

OGGETTO: AVVISO DI INDAGINE DI MERCATO PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DA PORRE A BASE D'ASTA PER UNA EVENTUALE SUCCESSIVA PROCEDURA DI GARA PER LA FORNITURA DI UN SOFTWARE FINANZIARIO PER LA GESTIONE DI PORTAFOGLI LIQUIDI E/O ILLIQUIDI PER LA CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI (CNPADC) CIG B20C033DD0

CHIARIMENTI

QUESITO N. 1: Con riferimento all'Avviso di Indagine di Mercato per la determinazione del prezzo da porre a base d'asta per una eventuale successiva procedura di gara per la fornitura di un software finanziario per la gestione di portafogli liquidi e/o illiquidi per la Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Dottori Commercialisti, pubblicato in data 10/06/2024 (CIG B20C033DD0) con la presente siamo a chiedervi chiarimenti in merito alle modalità di firma dell'Istanza di Manifestazione di Interesse. Nello specifico, chiediamo conferma che l'Istanza può essere firmata tramite l'utilizzo della firma digitale DocuSign (piattaforma di Digital Transaction Management).

RISPOSTA N. 1: Si conferma.

QUESITO N. 2: Premettiamo che siamo una società estera senza sede nell'unione Europea gradiremo comunque partecipare alla richiesta in quanto riteniamo di potervi offrire un sistema che risponda in maniera efficiente ed economica alle vostre esigenze, ma avremo bisogno di confermare quanto segue:

Lato Funzionale

1) Per darvi indicazione commerciale avremo bisogno di confermare:

- a) Numero di of trades per anno
- b) Numero di posizioni diviso per asset class
- c) Numero di strumenti OTC e/o privati
- d) Numero di portafogli
- e) Numero di indici benchmarks (se presenti)

2) Nel documento di richiesta si fa riferimento a dati e report contabili e fiscali.

Potreste confermare se state cercando un sistema di registro ordini (Order management System)/Portfolio Analytics e report oppure o anche un sistema di back office/contabile?

Lato Amministrativo:

Ribadendo che siamo una società Globale estera senza sede nell'unione Europea segnaliamo che non disponiamo ne di PEC ne di firma digitale in quanto istituto puramente locale. Avremo bisogno di confermare quanto segue:

- 1) La vostra PEC può ricevere anche da email normali non PEC?

lo chiediamo in quanto per esperienza alcune PEC sono abilitate solo a ricevere da altre PEC mentre altre possono ricevere email da qualsiasi indirizzo

- 2) Per policy e regolamenti a cui facciamo capo non possiamo firmare documentazione esterna, pertanto chiediamo di poter inviare la risposta in formato standard della Società a cui non applichiamo di solito la firma.
- 3) Per policy e regolamenti di privacy a cui facciamo capo non possiamo inviare nessun documento di identità.
- 4) Le nostre comunicazioni ufficiali avvengono esclusivamente in Inglese. Se gradite possiamo allegare una traduzione in Italiano non ufficiale.

RISPOSTA N. 2:

LATO FUNZIONALE:

1)

- a) Negli ultimi 2 anni sono state registrate circa 60 operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari, ad esclusione quindi dei flussi di incasso cedole e dividendi e dei richiami e distribuzioni dei fondi nei mercati privati. I dati non sono indicativi di quelli futuri.
- b) L'elenco completo degli strumenti detenuti è disponibile nel bilancio 2023 pubblicato sul sito della Cassa: <https://www.cnpadc.it/sites/default/files/allegati-bilancio/2024/04/BILANCIO%20CIVILISTICO%202023%20WEB.pdf>
- c) L'elenco completo degli strumenti detenuti è disponibile nel bilancio 2023 pubblicato sul sito della Cassa: <https://www.cnpadc.it/sites/default/files/allegati-bilancio/2024/04/BILANCIO%20CIVILISTICO%202023%20WEB.pdf>
- d) Un solo portafoglio, scomposto almeno in un sub-portafoglio liquido e un sub-portafoglio illiquido.
- e) Sono utilizzati circa 30 indici benchmark, rappresentativi dei diversi mercati principali, liquidi e illiquidi.

