

**Belgium-Ghent: Pension fund management services**

OJ S 154/2016 11/08/2016

Contract notice

Services

Directive 2004/18/EC

**Section I: Contracting authority**

---

**I.1. Name and addresses**

Official name: Pensioenfonds UZ Gent OFFP

Postal address: De Pintelaan 185

Town: Gent

Postal code: 9000

Country: Belgium

Contact person: Extern Adviseur

For the attention of: Chris Desmet

E-mail: [Chris.Desmet@willistowerswatson.com@uzgent.be](mailto:Chris.Desmet@willistowerswatson.com@uzgent.be)

Telephone: +32 26781550

**Internet address(es):**General address of the contracting authority: [www.uzgent.be](http://www.uzgent.be)Address of the buyer profile: <https://enot.publicprocurement.be/enot-war/preViewNotice.do?noticeId=244904>Electronic submission of tenders and requests to participate: <https://eten.publicprocurement.be/etendering/viewWorkspacesBasedOnExtUrl.do?wsName=Universitair+Ziekenhuis+Gent+%28P%29-PFUZG%2F2016%2FTA-A-F02>**Additional information can be obtained from:**

the abovementioned address

**Specifications and additional documents (including documents for competitive dialogue and a dynamic purchasing system) can be obtained from:**

the abovementioned address

**Tenders or requests to participate must be submitted:** the abovementioned address**I.2. Type of the contracting authority****I.3. Main activity**

Other: pensioenfonds (instelling voor bedrijfspensioenvoorziening)

**I.4. Contract award on behalf of other contracting authorities**

The contracting authority is purchasing on behalf of other contracting authorities: no

**Section II: Object of the contract**

---

**II.1. Description****II.1.1. Title attributed to the contract by the contracting authority**

Diensten van portefeuillebeheer — mandaat tactische activa allocatie.

**II.1.2. Type of contract and place of performance or delivery**

Services

Service category No 6: Financial services a) Insurances services b) Banking and investment services

Main site or place of performance: Gent.

NUTS code BE234 Arr. Gent

### **II.1.3. Information about a framework agreement or a dynamic purchasing system**

The notice involves a public contract

### **II.1.4. Information about framework agreement**

### **II.1.5. Short description of the contract or purchase(s)**

De publicatie betreft een vraag tot kandidatuurstelling in het kader van een onderhandelingsprocedure met bekendmaking met het oog op het leveren van diensten voor portefeuillebeheer ten behoeve van het Pensioenfonds UZ Gent OFP.

Het Pensioenfonds UZ Gent OFP, een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening verbonden aan het Universitair Ziekenhuis Gent, zoekt voor het beheer van een deel van de middelen een vermogensbeheerder. De dienstverlener zal het mandaat uitoefenen conform alle wettelijke bepalingen (zoals de wet van 27.10.2006 en al zijn uitvoeringsbesluiten) en de specifieke voorwaarden opgelegd door het Pensioenfonds UZ Gent OFP.

Het bestuur houdt zich het recht voor om al dan niet toe te wijzen. Indien het bestuur besluit niet toe te wijzen, zal het hiervoor geen enkele schadevergoeding verschuldigd zijn.

De instelling voor bedrijfspensioenvoorziening zoekt een vermogensbeheerder om het tactisch activa allocatie (TAA) mandaat in te vullen. Een tactische activa allocatie strategie kan gebruikt worden als instrument om de portefeuille te beschermen bij sterke dalingen om zo de verliezen te beperken en om overgewaardeerde activaklassen te detecteren en zo veel mogelijk te mijden. De principes van een tactische activa allocatie kunnen worden toegepast op alle activa categorieën, subcategorieën, sectoren en individuele investeringen.

Het TAA heeft de mogelijkheid om in een brede waaier aan liquide activaklassen te investeren waarbij het vergelijkingspunt een benchmark betreft van 50 % aandelen en 50 % obligaties.

Het doel van de tactische activa allocatie strategie is om risico gecorrigeerde rendementen te verbeteren in vergelijking met een vaste of strategische activa allocatie. Het idee is om overwogen te zijn in een lager risico ondergewaardeerde activaklasse, en onderwogen in een hoger risico overgewaardeerde activaklasse. Het mandaat laat evenwel geen speculatieve transacties toe (bv. hefboomwerking door het lenen van gelden). Het gebruik van afgeleide producten kan enkel vanuit het principe van efficiënt portefeuillebeheer of om bepaalde posities af te dekken.

