PROCEDURA APERTA AI SENSI DELL'ART. 71 DEL D. LGS. N. 36/2023 SS.MM.II PER L'AFFIDAMENTO DI SERVIZI PROFESSIONALI DI CONSULENZA E ASSISTENZA NELLA SELEZIONE DI FONDI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI FIA DI TIPO CHIUSO (PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL, PRIVATE DEBT, INFRASTRUTTURE, RISORSE NATURALI, REAL ESTATE) PER LA CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI ("CNPADC" o "CASSA"). CIG BD181CD4DD

CHIARIMENTI III

QUESITO N. 1: Database: infrastruttura e fonte dati Con riferimento al Servizio I (art. 1 Capitolato), che prevede la messa a disposizione di un database del mercato consultabile da CNPADC entro 15 giorni dalla firma del contratto, si chiede: a) se il database deve essere una piattaforma proprietaria sviluppata e mantenuta dall ` Aggiudicatario, oppure è ammissibile una soluzione basata su provider dati terzi (es. Preqin, PitchBook, Bloomberg, Burgiss) integrata dall ` Aggiudicatario con analisi e copertura propria; b) quale dimensione minima dell ` universo coperto è richiesta (numero minimo di gestori/fondi per asset class) per soddisfare il requisito del Servizio I;

QUESITO N. 2: Requisito delle 100 DD annue: perimetro e documentazione accettabile Con riferimento all ` art. 6.3 lett. b) del Disciplinare (100 DD complete annue negli ultimi 10 anni su tutte le asset class), si chiede: a) se le 100 DD/anno devono essere distribuite su tutte e 5 le asset class (totale 500 DD) o è sufficiente raggiungere il volume aggregato di 100 indipendentemente dalla copertura per asset class; b) in caso di distribuzione richiesta per asset class: qual è il numero minimo di DD/anno per ciascuna sub-asset class (PE, VC, Private Debt, Infrastrutture, Real Estate)? c) quale documentazione è sufficiente a comprova (dichiarazione sostitutiva con elenco analitico per annualità, estratto da database proprietario, report annuale di attività); d) se le DD condotte nell ` ambito di mandati di advisory continuativo sono computabili come ` ` DD complete ` ` ai fini del requisito: a titolo esemplificativo, nel caso in cui l ` Aggiudicatario monitori annualmente per conto di un cliente istituzionale un portafoglio di 20 fondi già analizzati in anni precedenti, tali 20 analisi annuali sono conteggiate come 20 DD distinte per ciascun anno oppure no; e se le DD devono essere state condotte per conto di clienti terzi oppure sono ammissibili anche analisi condotte nell ` ambito della propria attività di ricerca e monitoraggio interno; e) se su un medesimo fondo vengono condotte analisi su più dimensioni (es. due diligence finanziaria/quantitativa, due diligence legale/regolamentare, due diligence ESG), queste attività sono computate come una singola DD oppure come DD distinte; f) se le DD condotte in qualità di sub-advisor o in collaborazione con altro advisor principale sono ammissibili, e in caso affermativo quale documentazione è richiesta per comprovarne il contributo.

QUESITO N. 3: Avvalimento e RTI: struttura ammissibile Con riferimento agli artt. 89 e 48 del D.Lgs. 36/2023 applicabili alla procedura, si chiede: a) se è ammesso il ricorso all ` avvalimento per soddisfare i requisiti di cui all ` art. 6.3 lett. b) (100 DD/anno) e lett. c) (clienti istituzionali ≥€5B), e quale documentazione è richiesta all ` ausiliaria; b) in caso di partecipazione in RTI: se il requisito delle 100 DD/anno deve essere soddisfatto integralmente dalla mandataria oppure può essere ripartito tra i componenti del raggruppamento, e con quali soglie minime per ciascun componente

QUESITO N. 4: Profondità delle due diligence e obblighi di riservatezza (NDA) Con riferimento al Servizio III (Art. 1 Capitolato), si chiede di precisare: a) se le sezioni elencate nel criterio B (performance e loss ratio, termini del regolamento vs best practice, analisi comparative, team di gestione, fattori di rischio, strategia e precedenti fondi, origination ed exit, rating ESG, capacity del team) costituiscono il contenuto minimo obbligatorio di ogni DD oppure sono elementi premianti ai soli fini della valutazione dell ` Offerta Tecnica; b) se per l ` accesso alla documentazione necessaria (data room, LP reporting, materiale riservato del gestore) è previsto che la CNPADC o l ` Aggiudicatario stipulino NDA con i gestori, oppure ci si aspetta che l `

Aggiudicatario gestisca autonomamente tali accordi nell ` ambito del proprio universo di copertura; c) come viene gestito il caso in cui alcune DD dell ` universo dell ` Aggiudicatario siano coperte da obblighi di riservatezza verso committenti terzi (altri investitori istituzionali): la CNPADC richiede accesso ai report originali oppure è sufficiente una sintesi anonimizzata o un giudizio/rating sul fondo.

