
SELEZIONE GESTORE FINANZIARIO

MAGGIO 2022

QUESTIONARIO - RfP

Sommario

Descrizione dei mandati

1. Presentazione della Società di Gestione
 2. Presentazione del Team di Gestione
 3. Performance
 4. Processo di Investimento e Risk Management
 5. Cyber Risk
-

Descrizione del mandato di Gestione

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 stessa (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



Il CdA della Cassa, in sede di stipula della convenzione, si riserva di stabilire: la dimensione dell'incarico, la 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.

1. Presentazione della Società di Gestione

Per Società Proponente (di seguito per brevità SOCIETA') si intende il soggetto che sottoscriverà la convenzione di gestione e che eseguirà nel suo complesso il mandato in oggetto.

Per Società Capogruppo (di seguito per brevità CAPOGRUPPO) si intende, qualora esista, la Società che detiene la proprietà o la maggioranza azionaria della Società Proponente. Se non specificato si intenderà come CAPOGRUPPO la Società Proponente.

Per Società Delegata alla gestione (di seguito per brevità GESTORE) si intende, qualora sia previsto, il soggetto a cui verrà delegata l'effettiva gestione finanziaria del mandato. Se non specificato si intenderà come GESTORE la Società Proponente.

1. Informazioni anagrafiche della SOCIETA', della CAPOGRUPPO e del GESTORE, e della persona di contatto per il presente questionario

Denominazione CAPOGRUPPO	
Sito internet	
Denominazione SOCIETA'	
Via	
Città	
Paese	
Sito internet	
Denominazione GESTORE	
Via	
Città	
Paese	
Sito internet	
Persona di riferimento	
N. telefono	
N. fax	
Indirizzo di posta elettronica	

2. Descrivere brevemente la compagine azionaria della SOCIETA', della CAPOGRUPPO e del GESTORE, indicando analiticamente gli azionisti con partecipazioni superiori al 2%. Descrivere inoltre i cambiamenti intervenuti negli ultimi 12 mesi e quelli previsti per i prossimi 12 mesi.
 3. Fornire il Rating delle agenzie S&P, Moody', Fitch, o di altra agenzia accreditata (specificare), con il relativo outlook, per il 2021, 2020, 2019, della CAPOGRUPPO. Fornire inoltre il report dell'agenzia di rating prodotto in occasione dell'ultima revisione di rating.
 4. La SOCIETA', la CAPOGRUPPO e il GESTORE sottoscrivono gli UN-PRI (Principles for Responsible Investment)? Indicare la data di eventuale sottoscrizione.
 5. La SOCIETA', la CAPOGRUPPO e il GESTORE dispongono di un codice etico? Per favore fornirne una copia.
-

Qualora la Società Proponente (di seguito per brevità SOCIETA') sia anche la CAPOGRUPPO, compilare i soli dati riferiti alla SOCIETA'.

I dati riferiti al GESTORE devono essere compilati qualora sia prevista la delega gestionale (totale o parziale) ad un soggetto terzo.

6. Asset in gestione alla SOCIETA', alla CAPOGRUPPO ed al GESTORE (in Milioni-EUR).

	2021	2020	2019	2018	2017
SOCIETA'					
CAPOGRUPPO					
GESTORE					

7. Fornire la suddivisione delle masse gestite totali al 31/12/21, 31/12/20; 31/12/19 per la SOCIETA', per la CAPOGRUPPO e per il GESTORE.