2) Sì. La ricerca è rivolta anche ad un sistema di back office/contabile così come specificato nell'allegato tecnico.

LATO AMMINISTRATIVO:

- 1) Non si conferma. la nostra PEC è in grado di ricevere solo messaggi di posta elettronica inviati da un account pec. Si consiglia di trasmettere l'istanza all'indirizzo email indicato nell'avviso di indagine di mercato.
- 2) È consentita, in questa fase, la firma diversa da quella digitale, poiché trattasi di una Società Globale estera senza sede nell'Unione Europea, tuttavia con allegato un documento di identità in corso di validità del sottoscrittore. Si precisa che la firma attesta (i) verifica della provenienza; (ii) l'integrità; (iii) la paternità del documento.
- 3) Vedasi risposta precedente.
- 4) Si conferma.

QUESITO N. 3: avremmo bisogno di alcune informazioni di base, in quanto il nostro modello di prezzo dipende da varie componenti, tra cui quella fondamentale è il numero di portafogli da analizzare.

Quindi Le chiederei se è possibile avere una stima di:

- 1) Numero di portafogli da analizzare

- 2) Per quanti di questi portafogli è necessario avere il look-through sui titoli sottostanti su Fondi o ETF (lo forniamo in-house via dati Morningstar, con un costo aggiuntivo per portafoglio)
- 3) Per dare un'idea più precisa del prezzo, sarebbe anche auspicabile sapere se preferite che il servizio di fornitura e mantenimento dei benchmarks in piattaforma sia effettuato da noi o da CNPADC, e quanti/quali benchmarks sono utilizzati. Questa comunque è un'informazione che può essere fornita successivamente, se siete interessati a vedere il nostro software.

RISPOSTA N. 3:

- 1) **Un solo portafoglio, scomposto almeno in un sub-portafoglio liquido e un sub-portafoglio illiquido.**
- 2) **I requisiti richiedono l'alimentazione dei look-through, forniti in-house dal software o da acquisire esternamente (inteso anche eventualmente da flussi diretti con case di gestione), per entrambi i sub-portafogli.**
- 3) **Sono utilizzati circa 30 indici benchmark, rappresentativi dei diversi mercati principali, liquidi e illiquidi. È da specificare se il pricing è comprensivo o meno del relativo servizio di fornitura e mantenimento dei benchmarks, come indicato nell'allegato tecnico "Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi", se il database delle anagrafiche, dei prezzi e dei look-through sono forniti in-house del software o da acquisire esternamente.**

QUESITO N. 4: Seguendo le varie istruzioni, vi contatto per chiedere alcuni gentili chiarimenti, al fine di proporre il prezzo indicativo più coerente possibile:

1. Come dichiarato in fase di presentazione (mi riferisco alla demo fatta nell'autunno 2023) il nostro software è in grado di gestire la parte liquida, sia attraverso l'alimentazione autonoma dei dati derivanti da un nostro DB proprietario, che attraverso le più articolate funzioni di calcolo per la gestione di portafogli multi asset, ma è altresì in grado di gestire la parte illiquida, in cui però siamo in grado solamente di lavorare tramite integrazione di flussi informativi che La Cassa dovrebbe inviarci, secondo formati e dettagli pre-condivisi.

Dopodiché la nostra reportistica è in grado di aggregare entrambe le sfere.

Fatta tale premessa, è possibile per noi presentarci come software as a service accessibile via Web per entrambi i temi o pensate sia più corretto presentarci solamente come partner per la parte liquida?

2. Sarebbe possibile avere un'informazione indicativa su:
 - Numero di postazioni che prevedete di utilizzare
 - Numero di strumenti movimentati nei portafogli suddivisi per Azioni, Obbligazioni, Fondi Aperti / ETF / Fondi chiusi
 - La funzione dati aggregati di Look-Through dei fondi aperti deve risultare inclusa nel servizio di reportistica di portafoglio?
 - Dati di movimentazioni/posizioni del fondo come e con quale frequenza è previsto il caricamento sulla piattaforma?
 - Per quanto riguarda i fondi chiusi presenti nel portafoglio come verrebbero inserite/integrate le informazioni su richiami e distribuzioni ?

