



Oggetto: Procedura aperta per la sottoscrizione di un accordo quadro con individuazione di n.5 soggetti cui affidare la gestione del Patrimonio Mobiliare.

Codice CIG: 8832594725

**QUESITI AL 04 AGOSTO 2021**

**Quesito n. 1**

in merito al bando di gara "01\_Delibera CDA 14-07-2021 - pubblicato sul sito il 19 luglio 2021" per la gestione di cinque mandati per il comparto "Bilanciato Globale Flessibile".

Il nostro team di Investimenti ha dimostrato interesse per il suddetto bando, e al fine di procurarvi un'offerta consona ai vostri obiettivi di investimento, vi saremmo grati se potreste rispondere alle seguenti domande:

1. Si faccia riferimento al documento "04\_Allegato\_1\_Capitolato Tecnico - pubblicato sul sito il 19 luglio 2021" ed in particolare al "Disciplinare degli Investimenti - Allegato 1B".

Potreste confermare che siete alla ricerca di un'asset allocation strategica, come riportato nella tabella al punto 3 e non di una gestione puramente discrezionale?

L'asset allocation riportata alias 40% di azionario e 60% di obbligazionario è vincolante?

2. Per quanto riguarda il tipo di gestione, siete orientati verso un tipo di gestione passiva o attiva?

In caso di gestione attiva, la TEV con un limite dell'8% è fortemente limitante o lascia al gestore un margine di discrezionalità?

3. Potreste indicarci gentilmente la vostra preferenza per quanto riguarda il Benchmark? Nell'Excel alla voce "Questionario" nella sezione 5 al punto 23 indicate un Benchmark strutturato come segue:

<b><u>Benchmark</u></b>
- benchmark diversificato globalmente
- componente azionaria compresa tra il 20% e il 50%
- obbligazioni corporate High Yield e paesi emergenti non superiori al 20%
- azionario Paesi Emergenti non superiori al 10%

4. Potreste chiarirci gentilmente cosa intendete riguardo al seguente requisito di track record?

Si prega di far riferimento nell'Excel alla voce "Questionario" nella sezione 5 al punto 23:

**Criteri di conformità del portafoglio:**

- valorizzazione e rendicontazione a valori di mercato;
- presenza di parametro di riferimento (ovvero benchmark) interamente espresso da indici di mercato (non sono ammesse le cd. "gestioni total return")
- patrimonio non inferiore a: 50 Mln € per mandati segregati; 200 Mln € per OICR/Sicav;
- gestione in corso al 31/12/2020;
- stile di gestione attivo.

a) Risulta tale essere un criterio vincolante?

b) È sufficiente dimostrare di avere tali masse su un numero di portafogli 5?

c) Nel caso in cui a livello di OICR/Sicav avessimo un patrimonio non inferiore a 200Mln €, ma non un patrimonio consono a livello di portafogli gestiti, comporterebbe tale fattore la nostra esclusione a priori?

**Risposta n. 1**

Con riferimento **al punto 1**, si conferma che trattasi di un mandato bilanciato i cui pesi percentuali strategici di asset allocation sono del 40% per l'azionario e del 60% per l'obbligazionario. Il gestore dovrà investire secondo le percentuali delle diverse asset class, entro il limite minimo indicato come "Peso minimo" ed entro il limite massimo indicato come "Peso Massimo", così come previsto nell'asset allocation strategica deliberata e riportata, inclusi limiti e vincoli, nell'Allegato 1B. Per completezza si rimanda anche all'art.5, comma 6 dell'Allegato 1 Capitolato Tecnico.

Con riferimento **al punto 2** si rimanda all'art.5, comma 3 del Capitolato Tecnico. Si ritiene la TEV con un limite dell'8% adeguato. Per completezza si segnala che la CNPR, nell'approvazione/revisione annuale dell'Asset Allocation Strategica, si riserva la possibilità di variare limiti e/o vincoli e/o altre condizioni relative al benchmark annuale sulla base delle evidenze del Bilancio Tecnico e dell'analisi di ALM.