Geraamde waarde mandaat: circa 82 000 000 EUR (strategisch gewicht van 15 % van de portefeuille). Merk op dat dit mandaat gradueel over de tijd op basis van nieuwe instromen in het Pensioenfonds UZ Gent OFP en/of herallocaties zal worden opgebouwd tot het strategische gewicht van 15 % wordt bereikt.

Mandaat tactische activa allocatie:

Het TAA heeft de mogelijkheid om in een brede waaier aan liquide activaklassen te investeren waarbij het vergelijkingspunt een benchmark betreft van 50 % aandelen en 50 % obligaties.

Het doel van de tactische activa allocatie strategie is om risico gecorrigeerde rendementen te verbeteren in vergelijking met een vaste of strategische activa allocatie. Het idee is om overwogen te zijn in een lager risico ondergewaardeerde activaklasse, en onderwogen in een hoger risico overgewaardeerde activaklasse. Deze strategie kan dan ook gebruikt worden als instrument om de portefeuille te beschermen bij sterke dalingen om zo de verliezen te beperken en om overgewaardeerde activaklassen te detecteren en zo veel mogelijk te mijden.

De principes van een tactische activa allocatie kunnen worden toegepast op alle activa categorieën, subcategorieën, sectoren en individuele investeringen. Het mandaat laat evenwel

geen speculatieve transacties toe (bv. hefboomwerking door het lenen van gelden). Het gebruik van afgeleide producten kan enkel vanuit het principe van efficiënt portefeuillebeheer of om bepaalde posities af te dekken.

**II.1.6. CPV code(s)**

66141000 Pension fund management services

**II.1.7. Information about the Government Procurement Agreement (GPA)**

The procurement is covered by the Government Procurement Agreement: yes

**II.1.8. Lots**

This contract is divided into lots: no

**II.1.9. Information about variants**

Variants will be accepted: no

**II.2. Scope of the procurement**

**II.2.1. Total quantity or scope**

Waarde per 1.7.2016: circa 82 000 000 EUR (strategisch gewicht van 15 % van de portefeuille per 31.3.2016). Dit mandaat zal gradueel over de tijd zal worden opgebouwd tot het strategische gewicht van 15 % op basis van nieuwe instromen in het Pensioenfonds UZ Gent OFP en/of herallocaties.

**II.2.2. Information about options**

**II.2.3. Information about renewals**

**II.3. Duration of the contract or time limit for completion**

**Section III: Legal, economic, financial and technical information**

---

**III.1. Conditions related to the contract**

**III.1.1. Deposits and guarantees required**

Niet vereist.

**III.1.2. Main financing conditions and payment arrangements and/or reference to the relevant provisions governing them**

**III.1.3. Legal form to be taken by the group of economic operators to whom the contract is to be awarded**

**III.1.4. Contract performance conditions**

**III.2. Conditions for participation**

**III.2.1. Suitability to pursue the professional activity, including requirements relating to enrolment on professional or trade registers**

List and brief description of conditions: De kandidatuurstelling houdt in dat alle hierna vernoemde stukken in tweevoud (twee identieke bundels) in hard copy worden opgestuurd (per post of koerierdienst) naar volgend adres:  
Pensioenfonds UZ Gent OFP, t.a.v. Carl Vanlerberghe (Algemene Directie), De Pintelaan 185, 9000 Gent.

Tevens dient ook een elektronische kopie van de kandidatuurstelling (alle documenten) te worden ingediend per e-mail op de adressen [chris.desmet@willistowerswatson.com](mailto:chris.desmet@willistowerswatson.com) en [pensioenfonds@uzgent.be](mailto:pensioenfonds@uzgent.be)

Het bestuur verzoekt in de hard copy bundels uitdrukkelijk de hierna gehanteerde volgorde te respecteren.

