

Domanda 1

Ci riferiamo al punto 9.2 lettera d) del disciplinare di gara, laddove si prevede un ammontare del patrimonio in custodia e amministrazione pari ad almeno 200 (duecento) miliardi di euro al 31/12/2022. Ci permettiamo di chiedere un riesame di tale volume di lavoro, proponendo un limite congruo rispetto ai volumi massimi di un ente previdenziale (ad esempio di 10, 20 o 30 miliardi di euro), giacché appare eccessivamente limitativo del favor participationis e riconducibile a un novero molto limitato di concorrenti sul mercato. Al riguardo, tale limite comporta l'impossibilità a partecipare al bando di gara a istituti di credito in possesso dell'autorizzazione di Banca d'Italia a svolgere il servizio di Depositario e che svolgono storicamente e in modo continuativo le funzioni di Banca Depositaria. Di fatto, il limite anzidetto appare escludere i prestatori bancari italiani dalla possibilità di partecipare al bando. Infine, detto limite appare smisurato in rapporto ai volumi propri di codesto Ente. Ci riferiamo al punto 9.2 lettera f), laddove si prevede un Long Term Senior Debt Rating non inferiore a Investment Grade (ovvero non inferiore a Baa3 se Moodys; a BBB- se S&P o Fitch) alla data del 31/12/2022. Al riguardo, si chiede conferma che oltre ai rating rilasciati dalle agenzie Moodys, S&P e Fitch, possano essere considerati validi i paritetici rating dalle altre agenzie riconosciute dalla Banca Centrale Europea, quali DBRS e Scope. Sempre con riguardo al punto 9.2. lettera f), si chiede di valutare l'opportunità di prendere in considerazione il Bank Deposit Rating, che indica la capacità dell'emittente di far fronte agli impegni nei confronti degli investitori che hanno in essere depositi bancari, in luogo o in alternativa al Long Term Senior Debt Rating. Ci riferiamo al punto 9.2 lettera h), laddove si prevede come requisito quello di "aver eseguito almeno un contratto..... avente ad oggetto l'esercizio dell'attività di banca depositaria, comprensivo di ciascuno dei servizi oggetto della procedura, per almeno un Ente previdenziale, privato o privatizzato o un Fondo pensione". Al riguardo, non essendo ancora vigente l'obbligo normativo per gli enti previdenziali di avere una "banca depositaria", si chiede conferma che, in assenza di specifica contrattualistica di settore, detto requisito possa essere validamente soddisfatto dichiarando la prestazione di servizi assimilabili e di molteplici attività che, di fatto, costituiscono l'attività di banca depositaria (sempre in favore di enti previdenziali). A titolo esemplificativo, ci si riferisce alle attività di custodia e amministrazione del patrimonio dell'ente, alla relativa valorizzazione, all'attività di analisi del portafoglio e dei relativi rischi, all'attività di controllo dei limiti normativi o comunque di soglie prefissate, all'attività di reporting e delle segnalazioni Covip.

Risposta 1

Considerato l'interesse della Stazione Appaltante di garantire la massima partecipazione e la più ampia platea di concorrenti per la procedura di gara, si è ravvisata la necessità di modificare, in autotutela, e ai sensi di quanto previsto dall'art. 100 D.lgs. 36/2023, relativo ai requisiti di ordine speciale, il Disciplinare di gara al punto 9.2 "ALTRI REQUISITI NECESSARI PER LA SPECIFICITA' DELL'AFFIDAMENTO" eliminando i requisiti di cui alle lettere d), e) ed f) che di seguito si riportano:

d) ammontare del patrimonio in custodia e amministrazione pari ad almeno 200 miliardi di euro al 31/12/2022;

e) Common Equity Tier 1 Capital Ratio pari ad almeno il 6% e Total Capital Ratio pari ad almeno l'8%, alla data del 31/12/2022;

f) Long Term Senior Debt Rating non inferiore a Investment Grade (ovvero non inferiore a Baa3 se Moody's; a BBB- se S&P o Fitch) alla data del 31/12/2022.

La nuova documentazione di gara con l'allineamento della stessa alle modifiche di cui sopra è disponibile sul sito istituzionale dell'Ente nella sezione Amministrazione trasparente/Bandi di gara e contratti/gare in corso e sulla piattaforma Appalti & Contratti.

Resta ferma la necessità del possesso del requisito "aver eseguito almeno un contratto..... avente ad oggetto l'esercizio dell'attività di banca depositaria, comprensivo di ciascuno dei servizi oggetto della procedura, per almeno un Ente previdenziale, privato o privatizzato o un Fondo pensione", stante la natura del servizio richiesto.

Domanda 2

Con riferimento al Disciplinare di Gara, paragrafo n. 4 «Durata del Contratto» (pag. 7), si richiede di poter ricevere i documenti contrattuali in bozza.

Risposta 2

Si conferma che per contratto/schema di contratto si deve far riferimento al Capitolato. Ovvero lo schema di contratto si intende sostituito dal capitolato atteso che lo stesso contiene oltre la parte attinente le prescrizioni tecniche anche le clausole dirette a regolare il rapporto tra amministrazione e appaltatore (quali a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: termini e modalità di pagamento, penali in caso di inadempimento, risoluzione e recesso, revisione dei prezzi, ecc...)

