

CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE DEL
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

PUBBLICA SOLLECITAZIONE DI OFFERTE PER GESTIONE FINANZIARIA
SELEZIONE PER GESTORE FINANZIARIO CDI

Consiglio di Amministrazione del 19/05/2022. Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani:

Il Sole 24Ore e Milano Finanza

il 21/05/2022

1. Oggetto

Il Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) della Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena (di seguito anche solo Cassa), iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il nr 1127, nel corso della riunione del 19/05/2022, nel rispetto delle indicazioni statutarie e delle Deliberazioni Preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 9 dicembre 1999, ha deliberato di procedere alla selezione dei gestori delle risorse finanziarie della Cassa, secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto e a tutela degli associati, al fine di conseguire un'adeguata copertura pensionistica complementare.

2. Caratteristiche dei mandati di gestione

Gli investimenti in gestione della Cassa al 31/12/2021 erano pari a oltre 780 mln di Euro, comprensivi della quota immobiliare, con flusso contributivo annuo medio di 16mln ed un saldo previdenziale negativo medio di circa 40 mln di euro. La frequenza dei versamenti contributivi è di norma mensile. Gli iscritti alla Cassa, alla data del 31/12/2021, sono ca. 5.900 unità. La Cassa è costituita da una sezione a Prestazione Definita (Defined Benefit – DB), attualmente gestita attraverso un unico comparto (al 31/12/21 circa 2.500 iscritti e investimenti in gestione pari a circa 300 mln di Euro), e una sezione a Contribuzione Definita (Defined Contribution – DC) (al 31/12/21 circa 3.400 iscritti e investimenti in gestione pari a circa 480 mln di euro), chiusa a nuovi iscritti, attualmente gestita attraverso 5 comparti. Per la sezione a Contribuzione Definita è prevista la prossima costituzione di 2 nuovi comparti che sostituiranno quelli attualmente in essere.

Con il presente bando il Consiglio di Amministrazione intende selezionare 1 gestore finanziario a cui delegare la gestione finanziaria di uno dei due comparti di prossima costituzione ed afferente alla sezione a Contribuzione Definita (Defined Contribution – DC).

Si stima che gli iscritti a tale comparto saranno ca. 3.000, la cui età media di ca.60 anni.

Le principali caratteristiche della Cassa sono illustrate in Nota Informativa e Bilanci d'Esercizio disponibili sul sito web della Cassa: www.cassadiprevidenzamps.it

Caratteristiche del Mandato di cui al presente bando:

Mandato Cash Driven Investment (CDI) con “matching” della liquidità

- **Comparti Coinvolti:** Comparto Protezione (di nuova costituzione);
- **Tipologia di gestione:** Mandato segregato in titoli e OICR/UCITS;
- **Stile di gestione:** attivo;
- **Dimensione indicativa dell'affidamento iniziale:** €330.000.000,00# ca.;
- **Valuta di denominazione:** Euro;
- **Numero gestori previsti:** 1;
- **Obiettivo:** perseguire il matching delle esigenze di liquidità della Cassa preservando il valore reale del patrimonio oltre uno spread (50/100Bps) di redditività;
- **Rischio di cambio:** coperto;

- **Benchmark indicativo:** Liabilities benchmark come di seguito indicato;
- **Vincoli:** rispettare la Politica di Sostenibilità della Cassa e le liste di esclusione comunicate dalla Cassa.
- **Universo investibile:** è ammesso l'utilizzo di strumenti derivati e pronti contro termine nei limiti stabiliti dalla normativa; è ammesso il ricorso a strumenti di private markets in una fase iniziale limitatamente alla quota liberata tempo per tempo dalla liquidazione dell'investimento immobiliare della Cassa (vedi di seguito).