- (1) Verklaring (maximaal 3 maanden oud) uitgereikt door de hoofdgriffier van de bevoegde Rechtbank van Koophandel waaruit blijkt dat de inschrijver niet in staat van faillissement of vereffening verkeert of voor wie een procedure van vereffening of gerechtelijk akkoord aanhangig is.
- (2) Getuigschrift (maximaal 3 maanden oud) van fiscale betrouwbaarheid uitgereikt door de bevoegde ontvanger van de directe belastingen en de ontvanger van de belasting toegevoegde waarde.
- (3) Attest sociale zekerheid waaruit blijkt dat de kandidaat voldaan heeft aan de voorschriften inzake bijdragen van de sociale zekerheid. De inschrijver van vreemde nationaliteit moet, opdat zijn inschrijving als regelmatig zou worden beschouwd een attest voorleggen dat door de bevoegde overheid is uitgereikt en waaruit blijkt dat hij voldaan heeft aan zijn verplichtingen ten aanzien van betalingen van de bijdragen voor sociale zekerheid, overeenkomstig de wettelijke bepalingen van het land waar hij gevestigd is.
- (4) Details van de bedrijfsstructuur en eigendomsstructuur (evolutie van de aandeelhoudersstructuur).
- (5) Stukken die bevestigen dat de inschrijver kan voldoen aan de investeringsregels voor instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen in België (wet van 26.10.2006 en uitvoeringsbesluiten).
- (6) Stukken die bevestigen dat de inschrijver behoort tot de investeringsinstellingen die door de bevoegde controleautoriteiten binnen de Europese Unie erkend zijn om een mandaat uit te oefenen van activabeheer voor institutionele beleggers.

### **III.2.2. Economic and financial ability**

List and brief description of conditions: Het aanbestedende bestuur verzoekt de volgende stukken bij de kandidatuurstelling bij te voegen.

Passende bankverklaringen (maximaal 3 maanden oud) waaruit de financiële draagkracht van de inschrijver blijkt.

### **III.2.3. Technical and professional ability**

List and brief description of conditions:

Het bestuur verzoekt de volgende stukken bij de kandidatuurstelling bij te voegen. Het aanbestedende bestuur verzoekt uitdrukkelijk de hierna gehanteerde volgorde te respecteren.

- (1) Korte beschrijving (maximaal 1 A4-blad) van hoe de dienstverlener het voorgestelde mandaat zal invullen (bijvoorbeeld discretionair beheer of niet, welk product of fonds(en) wordt (worden) voorgesteld, welke referentiebenchmark wordt voorgesteld, opgave van de ex-post tracking error over de laatste 3 jaar (tot 30.6.2016 berekend), etc.). De beheerder dient expliciet te specificeren hoe het mandaat wordt ingevuld (welke benchmark wordt gebruikt voor aandelen en voor obligaties en wat is het universum waarin kan worden geïnvesteerd).
- (2) Evolutie van het aantal beheersmandaten voor identiek hetzelfde mandaat (geen simulaties) als de opdracht over de laatste 3 boekjaren (indien het een fonds betreft, het antwoord is specifiek voor het fonds of fondsen die worden aangeboden).
- (3) Een referentielijst van 3 gelijke mandaten voor institutionele beleggers. De mandaten dienen gelijk te zijn aan het voorstel (geen simulaties of gelijkaardige mandaten).
- (4) Totale marktwaarde in euro per 30.6.2016 van beheerde activa in het voorgestelde product per perceel waarvoor een kandidatuur wordt ingediend zoals beschreven in II, 1, 5. De waarde

van deze beheerde activa moet minstens gelijk zijn aan 6 keer de voorziene startwaarde zoals vermeld in III, 2, 1 voor het product of mandaat onder beschouwing. Evolutie over de laatste 3 jaren (eindigend 30.6.2016) van de marktwaarde van beheerde activa in het voorgestelde product.

(5) De factsheet(s) per 30.6.2016 van het voorgestelde product (indien een fonds of fondsen worden voorgesteld).

(6) Beschrijving van het gebruik van afgeleide producten (voor welke doeleinden worden deze gebruikt) en percentage afgeleide producten op 30.6.2016.

(7) Professionele kwalificaties van het voorgestelde investeringsteam en aantal professionals betrokken bij het investeren van fondsen en meer specifiek voor de opdracht (enkel de personen die rechtstreeks betrokken zijn).

#### **III.2.4. Information about reserved contracts**

##### **III.3. Conditions specific to services contracts**

##### **III.3.1. Information about a particular profession**

Execution of the service is reserved to a particular profession: yes

Reference to the relevant law, regulation or administrative provision: De uitvoering van de dienstverlening is beperkt tot investeringsinstellingen die door de bevoegde controleautoriteiten binnen de Europese Unie erkend zijn om een mandaat uit te oefenen van activabeheer voor institutionele beleggers.