CAPOGRUPPO	Totale Masse Gestite (MM-EUR)	Gestione Conti Segregati (MM-EUR)	OICR/UCITS (MM-EUR)
Investitori Istituzionali			
Retail			
Totale			
SOCIETA'	Totale Masse Gestite (MM-EUR)	Gestione Conti Segregati (MM-EUR)	OICR/UCITS (MM-EUR)
Investitori Istituzionali			
Retail			
Totale			
GESTORE	Totale Masse Gestite (MM-EUR)	Gestione Conti Segregati (MM-EUR)	OICR/UCITS (MM-EUR)
Investitori Istituzionali			
Retail			
Totale			

8. Classificazione delle masse gestite (AuM) con modelli di GESTIONE LDI/CDI.

SOCIETA'	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	N. Clienti World	AuM	N. Clienti World	AuM	N. Clienti World	AuM
LDI (Liabilities Driven Investments)						
CDI (Cashflow Driven Investments)						
Target Date						
Absolute Return						

Altro						
GESTORE	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	N. Clienti World	AuM	N. Clienti World	AuM	N. Clienti World	AuM
LDI (Liabilities Driven Investments)						
CDI (Cashflow Driven Investments)						
Target Date						
Absolute Return						
Altro						

9. Descrivere l'esperienza della SOCIETA' e se previsto del GESTORE, nella gestione dei mandati per cui la Vostra Società di propone, indicando l'importanza che tale specializzazione ed asset class ha all'interno della SOCIETA' e nella struttura dei ricavi.
10. Fornite la classificazione per tipo di clientela istituzionale con la distribuzione degli asset gestiti, in base alla tabella seguente per la SOCIETA', CAPOGRUPPO e per il GESTORE.

SOCIETA'	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)
Fondi pensione / Casse di Previdenza						
Fondazioni/organizzazioni no-profit						
Gestioni Assicurative						
OICR/UCITS						
Altro (specificare)						

GESTORE	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti World	AUM (MM-EUR)
Fondi pensione / Casse di Previdenza						
Fondazioni/organizzazioni no-profit						
Gestioni Assicurative						
OICR/UCITS						
Altro (specificare)						

11. Descrivere la presenza in Italia della SOCIETA' e del GESTORE, e fornire la distribuzione della numerosità dei clienti e degli AuM (in milioni di Euro) in gestione per tipologia della clientela.

SOCIETA'	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Num. di Clienti Italia	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti Italia	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti Italia	AUM (MM-EUR)
Fondi Pensione						
Casse di previdenza						
Fondazioni bancarie						
Imprese						
Altro (specificare)						

GESTORE	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Num. di Clienti Italia	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti Italia	Num. di Clienti Italia	AUM (MM-EUR)	Num. di Clienti Italia
Fondi Pensione						
Casse di previdenza						
Fondazioni bancarie						
Imprese						
Altro (specificare)						

12. Classificazione dei mandati affidati da investitori istituzionali.

SOCIETA'	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Numero di mandati	AUM (MM-EUR)	Numero di mandati	AuM	Numero di mandati	AuM
CDI/LDI						
Governativo Mondo						
Corporate Investment Grade						
Corporate High Yield						
Azionario Mondo						
Total Return						
MultiAsset						
Private Markets						

GESTORE	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Numero di mandati	AUM (MM-EUR)	Numero di mandati	Numero di mandati	AUM (MM-EUR)	Numero di mandati
CDI/LDI						
Governativo Mondo						
Corporate Investment Grade						
Corporate High Yield						
Azionario Mondo						
Total Return						
MultiAsset						
Private Markets						

13. Nel caso si preveda una delega al GESTORE, indicare le ragioni che hanno portato a tale scelta, dettagliando le ragioni tecniche, operative e gestionali della scelta.
14. Elencare e descrivere i rilievi delle Autorità di vigilanza elevati alla SOCIETA', alla CAPOGRUPPO ed al GESTORE negli ultimi 36 mesi.

2. Presentazione del Team di Gestione

Le risposte ai quesiti DEVONO riferirsi alla SOCIETA' e, se previsto, al GESTORE.

15. Riportare l'organigramma e l'organizzazione della funzione dedicata alla gestione (asset management), con particolare riferimento ai mandati segregati ed agli investitori istituzionali.
16. Riportare l'organigramma della struttura del team di gestione destinato al mandato.
17. E' presente nel team una o più persone responsabili delle valutazioni e analisi delle passività? Si prega di allegare i CV.
18. Indicare le seguenti informazioni del team di gestione (gestori e analisti) del mandato in oggetto (allegare il CV dei singoli componenti).

Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Anni totali di esperienza	Anni di esperienza maturati nella SOCIETA'

19. Indicare gli AUM gestiti negli ultimi 3 anni dal responsabile del mandato e dal gestore specificandone la specializzazione.
20. Indicare il turnover del team di gestione negli ultimi 3 anni seguendo i dati in tabella

Ingressi			
Data	Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Titolo/Responsabilità
Uscite			
Data	Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Titolo/Responsabilità

3. Performance

Tutte le serie storiche richieste DEVONO essere fornite in formato Excel, pena l'esclusione dalla valutazione delle performances.

21. Fornire la serie storica MENSILE di un composito GIPS conforme, con AUM superiori a 300 mln di Euro, per almeno gli ultimi 60 mesi, con obiettivo assimilabile al mandato in oggetto.
La serie storica mensile deve essere completa di:
- descrizione del composito e del suo benchmark;
 - Cash flow del composito e del benchmark con frequenza semestrale (se applicabile) e annuale;
 - rendimenti MENSILI del composito al netto ed al lordo dei costi negli anni 2022 (al 31 maggio), 2021, 2020, 2019, 2018, 2017 e 2016;
 - La dichiarazione di conformità del composito del soggetto certificatore (auditor).
22. Fornire la serie storica MENSILE di un composito rappresentativo di un mandato Total Return, con AUM superiori a 300mln di Euro, per almeno gli ultimi 60 mesi.
La serie storica mensile deve essere completa di:
- descrizione del composito e del suo benchmark;
 - rendimenti MENSILI del composito al netto ed al lordo dei costi negli anni 2022 (al 31 maggio), 2021, 2020, 2019, 2018, 2017 e 2016;
 - rendimenti MENSILI del benchmark per lo stesso arco temporale;
 - Assets under Management al termine degli ultimi 3 anni solari (2021, 2020 e 2019);

4. Processo di Investimento e Risk Management

Il Processo di investimento descritto deve riferirsi al modello e stile di investimento ATTIVO o PASSIVO in coerenza al mandato per cui la Società proponente esprime la propria candidatura.

Le risposte ai quesiti DEVONO riferirsi alla SOCIETA' e, se previsto, al GESTORE.

Per portafoglio si intende un OICR o mandato segregato certificato con caratteristiche (obiettivi, profilo rischio/rendimento e modello di gestione) assimilabili al mandato per cui la Vostra Società si propone.

23. Descrivere il vostro processo di investimento, indicando tra le altre cose: le funzioni coinvolte (CdA, investment committee, gestore ecc.), la struttura di governance e relative deleghe, le periodicità, i supporti documentali e informativi, la struttura di controllo (Max 2000 parole).
 24. Descrivere il vostro modello e stile di investimento. Quale è il processo mediante il quale si definisce il peso delle varie asset classes, settori, mercati, valute, stili, capitalizzazione e relative procedure di controllo e verifica (Max 3000 parole).
 25. Come è stato creato il vostro modello di investimento? Quale ritenete essere il vostro punto di forza? (Max 1500 parole)
 26. Avete cambiato il vostro modello di investimento negli ultimi 3 anni? Spiegare (Max 500 parole)
 27. Quali sono i sistemi tecnici, analitici ed informatici a disposizione del team di gestione?
 28. Il processo di investimento include dei vincoli ESG (Target ESG Scoring, lista di inclusione/esclusione titoli, ecc). Spiegare (Max 1500 parole).
 29. Avete un team interno dedicato al Risk Management? Descriverne la struttura, l'organigramma e gli anni di operatività all'interno della SOCIETA'. Indicare la persona responsabile del Risk Management (allegare il CV).
 30. Qual è la discrezionalità del gestore nell'attività di investimento rispetto alle indicazioni fornite dal Risk Manager? (Max 1500 parole)
 31. Indicare i software utilizzati per il calcolo delle misure di rischio.
 32. Illustrare le tecniche e le modalità di misurazione dei rischi che utilizzate, nella gestione mandati assimilabili a quello in oggetto (Max 1000 parole).
 33. Descrivere gli ultimi tre interventi del Team di Risk Management sul Team di Gestione (Max 1500 parole).
 34. La Società proponente dispone di una politica di impegno in ottica ESG? Spiegarne le caratteristiche e l'impatto sul processo di investimento e sul risk management (Max 2000 parole).
 35. E' previsto uno screening ESG e dei principi SRI nell'attività gestionale dei mandati per cui Vi state candidando? Spiegarne l'implementazione (Max 1500 parole).
-

