Autocertificazione contenente una asseverazione circa la continuità dei team di gestione, con riferimento alla durata del *Performance Track Record* esposto;
- f) Autocertificazione con apposita lettera a firma del legale rappresentante del soggetto potenzialmente offerente nella quale si dichiara il possesso di tutti i requisiti di ammissione sopra indicati e l'intendimento a partecipare alla selezione;



**FONDO PENSIONE
PREVICOOPER**

**Fondo Pensione Complementare Nazionale a
capitalizzazione dei dipendenti delle imprese
della distribuzione cooperativa**
Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma RM

Associazione giuridica riconosciuta
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione Covip con il n. 102

Tel. 0644254842 - Fax 0644118106 –
e-mail previcooper@previcooper.it
sito web www.previcooper.it

g) Autocertificazione di conformità dei dati presentati agli *standard GIPS* solo se utilizzati nella presentazione dei dati di performance nel questionario.

Nel caso dell'offerta congiunta per due o più mandati dovranno essere indicati tutti i nomi dei mandati sull'indicazione della busta. Nella busta relativa a tale offerta congiunta dovranno essere contenuti i questionari per tutti i mandati, un'unica offerta economica in busta chiusa con le condizioni per tutti i mandati, le dichiarazioni e autocertificazioni sopra menzionate con riferimento a tutti i mandati.

Roma, 26 settembre 2016

per **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE**