

**GARA A PROCEDURA APERTA, AI SENSI DELL'ART. 60 DEL D.LGS. 50/2016 E S.M.I., PER L'AFFIDAMENTO DI SERVIZI PROFESSIONALI DI "ASSET ALLOCATION ADVISORY STRATEGICA E TATTICA E RISK PERFORMANCE ANALYSIS" PER LA CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI (CNPADC) IN ROMA -**

**VIA MANTOVA N. 1**

**CIG: 78461228B2**

## **CHIARIMENTI**

### **QUESITO 1:**

*"Con riferimento ai requisiti di capacità tecnica ed economico-finanziaria menzionati al punto 7.2 del Disciplinare di Gara, desideriamo chiedere se la seguente attività, svolta per un rilevante Cliente di natura Bancaria, possa essere inserita tra i servizi assimilabili all'oggetto del presente appalto: Assessment del processo interno di selezione-fondi (risorse dedicate, processi seguiti, documentazione prodotta, investment governance) e valutazione delle società di investimento "controparti".*

*Nello specifico, il servizio di valutazione delle controparti si riferisce alle seguenti attività:*

- *Analisi delle competenze di gestione dei Gestori*
- *Analisi della presenza sul mercato*
- *Analisi della distribuzione degli Assets Under Management per tipo di mercati e aree geografiche*
- *Analisi dei processi di risk management*
- *Analisi della brand awareness*
- *Analisi dei sistemi di allineamento e incentivazione interna*
- *Analisi delle competenze Environmental, Social & Governance (ESG)*
- *Analisi del portafoglio di strategie d'investimento.*

*Relativamente a quest'ultimo punto, l'analisi del portafoglio delle strategie dei Gestori comprende: o Identificazione delle asset class i Gestori offrono le migliori opportunità d'investimento o Analisi qualitativa delle strategie d'investimento fondata su un modello di valutazione proprietario o Analisi quantitativa dei track record registrati dalle singole strategie d'investimento.*

*L'attività di valutazione delle società controparti è quindi finalizzata a esprimere un giudizio di adeguatezza delle stesse società rispetto agli standard richiesti dal portafoglio del Cliente. Data la rilevanza del Cliente, la complessità dell'incarico e la profondità dell'analisi svolta, soprattutto riguardo la valutazione quali-quantitativa del portafoglio di strategie d'investimento, riteniamo tale attività coerente con una o più parti dei servizi assimilabili all'oggetto del presente appalto".*

### **RISPOSTA 1:**

Nel Disciplinare di gara è richiesta:

- i. l'esecuzione di servizi analoghi a quelli oggetto del presente appalto concernenti l'attività di Asset Allocation Advisory (art. 7.2 lett. b)

- ii. aver prestato servizio di Advisory assimilabile all'oggetto dell'appalto per clienti aventi masse complessive pari ad almeno 20 miliardi di euro e in media almeno 5 miliardi di euro ciascuno (art. 7.2 lett. c).

Premesso che non si comprende chiaramente a quale dei due requisiti previsti faccia riferimento il quesito posto, per quanto concerne l'attività di Assessment del processo interno di selezione-fondi indicata, si rileva come la stessa copra solo marginalmente le attività previste dal bando e non quella principale di Asset Allocation Advisory strategica e tattica e risk performance analysis e pertanto non può ritenersi sufficiente.

## QUESITO 2:

*"Con riferimento al bando in oggetto siamo a porre alcuni quesiti, nello specifico:*

- a. *con riferimento al requisito di cui all'art.7.2 lett. a) del Disciplinare (fatturato globale annuo minimo) siamo a richiedere se ai fini dell'individuazione dei bilanci da fornire debba essere considerata come data di riferimento la "data di pubblicazione del bando di gara" piuttosto che, come indicato nel medesimo paragrafo nell'ambito della comprova del requisito, la "data di scadenza del termine per la presentazione delle offerte";*
- b. *con riferimento al requisito di cui all'art. 7.2 lett. d) del Disciplinare (possesso di un team dedicato) siamo a richiedere se l'impossibilità "di essere modificato senza preventivo consenso della CNPADC" debba intendersi riferimento al team dedicato – così come peraltro specificato nell'art. 8.2. dello Schema di contratto - e non in senso "esteso" al team di lavoro, così come richiesto nell'ambito dello schema di offerta tecnica (A.4);*
- c. *si chiede conferma che i CV richiesti – in forma anonima - nell'ambito dell'offerta tecnica (art. 13.5.1 lett. B) siano relativi all'intero team di lavoro (non soltanto al team dedicato);*
- d. *con riferimento a quanto indicato nell'art. 12.2 dello Schema di contratto, non ritenendo configurabile alcuna fattispecie di conflitto di interesse in ragione dell'oggetto del presente bando, si chiede di fornire eventuale diversa policy cui la stazione appaltante si riferisce ai fini dell'applicazione del suddetto articolo".*

## RISPOSTA 2:

- a. Si precisa che occorre prendere come riferimento la "data di pubblicazione del bando di gara" indicata nel Bando di gara medesimo, ove al punto III.1.2), è richiesto a pena di esclusione che ciascun concorrente abbia realizzato:
  - fatturato globale minimo annuo riferito a ciascuno degli ultimi tre esercizi finanziari approvati alla data di pubblicazione del bando di gara, pari a € 240.000,00 (euro duecentoquarantamila/00) IVA esclusa, di cui € 120.000,00 (euro centoventimila/00) IVA esclusa nel settore di attività oggetto dell'appalto (punto 7.2 lett. a) del Disciplinare di gara).
- b. Si precisa che il Team di lavoro cui fanno riferimento sia il § 7.2 lett. d) del Disciplinare che l'art. 8.2 dello Schema di Contratto è rappresentato dal Team che il Consulente si obbliga ad impiegare nell'appalto, comprensivo di tutte le figure professionali minime richieste (attuario, analista di mercato e relationship manager) nonché di quelle eventuali ulteriori proposte con l'offerta tecnica.
- c. Si conferma.
- d. Si rimanda a quanto previsto nell'articolo 10 dello Schema di contratto.

## QUESITO 3:

*"Con riferimento alla "procedura per l'affidamento di servizi professionali di "asset allocation advisory strategica e tattica e risk performance analysis" per la Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza a favore dei dottori Commercialisti (CNPADC) in Roma - Via Mantova n. 1 ", si formula la seguente richiesta di chiarimento:*

*all'art. 3, pag. 7 del disciplinare di gara viene prescritto che "Relativamente alla presente iniziativa, si riscontra che per i servizi contemplati non sussistono interferenze che richiedano la predisposizione di DUVRI e di conseguenza non*

*comportano la stima dei costi della sicurezza, ai sensi del comma 3 bis dell'articolo 26 del D. Lgs 9 aprile 2008 n. 81 e s.m.i.", mentre al par. 13.5.2, pag. 30 del medesimo documento, alla lettera b), viene richiesto di indicare gli oneri per la sicurezza dovuti a rischi da interferenze. Tutto ciò premesso, si chiede conferma che la richiesta di cui al par. 13.5.2 del disciplinare di gara è un refuso e, quindi, che gli oneri per la sicurezza dovuti a rischi da interferenze sono pari a zero e non devono essere indicati nell'offerta economica".*

**RISPOSTA 3:**

Si conferma.

---

Roma lì, 24/04/2019

Il Responsabile del procedimento  
Rossella Giacchi