Liabilities Benchmark: flussi di Cassa stimati

	Flussi di Cassa Netti Stimati (Mln - Euro)
2022	10 / 0
2023	0 / -10
2024	-0 / -20
2025	-10 / -30
2026	-10 / -30
2027	-15 / -30
2028	-30 / -50
2029	-50 / -70
2030	-30 / -50
2031	-30 / -50
2032	-60 / -80
2033	-50 / -70
2034	-50 / -70

Si stima che il Comparto di prossima costituzione le cui risorse sono oggetto di tale bando, avrà una valorizzazione pari ad Euro 400.000.000 ca. di cui il 15% è attualmente investito in immobili in fase di graduale dismissione. Al gestore affidatario non verrà conferita la gestione degli immobili detenuti e gestiti direttamente dalla Cassa, bensì i proventi della loro dismissione tempo per tempo.

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa, in sede di stipula della Convenzione in accordo con il Gestore, si riserva di stabilire in via definitiva: la dimensione dell'affidamento, il benchmark di riferimento e ulteriori limiti quantitativi coerenti con gli obiettivi di rendimento e finalizzati alla protezione degli investimenti.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva inoltre di aggiudicare in parte o non aggiudicare il mandato.

La durata della Convenzione sarà pari indicativamente a cinque anni. A tal fine la Cassa ricerca il soggetto cui affidare il servizio di gestione finanziaria con le caratteristiche ed il profilo di investimento in precedenza illustrati. La Convenzione che regola i rapporti tra la Cassa ed il Gestore Finanziario sarà conforme alle indicazioni della COVIP e conterrà in particolare, l'indicazione

degli obiettivi di gestione, il divieto di negoziazione con elementi dello stesso Gruppo, adeguati criteri di valutazione dei risultati, la clausola di recesso e la possibilità di proroga della durata.

La Cassa si riserva, nel corso del periodo di gestione, di poter sostituire l'assegnatario, valutando di conferire l'incarico ad altro Gestore.

3. Requisiti di partecipazione

Possono presentare le offerte i soggetti candidati (di seguito "Candidato") di cui all'articolo 6, comma 1, del D.Lgs.252/05 che alla data di pubblicazione del presente bando siano in possesso dei seguenti requisiti:

requisiti qualitativi

- Disporre di almeno una succursale in Italia, ferma restando la sede statutaria in uno dei Paesi aderenti all'Unione Europea, che abbiano ottenuto il mutuo riconoscimento, con esclusione dei centri off-shore;
- Possesso dei requisiti fissati dalle rispettive autorità di vigilanza ai sensi dell'art.6, comma 7, del D. Lgs.252/05;

requisiti quantitativi

- Attività gestite per conto terzi del Gruppo di appartenenza non inferiori a 10 miliardi di Euro.

Costituirà titolo preferenziale l'esperienza maturata nei confronti di investitori istituzionali previdenziali.

Non sono ammesse associazioni temporanee di impresa.

In conformità a quanto disposto nell'art. 6 comma 6 del D. lgs. n. 252/05, più soggetti facenti parte dello stesso gruppo non possono concorrere per il medesimo Mandato.

Non saranno ammesse alla selezione le offerte di soggetti appartenenti a Gruppi dei quali fa parte la società aggiudicataria dei servizi di gestione amministrativa e contabile della Cassa – Previnet (Service Amministrativo) o della Società di Revisione Legale dei conti (Deloitte & Touche S.p.A). A tutti i fini previsti dal presente Bando, per la determinazione del Gruppo si fa riferimento alle situazioni di controllo societario di cui all'articolo 2359 del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa si riserva di valutare eventuali deleghe di gestione, le quali, anche nel caso in cui delegante e delegato appartengano allo stesso Gruppo, devono prevedere, per ciascun soggetto coinvolto, il possesso dei requisiti quantitativi precedentemente indicati, nonché, a livello di singolo soggetto coinvolto, di quelli previsti dall'art. 6, comma 1, D. Lgs. n. 252/2005, alle condizioni precedentemente indicate. Il soggetto delegante presenterà un'unica offerta indicando il contenuto delle deleghe con particolare riferimento alla suddivisione della gestione per mercati e/o strumenti finanziari. Le Convenzioni saranno comunque stipulate con il soggetto delegante.