36. La Società proponente dispone di un sistema di reporting ESG fruibile dall'investitore?
37. Avete un team interno dedicato full time alla Compliance? Descriverne la struttura, gli anni di operatività all'interno della vostra azienda e indicare la persona responsabile del settore (Allegare CV).
38. Con quale frequenza vengono effettuate le verifiche di Compliance? Come vengono comunicate ed a disposizione di chi sono le verifiche?
39. Disponete di un dipartimento di Audit interno alla struttura? Se sì, indicate la frequenza degli audit interni.
40. Riportare la lista delle società che, saranno utilizzate nell'esecuzione del mandato descrivendone i rapporti economici o di utilità economica con le controparti utilizzate nell'esecuzione del mandato.
41. Descrivere la procedura seguita per: la selezione delle controparti per le negoziazioni, l'assegnazione dei lotti di negoziazione, della verifica dei costi di transazione e della best execution, dell'aggiornamento della lista delle controparti(Max 1500 parole).

5. Cyber Risk

Le risposte ai quesiti DEVONO riferirsi alla SOCIETÀ' e, se previsto, al GESTORE.

Per portafoglio si intende un OICR o mandato segregato certificato con caratteristiche (obiettivi, profilo rischio/rendimento e modello di gestione) assimilabili al mandato per cui la Vostra Società si propone.

21. Indicare e fornire gli standard di certificazione della struttura ITC e di protezione dal Cyber Risk.
22. Descrivere sinteticamente ma in modo completo i sistemi di protezione, monitoraggio e mitigazione del rischio cyber nella vostra Società, con un particolare focus sull'utilizzo di sistemi di sicurezza di terze parti (es. firewall, software antivirus, ecc.) (Max 500 parole).
23. Indicare la presenza di un team interno o esterno dedicato alla predisposizione e mantenimento del sistema informatico (ITC) della Vostra Società, riportandone l'organigramma indicante, per ogni membro del team, il ruolo, gli anni di esperienza totali e gli anni di esperienza nella vostra società.

Nome	Ruolo	Membro Interno/Esterno	Anni di esperienza totali	Anni di esperienza maturati in azienda



24. Indicare quante volte è stato attuato il Disaster Recovery Plan in relazione ad eventi di cyber security negli ultimi 3 anni, dando una breve descrizione degli eventi che lo hanno attivato, degli effetti e dei tempi di risoluzione (Max 500 parole).
25. Indicare se la Vostra Società effettua test sulle procedure di sicurezza previste dal proprio sistema informatico e con che frequenza.
26. Come sono gestite e protette le informazioni relative alla gestione del portafoglio (acquisti, vendite ecc.) di un cliente? (Max 500 parole).

La Vostra proposta

Date le caratteristiche del mandato descritto nel Bando a cui il presente questionario è corredato si prega di fornire due esempi di portafoglio modello che si ritiene compatibile con le necessità di liquidity matching della Cassa, rispettivamente in assenza di allocazione in strumenti di private markets e con un'allocazione del 15% in strumenti di private markets. Si prega di specificare gli strumenti che si intende adottare.