RISPOSTA N. 4:

- 1) L'istanza di manifestazione di interesse consente di partecipare all'indagine per diverse tipologie di software, nello specifico per a) Software Portafoglio Liquido (con position keeping, Asset Allocation e performance del portafoglio illiquido per una rappresentazione complessiva del patrimonio investito), b) Software Portafoglio illiquido; c) Software Portafoglio Liquido e Illiquido.
- 2)
 - Qualora il prezzo sia definito sulla base del numero di utenze, si può far riferimento a circa 15 utenti iniziali.
 - L'elenco completo degli strumenti detenuti è disponibile nel bilancio 2023 pubblicato sul sito della Cassa: <https://www.cnpadc.it/sites/default/files/allegati-bilancio/2024/04/BILANCIO%20CIVILISTICO%202023%20WEB.pdf>
 - Come specificato nell'allegato tecnico "Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi", l'analisi di Asset Allocation del portafoglio aggregato e dei sub-portafogli è con look-through e senza.
 - L'alimentazione transazioni tramite interfaccia utente e da flussi da depositaria o altri software gestionali, descritta nell'allegato tecnico "Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi" è da svolgere ad evento. L'alimentazione composizioni periodiche dei fondi (look-through) tramite interfaccia utente e da flussi da depositaria, descritta nel medesimo allegato tecnico, è da svolgere con frequenza trimestrale.
 - L'alimentazione transazioni tramite interfaccia utente e da flussi da altri software gestionali, descritta nell'allegato tecnico "Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi"

QUESITO N. 5: con riferimento all'avviso in oggetto e con l'obiettivo di indicare una stima del prezzo relativo alla fornitura del software coerente con i costi di erogazione del servizio ipotizzati, avremmo la necessità di acquisire un'informazione relativa alla composizione dell'attivo dell'Ente.

Nello specifico, e ove possibile, sarebbe utile per la scrivente società avere un'indicazione circa la numerosità, nel portafoglio che l'Ente che si intende monitorare attraverso il software, dei veicoli d'investimento in mercati privati (FIA). Si precisa che, ai fini della stima dei costi di erogazione del servizio, non occorre un parametro puntuale, essendo sufficiente un'indicazione di massima o un range di valori.

RISPOSTA N. 5:

- L'elenco completo degli strumenti detenuti è disponibile nel bilancio 2023 pubblicato sul sito della Cassa: <https://www.cnpadc.it/sites/default/files/allegati-bilancio/2024/04/BILANCIO%20CIVILISTICO%202023%20WEB.pdf>

QUESITO N. 6:

1. la richiesta di servizio per il portafoglio illiquido e non avendo visibilità sul dettaglio di tale portafoglio, riteniamo di non poter confermare la prestazione di tutti i servizi richiesti ma solo di alcuni. Ci potete confermare di accettare una proposta tecnica ed economica parziale relative ai soli servizi erogabili da SGSS?
2. La reportistica ESG verrà erogata da un sistema esterno da quello della piattaforma NOVE. Ci confermate di poter accettare tale reportistica ESG?

RISPOSTA N. 6:

1. Vedasi risposta n. 4. Inoltre, come precisato all'interno dell'avviso di indagine di mercato, lo stesso non costituisce un invito a partecipare ad alcuna gara e/o affidamento, ma unicamente la richiesta a manifestare interesse per la determinazione del prezzo da porre a base d'asta per la fornitura in argomento; pertanto, le manifestazioni di interesse che pervengano non vincolano in alcun modo la CNPADC, né comportano per i richiedenti alcun diritto in ordine all'eventuale aggiudicazione. Ciò posto, la manifestazione di interesse da parte del soggetto interessato non attribuirà allo stesso alcun interesse qualificato o diritto in ordine alla partecipazione alla eventuale procedura per l'affidamento della Fornitura in argomento, né comporterà alcun obbligo specifico da parte della CNPADC.
2. Come specificato nell'allegato tecnico "Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi", l'alimentazione del database delle anagrafiche, prezzi e look-through degli strumenti può essere fornito in-house o da acquisire esternamente (specificare).

Il Dirigente del Centro di Responsabilità

dott. Gaetano Mungari