4. Modalità di partecipazione

Per presentare la propria candidatura è richiesta la compilazione di un apposito Questionario, unitamente alla Documentazione Tecnica prevista al punto 6, e l'invio di un'Offerta Economica.

Il Questionario è disponibile sul sito web della Cassa www.cassadiprevidenzamps.it e dovrà essere compilato integralmente in ogni sua parte, in lingua italiana, in formato elettronico, rispettando tassativamente la sequenza e la scansione delle domande poste dal Questionario medesimo.

Eventuali quesiti riferiti alla compilazione del Questionario e relativi alla procedura devono essere inoltrati esclusivamente alla Cassa in forma scritta via e-mail al seguente indirizzo: cassaprevidenzamps@postacert.gruppo.mps.it entro e non oltre le 18.00 del 03/06/2022; il messaggio di posta elettronica dovrà recare in oggetto la dicitura: "CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA – QUESITO SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO CDI".

4.1 Offerta economica

L'Offerta Economica, sottoscritta dal legale rappresentante del Soggetto Candidato, dovrà essere contenuta in una busta sigillata recante i riferimenti dell'offerente e la dicitura "CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA – SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO CDI. Offerta Economica NON APRIRE". Essa deve intendersi comprensiva di ogni spesa e costo (all inclusive), con la sola esclusione dei costi di negoziazione, e dovrà indicare:

- Commissioni di Gestione - L'aliquota percentuale annua, in cifre e lettere, da applicarsi al patrimonio mensile medio in gestione, con liquidazione trimestrale posticipata;
- Commissioni di Gestione - Eventuali livelli minimi espressi in valore assoluto, in cifre e lettere;
- Per l'investimento in OICR, l'Offerta Economica deve riportare:
 - la prevedibile quota percentuale del mandato investita in OICR.
 - l'esplicita previsione della nettizzazione totale (rebate commissionale completo) a favore della Cassa delle commissioni di gestione e di performance degli OICR investiti in conflitto di interesse.
 - l'aliquota percentuale di retrocessione commissionale (rebate commissionale) a favore della Cassa delle commissioni di gestione e di performance degli OICR prevedibilmente investiti.
 - *gli ongoing charges* di ciascun OICR in cui si prevede di investire nella fase iniziale della gestione, e comunque prevedibilmente nei primi sei mesi. Il gestore dovrà poi comunicare *gli ongoing charges* per gli OICR in cui intende investire tempo per tempo.
 - i costi di: custodia, amministrazione, tasse ed altre spese, ovvero le voci costituenti *gli ongoing charges* per ciascuno OICR in cui si prevede di investire nella fase iniziale della gestione, e comunque prevedibilmente nei primi sei mesi. Il gestore dovrà poi comunicare tali costi per gli OICR in cui intende investire tempo per tempo.

Qualora l'offerta Economica non riportasse le informazioni di cui a predetti punti, la Società proponente non potrà investire in OICR.

L'Offerente dovrà impegnarsi a mantenere ferma l'Offerta Economica per 180 (centottanta) giorni dalla scadenza del termine di presentazione dell'Offerta.

Non sono ammesse offerte condizionate.

4.2 Documentazione tecnica

La Documentazione Tecnica deve essere predisposta esclusivamente in formato elettronico, ed include, a pena di esclusione, i seguenti files:

- a. Questionario compilato in ogni sua parte, in formato pdf firmato dal legale rappresentante, con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
- b. File excel relativo ai dati di cui al Questionario, con testo selezionabile ed abilitato alla copia;
- c. Dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante o da altro soggetto munito dei necessari poteri che contenga:
 - dichiarazione di veridicità ed esaustività dei dati forniti;
 - dichiarazione del possesso dei requisiti richiesti dalla legge e degli ulteriori requisiti di ammissione stabiliti nel Bando;
 - idonea documentazione attestante il potere di firma del legale rappresentante o del procuratore della Società offerente;
 - dichiarazione di accettazione che l'eventuale convenzione sarà regolata esclusivamente dalla legge italiana e che per ogni eventuale controversia sarà competente il Foro di Siena;
 - dichiarazione di disponibilità ad integrare i propri sistemi operativi in base alle procedure e agli applicativi in uso presso il depositario e il service amministrativo;
 - espressione del consenso al trattamento dei dati personali trasmessi.

