

Oggetto: Procedura aperta, ai sensi degli articoli 59 e 60 del Codice, per la selezione di un istituto bancario cui affidare le funzioni di banca depositaria e servizi connessi del patrimonio mobiliare dell'Associazione. CIG: 75763856AF

QUESITI AL 14 SETTEMBRE 2018

Quesito n.1

- 1) Ai fini della corretta compilazione dell'offerta in oggetto avremmo la necessità di ricevere:
 - il numero indicativo di operazioni annue eseguite dalla Cassa e dai suoi gestori delegati, suddivise per mercato e per tipologia di titoli
- 2) Per un'esaustiva comprensione delle esigenze della Cassa in merito alla richiesta di un servizio di look trough:
 - la lista dei fondi oggetto dell'analisi
 - le finalità sottostanti la suddetta richiesta
- 3) Per quanto concerne l'Allegato 8, volevamo la conferma che la presentazione di una copia del DURC potesse essere da voi considerata equipollente.

Risposta n. 1

- 1) Per il numero indicativo di operazioni annue eseguite dalla Cassa e dai suoi gestori delegati si rinvia all'Allegato 6, pagina 3 dove nelle colonne "Elementi di valutazione" e "Elementi di stima dell'appalto" nel punto 2) Regolamenti /Settlements sono indicati il numero di operazioni eseguite nell'esercizio 2017 (operazioni n.17.050) suddivise per mercato.
Le operazioni annue suddivise per tipologia di titoli sono di seguito riportate:
 - Numero operazioni per Azioni: 9.000
 - Numero operazioni per Obbligazioni Corporate: 2.000
 - Numero operazioni per Titoli di Stato: 5.000
 - Numero operazioni per OICVM/ETF: 1.050
- 2) Si riporta di seguito la lista indicativa dei fondi oggetto dell'analisi richiesta:
Gestione diretta - N. 6 OICR/OICVM:
 - Candriam Emerging Markets Fund ISIN LU1490969497
 - Vontobel Emerging Markets Debt ISIN LU1572142252
 - DPAM Invest Equity Europe Dividends ISIN BE0948487211
 - M&G Pan European Dividend ISIN GB00BK6MBZ10
 - Invesco Global IG Bond ISIN LU1701680032
 - Muzinich Bond Yield ISIN IE00B8J9FX17.
Gestione delegata/indiretta – Si rimanda a quanto indicato nell'Allegato 1, Capitolato prestazionale, pagina 8. Si fa presente che i fondi sono soggetti a cambiamenti dovuti alle strategie adottate dai gestori.

L'analisi di look-trough è finalizzata al monitoraggio delle posizioni in essere e a fornire supporto alla Cnpr per puntuali risposte agli organi di vigilanza. I dati elaborati dalla Banca Depositaria ed aventi natura informativa sono quindi fatti propri dalla Cnpr e trasmessi agli organi di vigilanza.
- 3) Si conferma quanto indicato nei documenti di gara circa la presentazione dell'Allegato 8.

Quesito n.2

- 1) Si chiede conferma che la remunerazione delle giacenze di liquidità potrà avere valore negativo (i.e. tassi creditori con rendimento negativo). Si chiede inoltre di confermare che i partecipanti potranno indicare - nell'ambito dell'offerta economica e senza alcun rischio di esclusione dalla gara – i tassi di remunerazione delle giacenze di liquidità e che gli stessi potranno essere validamente applicati in caso di aggiudicazione.
- 2) Si chiede di chiarire se nell'ambito della fornitura di servizi aggiuntivi, con specifico riferimento ai servizi tecnici complementari (Security Lending, Operazioni in valuta), sia possibile da parte dell'aggiudicataria l'applicazione di commissioni ad hoc o se esse devono ritenersi comprese all'interno dell'offerta economica generale.
- 3) In relazione al divieto di subappalto di cui al paragrafo 4.9 del Disciplinare di Gara, e alla luce delle strutture organizzative delle principali banche che prevedono, al fine di efficientare e migliorare i propri servizi core, l'utilizzo di sinergie con altre entità specializzate facenti parte del medesimo Gruppo, si chiede conferma che l'aggiudicataria potrà comunque prestare i servizi avvalendosi altresì, sotto la propria responsabilità, di strutture ed entità specializzate appartenenti al Gruppo stesso.

Risposta n. 2

- 1) Il paramento non è oggetto di valutazione tecnica ed economica. Si ricorda che come previsto nell'Allegato 1, Capitolato prestazionale, pagina 15 "Il contratto è stipulato a corpo": qualsiasi onere e/o beneficio derivante dal servizio è da intendersi ricompreso nell'importo totale offerto.
- 2) Vedi risposta precedente.
- 3) E' vietato il subappalto.

Quesito n.3

- 1) In riferimento a quanto indicato nell'allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 8, in merito alla valorizzazione degli strumenti non depositati presso la Banca Depositaria: si richiede che la Banca Depositaria si metta direttamente in contatto con i Fund Administrator dei fondi di PE e RE, gli amministratori delle proprietà immobiliari, e così via?
- 2) In riferimento a quanto indicato nell'allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 12, al punto 1.4.g, in merito agli strumenti derivati: gli esempi di operazioni automatizzate per la gestione dei derivati si riferiscono solo ai derivati OTC, oppure anche ai derivati listed?
- 3) In riferimento a quanto indicato nell'allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 12, al punto 1.4.h, in merito alla descrizione dei servizi erogabili per gli investimenti alternativi in ambito PE e fondi immobiliari: i servizi sono richiesti solo per la parte di patrimonio che sarà migrata presso la Banca Depositaria (cfr. allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 8, Tavola 1), oppure comprende anche il patrimonio descritto nell'allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 9, Tavola 2?