Con riferimento **al punto 3**, si rimanda all'art.5, comma 6 del Capitolato Tecnico. Nella revisione annuale dell'asset strategica i pesi percentuali potranno essere soggetti a



variazione. Gli indici di mercato utilizzati per la formazione dell'asset allocation strategica fanno riferimento ai provider più noti e utilizzati (esempio Msci, Merrill Lynch, Bloomberg, JPMorgan etc.), gli stessi indici potranno essere soggetti a revisione annuale in linea con la revisione annuale dell'asset allocation strategica.

Con riferimento al **punto 4.a**, come riportato nell'intestazione "Controllo di conformità: la mancata rispondenza comporterà l'esclusione del portafoglio/dell'OICR"; il punteggio di tale sub-sezionale è vincolante ai fini della possibilità di valutare il track record (che rappresenta uno dei criteri di valutazione).

Con riferimento ai **punti 4.b e 4.c**, si rimanda all'art.6, par.6.5 Requisiti Speciali riportati nell'Allegato "Disciplinare di Gara Gestori".

\*\*\*\*\*

### **Quesito n. 6**

con riferimento al bando di gara (pubblicato il 19.7.2021) per la selezione dei gestori a cui affidare la gestione del Portafoglio dell'Associazione, vi chiediamo alcuni chiarimenti sui seguenti aspetti delle linee guide di investimento:

- 1) La granularità della SAA ufficiale sarà verosimilmente composta da 10 asset class come illustrato nell'allegato 1B del capitolato tecnico piuttosto che dalle 20 asset class riportate nel questionario nel file excel?
- 2) L'investimento totale in OICR e/o ETF rimane limitato al 25% del patrimonio, ad esclusione dei fondi della "casa" dove il limite si riduce al 5%?

### **Risposta n. 6**

Con riferimento al **punto 1**, si conferma che l'asset allocation strategica di partenza sarà in linea con quella riportata nell'Allegato 1B;

Con riferimento al **punto 2**, si conferma la risposta affermativa ad entrambe le domanda e, per completezza, si rimanda all'art.5, comma 10 del Capitolato Tecnico e all'Allegato 1A.

\*\*\*\*\*

### **Quesito n. 7**

In riferimento alla procedura in corso per l'assegnazione di 5 mandati bilanciati per l'associazione, formuliamo alcune richieste di chiarimento:

Allegato 11 Requisiti, idonee referenze bancarie - ai fini dell'idoneità, è disponibile un modello per le suddette referenze richieste per la candidatura?



Deve trattarsi di soggetti bancari italiani?

Requisito di ammissibilità riguardante la presenza di una succursale in Italia - ammette che il servizio di gestione venga prestato dalla sede principale estera, avvalendosi del passaporto per operare in Italia in regime di libera prestazione di servizi?

Patto di integrità - Art 2. - è possibile avere le percentuali di risarcimento previste dalla responsabilità per danno arrecato alla Cassa o agli altri concorrenti?

### **Risposta n. 7**

Non è disponibile un modello, la referenza dovrà essere rilasciata conformemente a quanto previsto dall'all. XVII - Parte I del d.lgs. n. 50/2016.

Le referenze bancarie saranno ammesse qualora rilasciate da soggetti autorizzati all'esercizio dell'attività bancaria in Italia.

Si rinvia al contenuto dell'art. 6.1 del disciplinare di gara, che impone per la partecipazione il possesso alternativo di una sede operativa in Italia o di presentazione, all'atto della partecipazione, di una attestazione di impegno ad aprirne una regolarmente iscritta nell'albo Consob, entro 180 giorni dall'aggiudicazione del contratto.

Per mero errore, è stato pubblicato un documento privo di tale dato. Per la risposta al quesito, si rinvia espressamente al Patto d'Integrità pubblicato in data 04/08/2021 completo dei dati mancanti.