##### **III.3.2. Information about staff responsible for the performance of the contract**

Obligation to indicate the names and professional qualifications of the staff assigned to performing the contract: yes

### **Section IV: Procedure**

---

#### **IV.1. Type of procedure**

##### **IV.1.1. Type of procedure**

Negotiated

Some candidates have already been selected (if appropriate under certain types of negotiated procedures) no

##### **IV.1.2. Information about the limits on the number of candidates to be invited**

##### **IV.1.3. Information about reduction of the number of solutions or tenders during negotiation or dialogue**

Recourse to staged procedure to gradually reduce the number of solutions to be discussed or tenders to be negotiated yes

#### **IV.2. Award criteria**

##### **IV.2.1. Award criteria**

The most economically advantageous tender in terms of Price is not the only award criterion and all criteria are stated only in the procurement documents

##### **IV.2.2. Information about electronic auction**

An electronic auction will be used: no

#### **IV.3. Administrative information**

**IV.3.1. File reference number attributed by the contracting authority**

Universitair Ziekenhuis Gent (3P)-PFUZG/2016/TAA-F02\_0

**IV.3.2. Previous publication concerning this procedure**

no

**IV.3.3. Conditions for obtaining specifications and additional documents or descriptive document**

Time limit for receipt of requests for documents or for accessing documents: 7.9.2016 - 10:00

**IV.3.4. Time limit for receipt of tenders or requests to participate**

8.9.2016 - 10:00

**IV.3.5. Estimated date of dispatch of invitations to tender or to participate to selected candidates****IV.3.6. Languages in which tenders or requests to participate may be submitted**

English. French. Dutch.

**IV.3.7. Minimum time frame during which the tenderer must maintain the tender****IV.3.8. Conditions for opening of tenders****Section VI: Complementary information**

---

**VI.1. Information about recurrence**

This is a recurrent procurement: no

**VI.2. Information about European Union funds****VI.3. Additional information**

Het bestuur voert een procedure in 3 fases.

Op basis van de in de eerste fase van de kandidaten ontvangen documenten zal het bestuur een evaluatie maken. Het is hierbij de bedoeling van het bestuur om het aantal kandidaten dat zal worden meegenomen naar de tweede fase te beperken tot maximaal 7. Enkel indien het bestuur geen criteria kan vinden om dit maximum aan te houden (bijvoorbeeld als 2 kandidaturen als gelijkwaardig worden beschouwd waardoor nog voor deze of gene kan worden gekozen), kan het besluiten eventueel een hoger aantal kandidaten te weerhouden voor de tweede fase.

De voor de tweede fase geselecteerde kandidaten zullen dan worden verzocht een offerte in te dienen. Zij zullen hiertoe een gedetailleerde vragenlijst ontvangen, die in samenspraak met de financieel adviseur (i.c. Willis Towers Watson, die de gehele procedure begeleidt) is opgemaakt. Op basis van de ontvangen offertes wenst het bestuur het aantal kandidaten verder te reduceren tot (maximaal) 3. Ook in deze fase geldt dat als het bestuur meer inschrijvers kan meenemen naar de volgende fase als het geen argumenten kan vinden om twee inschrijvers van elkaar te onderscheiden.

De voor de derde fase geselecteerden zullen door het bestuur worden uitgenodigd om de offerte persoonlijk te komen toelichten en de vragen die het bestuur ter zake heeft te beantwoorden. Het bestuur streeft ernaar, gelet op het feit dat de fases elkaar vrij snel kunnen opvolgen, reeds bij de oproep tot indienen van een offerte (fase 2) de datum van de derde fase kenbaar te maken.

De algemene criteria die bij de uiteindelijke beoordeling zullen worden toegepast, omvatten o.  
a. de mogelijkheid om toekomstige maatstaven inzake performantie te halen, de geschiktheid

van het aangeboden product aan de vereisten van het mandaat, de controle van het vermogensbeheerproces, de stabiliteit in personeel en organisatie, de dienstverlening naar de klant toe en de totale beheerskosten.

**VI.4. Procedures for review**

**VI.4.1. Review body**

**VI.4.2. Review procedure**

**VI.4.3. Service from which information about the review procedure may be obtained**

**VI.5. Date of dispatch of this notice**

8.8.2016