5. Documentazione da inviare per la candidatura

Al fine di sottoporre la propria candidatura, l'Offerente deve:

- inviare la Documentazione Tecnica per via telematica – a pena di esclusione - all'indirizzo di posta certificata cassaprevidenzamps@postacert.gruppo.mps.it entro e non oltre le ore 12.00 del 13/06/2022 recante il seguente oggetto: "CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA –SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO CDI - INVIO CANDIDATURA".
- Inviare l'Offerta Economica, seguendo le indicazioni di cui al punto 4 che precede. Il plico - a pena di esclusione - deve pervenire presso la sede della Cassa di Previdenza per il Personale del Monte dei Paschi di Siena (Siena 53100, viale Toselli 78) entro e non oltre le ore 12.00 del 13/06/2022 recante il seguente oggetto: "CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA– SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO CDI. Offerta Economica – NON APRIRE". Il rischio del recapito oltre il termine sopra indicato grava sul mittente.

Ferme restando le responsabilità per la fornitura di informazioni non veritiere, si ricorda l'esistenza di possibili cause di esclusione derivanti dall'incoerenza delle informazioni fornite; la documentazione trasmessa e non espressamente richiesta non verrà presa in considerazione ai fini valutativi.

Sia la documentazione inviata telematicamente che quella inviata in formato cartaceo dovranno pervenire entro e non oltre il termine sopra indicato: la ricezione, entro il suddetto termine, della sola documentazione telematica ovvero, al contrario, della sola documentazione cartacea, rappresenterà motivo di esclusione della proposta. La non corretta o incompleta compilazione del Questionario e/o della documentazione richiesta, la presenza di errori formali o il mancato rispetto delle indicazioni fornite ad insindacabile giudizio della Cassa potranno essere motivo di esclusione della proposta del soggetto offerente, ferma in ogni caso la facoltà della Cassa di richiedere ai soggetti partecipanti, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa ovvero conferma della validità e veridicità di informazioni ritenute rilevanti nella candidatura presentata a pena di esclusione dal processo.

La mancanza di parte della documentazione richiesta potrà comportare, a insindacabile giudizio della Cassa, l'esclusione dalla procedura di selezione.

L'intera documentazione dovrà essere redatta in lingua italiana.

6. Descrizione del processo di selezione

La Cassa valuterà le offerte validamente pervenute in base ai seguenti principali aspetti, contenuti nel Questionario:

- assetto societario e struttura del Gruppo di appartenenza
- struttura organizzativa, mezzi di supporto e risorse umane dedicate
- struttura di controllo dei rischi e di compliance
- volumi di risparmio gestiti per tipologia di investimento e risultati di gestione ottenuti negli ultimi anni, con riferimento ai profili ed agli stili di investimento indicati al punto 2)
- tipologia della clientela e dimensione dei portafogli
- copertura dei mercati domestici e internazionali, con riferimento a quanto previsto nei profili di investimento indicati al punto 2)
- performance, ovvero misura dei livelli di redditività e rischiosità in termini assoluti e relativi ad un benchmark
- metodologia di reporting e trasparenza nella comunicazione e nella determinazione dei risultati di gestione, secondo i criteri di presentazione indicati dalla Deliberazione della COVIP del 9 dicembre 1999
- modalità di gestione dei conflitti di interesse
- strategie e politiche di investimento

I Candidati, per poter risultare aggiudicatari del Mandato di cui sopra, dovranno assicurare preliminarmente lo scambio di informazioni con il Depositario e col Gestore Amministrativo secondo le modalità, anche informatiche, stabilite da questi ultimi due soggetti.

Una volta esaminata la correttezza e la completezza delle offerte pervenute e assunto le conseguenti determinazioni, la Cassa procederà alla valutazione della Documentazione Tecnica pervenuta, comprensiva dei Questionari, e delle offerte economiche.