\*\*\*\*\*

### **Quesito n. 8**

desideriamo chiederVi se sia ammissibile che, fermo restando tutti gli obblighi e responsabilità dell'aggiudicatario avente sede nell'unione europea, la gestione del portafoglio venga effettuata da dipendenti di società di gestione diverse dall'aggiudicatario, con sede in paesi diversi dall'unione europea, ancorché facenti parte dello stesso gruppo.

Vi chiediamo altresì se sia possibile avere una copia sbloccata del file excel contenente il questionario al fine di agevolare il lavoro di traduzione, fermo restando che le risposte verranno inserite nel file originario pubblicato.

### **Risposta n. 8**

Il servizio dovrà essere svolto in base all'offerta presentata in gara dal concorrente conformemente alle richieste del disciplinare e del capitolato e relativi allegati; restano



in ogni caso fermi sia il divieto di cessione del contratto previsto dall'art. 105, comma 1 del d.lgs. n. 50/2016 che il divieto di subappalto di cui all'art. 4.9 del disciplinare.

Non è possibile avere la copia sbloccata del file excel.

\*\*\*\*\*

### **Quesito n. 9**

con la presente Le inoltro le seguenti richieste di chiarimento sul disciplinare di gara

Punto 9.1 - Documentazione amministrativa

Confermate che l'unico documento per il quale è richiesta la firma digitale è il DGUE?

Confermate che il documento di identità del sottoscrittore deve essere incluso solo per quei documenti per cui il disciplinare fornisce chiara indicazione?

Confermate che tutti i documenti da produrre sono esenti da applicazione di marche da bollo?

Ci potete fornire chiare indicazioni su quali punti vanno compilati della parte C a pagina 15 del DGUE? Ci riferiamo in particolare a ciò che viene richiesto come "appalti pubblici".

Quando e come verranno definite le percentuali indicate nel "patto d'integrità"? Il documento va restituito con la parte iniziale compilata?

Nel documento di cui all'allegato 11 (dichiarazione possesso dei requisiti) viene indicato "Si allega la documentazione a comprova dell'attestazione".

Confermate che i seguenti documenti sono sufficienti allo scopo?

- - Copia licenza della SGR
- Copia Iscrizione Albo SGR
- 2 Referenze bancarie (punto M disciplinare)
- PassOE (punto J)
- DGUE (punto B)

Ci sono altri documenti che è necessario inserire nella lista dell'allegato 11?

Disciplinare punto 9.3 Offerta Economica

Confermate che, qualora l'offerta economica non preveda costi di manodopera e legati alla sicurezza sui luoghi di lavoro non è necessario compilare la "dichiarazione dei giustificativi" in calce all'allegato 6?

### **Risposta n. 9**

Tutti i documenti di gara devono essere firmati con la firma digitale.



Si conferma che il documento di identità del sottoscrittore deve essere incluso solo per quei documenti per cui il disciplinare fornisce chiara indicazione.

Si conferma che non è necessario applicare le marche da bollo

Per la compilazione del DGUE si rimanda alle istruzioni riportate sul modello.

Per mero errore materiale, è stato pubblicato un documento privo di tale dato. Per la risposta al quesito, si rinvia espressamente al Patto d'Integrità pubblicato in data 04/08/2021 completo dei dati mancanti. Il documento va restituito completato e sottoscritto per accettazione.

Oltre ai documenti citati, è necessario produrre documentazione idonea a dimostrare il possesso dei requisiti di cui ai n.ri 6 e 7 dell'Allegato 11.

In merito alla dichiarazione sui costi della manodopera, si segnala che Cassa, in applicazione dell'art. 95, comma 10 del d.lgs. n. 50/2016, è tenuta in ogni caso a verificare il rispetto di quanto previsto dall'art. 97, comma 5, lett. d) del d.lgs. n. 50/2016; il concorrente è pertanto invitato a voler fornire ogni indicazione utile a tale fine.