QUESITO N. 5: Clienti istituzionali ≥€5B: tipologia attività e misura del patrimonio Con riferimento all ` art. 6.3 lett. c) del Disciplinare (clienti con patrimoni ≥€5B medi negli ultimi 10 anni), si chiede: a) se ` ` servizi analoghi ` ` include advisory su portafogli multi-asset alternativi (es. fund-of-funds, portafogli misti PE+Real Estate+Infra) o solo advisory/DD su FIA chiusi nelle asset class indicate; b) se il patrimonio si misura sul totale degli asset under management dell ` investitore istituzionale oppure solo sulla quota allocata in asset alternativi/illiquidi; c) se è sufficiente un contratto di advisory formalizzato oppure sono necessarie prove di DD effettivamente consegnate al cliente nel periodo di riferimento; d) se un incarico svolto per un cliente con il quale l'Aggiudicatario intrattiene simultaneamente una relazione di revisione contabile o certificazione di bilancio è computabile ai fini del requisito, oppure deve essere escluso per potenziale conflitto di interessi.

QUESITO N. 6: Fatturato specifico art. 6.3 lett. a): attività analoghe o qualsiasi attività? Con riferimento all ` art. 6.3 lett. a) del Disciplinare (fatturato specifico di €15.000.000 negli ultimi 10 anni), si chiede di precisare: a) se il fatturato di €15.000.000 deve essere riferito esclusivamente a servizi analoghi a quelli oggetto della presente gara (advisory e/o due diligence su Fondi di Investimento Alternativi chiusi nelle asset class PE, VC, Private Debt, Infrastrutture, Real Estate), oppure è sufficiente fatturato derivante da qualsiasi attività professionale (es. revisione contabile, advisory, ecc.) nel settore di riferimento; b) in caso di fatturato settoriale: se sono computabili anche ricavi da servizi parzialmente analoghi (es. advisory su portafogli multi-asset che includono componenti alternative, transaction advisory su singole operazioni in asset class rilevanti, fund structuring).

RISPOSTA N. 1:

a) Per quanto concerne la fornitura di un database di cui al punto I dell'art. 1 del Capitolato non sono previste limitazioni purché il database messo a disposizione sia popolato con le informazioni necessarie all'espletamento del servizio. Il database messo a disposizione sarà oggetto di valutazione e attribuzione di punteggio ai criteri B1.

b) Per quanto concerne la fornitura di un database di cui al punto I dell'art. 1 del Capitolato non sono previste limitazioni purché il database messo a disposizione sia popolato con le informazioni necessarie all'espletamento del servizio. Il database messo a disposizione sarà oggetto di valutazione e attribuzione di punteggio ai criteri B1.

RISPOSTA N. 2:

a) È sufficiente raggiungere il volume aggregato delle 100 DD purché coprano tutte le asset class richieste.

b) È sufficiente raggiungere il volume aggregato delle 100 DD purché coprano tutte le asset class richieste.

c) Si rinvia alla lett. b) paragrafo 6.3 del Disciplinare relativamente alla descrizione delle due diligence. Riguardo la modalità di presentazione di quanto richiesto dal Disciplinare si ritiene idonea una dichiarazione ex D.P.R. 445/2000.

d) Tali 20 analisi annuali sono conteggiate solo come 20 DD distinte in quanto la due diligence completa è da intendersi come due diligence svolta sul singolo vintage/fondo di una strategia. La successiva attività di monitoraggio, pertanto, non è computata nel calcolo dei 100.

Non sono previste restrizioni, purché si tratti di due diligence complete.

e) La singola due diligence completa deve contenere tutte le dimensioni sopra citate. In assenza, la due diligence non può essere computata.

f) Le due diligence devono essere condotte dai soggetti partecipanti così come individuati dall'art. 4 del Disciplinare e devono essere complete di tutte le dimensioni sopra citate.

RISPOSTA N. 3:

a) Si conferma. Tuttavia, la mandataria deve, in ogni caso, aver eseguito in proprio almeno n. 1 servizio analogo riferito all'oggetto del contratto. Si rimanda nel merito al paragrafo 6.4 del Disciplinare di Gara. Per la documentazione richiesta di rimanda al paragrafo 7 del disciplinare di gara.
b) Il requisito deve essere soddisfatto dal raggruppamento temporaneo nel complesso. Si rimanda al paragrafo 6.4 lett. a) Requisiti di capacità tecnico-professionale del Disciplinare di Gara.

RISPOSTA N. 4:

a) Come previsto dal disciplinare "Il punteggio sarà proporzionalmente attribuito a ciascuna offerta assegnando il massimo disponibile all'offerta caratterizzata dalla maggiore chiarezza, completezza, analiticità"

b) L'Aggiudicatario dovrà gestire autonomamente eventuali accordi.

c) La CNPADC richiede accesso ai report completi redatti dall'Aggiudicatario.

RISPOSTA N. 5:

a) I servizi prestati devono risultare analoghi a quelli presenti nell' "Oggetto del Servizio".

b) Il patrimonio si misura sul totale degli AUM dell'investitore istituzionale

c) Al riguardo il disciplinare non richiede tassativamente prove di DD effettivamente consegnate al cliente nel periodo di riferimento

d) Può essere conteggiato purché rispetti i requisiti.

RISPOSTA N. 6:

a) Per il Fatturato Specifico: "*Il settore di attività è Servizi Finanziari con ambito di specializzazione in Servizi professionali di consulenza e assistenza nella selezione di Fondi di investimento alternativi (Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Infrastrutture, Risorse Naturali, Real Estate)*."

b) Solo servizi che rientrino in quanto specificato nella risposta 6. a)

Roma, 22 ottobre 2026

Il RUP
Dott. Fabio Lenti