Si precisa che solamente le candidature ritenute conformi al termine dell'attività di verifica saranno oggetto di valutazione, le altre saranno rigettate ed archiviate.

La procedura di selezione che si intende attuare si fonda sulla: trasparenza, confrontabilità delle offerte e competizione tra candidati. La procedura è tesa a raggiungere la partecipazione di una significativa pluralità di soggetti rappresentativi del mercato di riferimento e a consentire il raggiungimento delle migliori condizioni qualitative, economiche e contrattuali per la Cassa.

La Cassa si riserva di richiedere ai Candidati, a proprio insindacabile giudizio, eventuali integrazioni della documentazione trasmessa. Il mancato rispetto di uno o più dei termini, delle modalità e delle condizioni di partecipazione alla selezione sopra indicati nonché di una o più delle prescrizioni redazionali contenute nel Questionario costituirà elemento di valutazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, anche ai fini dell'esclusione del Candidato dalla selezione.

Tenendo conto di quanto previsto nell'ambito delle Deliberazioni Preliminari del Consiglio di Amministrazione, ai sensi della Deliberazione COVIP del 9 dicembre 1999, si procederà alla valutazione della Documentazione Tecnica pervenuta a seguito della quale saranno identificati i candidati ritenuti maggiormente qualificati, che faranno parte della short list, ai quali potrà essere formulato l'invito a partecipare alla successiva audizione. Il numero di tali candidati sarà tale da consentire il raffronto tra una pluralità di soggetti. Ai sensi dell'art. 6, comma 6 del D. Lgs. n. 252/2005, tali soggetti non devono appartenere ad identici Gruppi societari e comunque non essere legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo, o che si trovino nelle altre situazioni di incompatibilità previste dalla normativa vigente.

Ai candidati in short list sarà richiesta la disponibilità a partecipare alle audizioni che si terranno tra il 13 e il 22 luglio 2022, a cui dovranno partecipare il gestore del mandato, il risk manager oltre al responsabile della relazione con la Cassa.

La valutazione ottenuta a seguito dell'audizione andrà a integrare la valutazione ottenuta con la Documentazione Tecnica. Successivamente alle audizioni verranno valutate le Offerte Economiche. Il Consiglio di Amministrazione si riserva ogni iniziativa in ordine alla determinazione con i Candidati interessati delle condizioni economiche definitive. Nella valutazione si terrà conto anche di quanto previsto dall'art.7, comma 3, della Deliberazione della COVIP del 9 dicembre 1999. A insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione della Cassa saranno quindi individuati i soggetti aggiudicatari, previa specifica delibera e conseguente comunicazione ai Candidati interessati.

A insindacabile giudizio della Cassa, l'individuazione del soggetto assegnatario sarà effettuata tramite apposita delibera di assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione, che sarà adottata unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto dell'accettazione, da parte del potenziale aggiudicatario, del testo della Convenzione con conseguente conclusione del procedimento di selezione.

In caso di rinuncia all'incarico o di mancata definizione e sottoscrizione della Convenzione da parte di uno o più soggetti aggiudicatari, il Consiglio di Amministrazione si riserva di riconsiderare le migliori candidature precedentemente escluse.

La Convenzione, conforme ai requisiti di cui al punto 2, dovrà prevedere, tra l'altro, le clausole di risoluzione e di recesso esercitabili dalla Cassa con relativo proseguimento dell'attività fino alla individuazione di un nuovo Gestore Finanziario.

I contatti e le comunicazioni con i Candidati non potranno in alcun caso dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale. Si ritiene utile precisare fin d'ora che tutte le comunicazioni scritte derivanti o comunque connesse all'attuazione della Convenzione dovranno essere in lingua italiana.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 Cod. Civ. e non comporta per la Cassa alcun obbligo o impegno ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, 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 dalla Cassa nell'espletamento della presente procedura di selezione saranno trattate come informazioni riservate e confidenziali, condivise con l'Advisor che supporta la Cassa nella selezione in oggetto, 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 dalla Cassa. I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni della vigente normativa privacy.

Siena, il 19/05/2022