Risposta n. 3

- 1) Sì, si richiede che la Banca Depositaria, previa autorizzazione dell'Ente, si metta direttamente in contatto con i Fund Administrator dei fondi di PE, RE e gli amministratori delle proprietà immobiliari: in merito allo scambio di informazioni/dati/valorizzazioni degli strumenti finanziari l'Ente dovrà sempre essere tenuto in conoscenza.

- 2) Gli esempi di operazioni automatizzate per la gestione dei derivati si riferiscono ai derivati OTC fermo restando la possibilità di fornire esempi anche relativi ai derivati listed.
- 3) I servizi sono richiesti sia per gli strumenti finanziari che migreranno sulla Banca Depositaria (cfr. allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 8, Tavola 1), che per gli strumenti finanziari che non saranno depositati (non migreranno) presso la Banca Depositaria (cfr. allegato 1 – Capitolato prestazionale, a pagina 9, Tavola 2).

Quesito n.4

- 1) Con riferimento al Capitolato Prestazionale – art. 12 - si chiede di confermare se l'importo a base d'asta sia da intendersi al lordo o al netto dell'IVA (come si legge nel secondo paragrafo).
- 2) Con riferimento alle "Norme e condizioni economiche che regolano i rapporti di conto corrente", in assenza di una specifica indicazione nel Bando di gara, si chiede conferma se sia possibile allegare una proposta da parte della Banca.

Risposta n. 4

- 1) Relativamente all'importo a base d'asta si conferma che l'importo a base d'asta dell'appalto per i servizi richiesti, così come indicato all'art. 12 del Capitolato prestazionale è da intendersi al netto di Iva e/o imposte e contributo di legge.
- 2) Con riferimento alle "Norme e condizioni economiche che regolano i rapporti di conto corrente" si ribadisce che tale elemento non è oggetto di valutazione tecnica ed economica per cui non è possibile allegare alcuna proposta. Si ricorda che come previsto nell'Allegato 1, Capitolato prestazionale, pagina 15 "Il contratto è stipulato a corpo".

Quesito n.5

- 1) Potreste per cortesia chiarire il significato di contratto a corpo in relazione alla componente di remunerazione delle giacenze di liquidità che fanno parte integrante ed inscindibile - quanto meno per una componente fisiologicamente legata all'operatività di custodia e regolamento – del servizio? Significa che il fornitore applicherà interessi (positivi e/o negativi) semplicemente pari a zero? O che non applicherà uno spread rispetto ad un benchmark? Quale benchmark la Cassa riterrebbe "di mercato" tale da non implicare un beneficio economico per il fornitore ultroneo rispetto alla fattispecie di prestazione a corpo menzionata?
- 2) Potreste per cortesia chiarire il significato di contratto a corpo in relazione alla componente opzionale di FX e prestito titoli? Pur non applicandosi in talune fattispecie delle commissioni esplicite, è evidente che la redditività per il fornitore sarebbe generata da fattori di mercato ben noti per i servizi richiesti. Cosa dovrebbe fare il fornitore per evitare di incorrere in un beneficio economico su tali attività, che sia ritenuto ultroneo rispetto alla fattispecie di prestazione a corpo menzionata? Potreste chiarire con un esempio?

Risposta n. 5

- 1) Si ribadisce quanto previsto nell'Allegato 1, Capitolato prestazionale, alla pagina 15 ovvero che "Il contratto è stipulato a corpo": con tale definizione si intende un contratto (*fixed-price*) stipulato affinché il contraente, espletati tutti i servizi richiesti nel Capitolato prestazionale, riceverà un compenso predeterminato. Con particolare riferimento alla componente di remunerazione delle giacenze di liquidità si ribadisce che tale elemento non è oggetto di valutazione tecnica ed economica: qualsiasi onere e/o beneficio derivante dal servizio è da intendersi ricompreso nell'importo totale offerto.

- 2) Si ribadisce quanto previsto nell'Allegato 1, Capitolato prestazionale, alla pagina 15 ovvero che “Il contratto è stipulato a corpo”. Con particolare riferimento alla componente opzionale di FX (cfr. allegato 1 - Capitolato Prestazionale - par.1 Oggetto del Servizio - 1.1 Servizio di Banca Depositaria - 1.1.1 lett e) - pag.5) e alla componente del prestito titoli (cfr. allegato 1 - Capitolato Prestazionale - par.1 Oggetto del Servizio - 1.4 Fornitura di servizi aggiuntivi - lett.f 1.a.i Security Lending) si specifica che il costo dei servizi rientra nell'importo complessivo offerto a corpo mentre gli effetti economici derivanti da tali operazioni saranno di competenza della CNPR fatti salvi per il fornitore eventuali benefici che potrebbero derivare da accordi terzi del fornitore con altre controparti.