Domanda 3

Con riferimento al Disciplinare di Gara, paragrafo 9.2, lettera h (pag. 13):

- *“aver eseguito almeno un contratto di durata minima quadriennale, nei 5 anni antecedenti la pubblicazione del bando di gara, avente ad oggetto l’esercizio dell’attività di banca depositaria, comprensivo di ciascuno dei servizi oggetto della procedura, per almeno un Ente previdenziale, privato o privatizzato o un Fondo pensione” si richiede conferma che tale requisito possa essere soddisfatto ricorrendo all’istituto dell’avvalimento;*
- *“servizi oggetto della procedura”, si chiede di specificare se si intendono i soli servizi obbligatori o anche gli opzionali.*

Risposta 3

Si conferma che il requisito di “aver eseguito almeno un contratto di durata minima quadriennale, nei 5 anni antecedenti la pubblicazione del bando di gara, avente ad oggetto l’esercizio dell’attività di banca depositaria, comprensivo di ciascuno dei servizi oggetto della procedura, per almeno un Ente previdenziale, privato o privatizzato o un Fondo pensione” può essere soddisfatto ricorrendo all’istituto dell’avvalimento.

Si conferma che l’inciso “servizi oggetto della procedura” si riferisce ai soli servizi obbligatori.

Domanda 4

Con riferimento al Disciplinare di Gara, paragrafo 11 (pag. 16), chiediamo conferma che l’espressione. “.....è vietato affidare a terzi tutte o parte delle prestazioni. L’affidatario deve eseguire direttamente tutte le prestazioni oggetto di gara” non precluda la facoltà di subappalto di cui al paragrafo 21 del Capitolato tecnico.

Risposta 4

Nelle procedure di affidamento dei contratti pubblici, il bando di gara rappresenta il documento fondamentale del procedimento di evidenza pubblica, deputato a stabilire le regole essenziali dell’affidamento e, in particolare, non solo la disciplina in base alla quale i candidati dovranno attenersi nel confronto competitivo e nella formulazione della propria offerta, ma anche l’insieme delle regole procedurali che la stessa stazione appaltante sarà chiamata a rispettare; conseguentemente in tutti i casi in cui l’interpretazione delle norme può portare a letture contrastanti delle stesse è sempre il bando a prevalere.

Si conferma, pertanto, che il subappalto non è ammesso, in ragione dell’importanza economica e strategica che il servizio ricopre per l’Ente, nonché in forza delle specifiche caratteristiche delle prestazioni oggetto dell’appalto che si intende affidare e dell’esigenza di tutelare gli interessi pubblici ad esso sottesi e di garantire una più intensa tutela delle condizioni e dei rischi connaturati alla natura delle prestazioni da affidare, è vietato affidare a terzi tutte o parte delle prestazioni. L’affidatario deve eseguire direttamente tutte le prestazioni oggetto di gara (come correttamente riportato sia nel bando di gara che nel disciplinare di gara).

Domanda 5

Con riferimento al Disciplinare di Gara, paragrafo 19.1 «Modalità tecniche e processi operativi impiegati per il Servizio di Regolamento. Ai fini della valutazione sarà necessario fornire evidenza delle modalità e procedure di ricezione e trasmissione ordini per tipologia di strumento finanziario (titoli obbligazionari, titoli azionari, OICVM, operazioni in cambi)» (pag. 32), si chiede di specificare se:

- *con riferimento all’attività in cambi, è richiesto solamente un servizio di regolamento o anche un’attività di negoziazione ove l’operatore economico sia controparte. Nel caso in cui sia richiesta anche l’attività di negoziazione, si chiede di specificare quali tipologie di operazioni in cambi la Cassa prevede di porre in essere (es. SPOT, Forward).*
- *Il servizio di RTO è richiesto per i fondi OICR e se, invece, per titoli e cambi si richiede un servizio di regolamento.*

Risposta 5

Si conferma che in riferimento alle attività in cambi si richiedono sia il servizio di regolamento che negoziazione, si conferma inoltre che le operazioni previste sono sia Spot che Forward.

Si conferma che il servizio di RTO (ricezione e trasmissione ordini) è riferito agli strumenti finanziari titoli obbligazionari, titoli azionari, OICVM, operazioni in cambi, come descritto nel Disciplinare di gara.

Domanda 6

Con riferimento al Capitolato Tecnico, paragrafo 2 "Patrimonio attuale dell'Ente" (pag. 1 e 2)

Categoria	Valore di mercato al 30/06/2023
Titoli italiani e francesi	523,073,623
Oicvm Ucits	135,590,499
Oicvm Fia	280,260,045
Etf/Etc	447,421,312
Altro	241,836,542
Liquidità	146,443,524

- Potreste dare maggior informazioni sulla composizione della voce "Altro" del patrimonio che rappresenta al 30/06/2023 un ammontare di €241,836,542?
- Potreste indicare l'ammontare della liquidità depositata presso la banca depositaria e della liquidità depositata presso altri istituti?
- Potreste indicare un ordine di grandezza del numero di trades effettuati da EPPI annualmente?
- Potreste indicare il numero di UCITS componente il portafoglio e/o una stima del numero di operazioni in UCITS effettuate annualmente / previste?
- Potreste indicare il numero di FIA componente il portafoglio e/o una stima del numero di sottoscrizioni in FIA effettuate annualmente / previste?

Risposta 6

In merito al "Patrimonio attuale dell'Ente" al 30/06/2023 si conferma che:

- la voce "Altro" è riferita a polizze ramo I e V per circa 108 milioni di euro e i restanti 133 milioni sono partecipazioni a società non quotate (Arpinge e Banca d'Italia);
- la giacenza della liquidità nei conti di banca depositaria e di altri istituti è continuamente variabile in quanto funzionale all'operatività amministrativa e finanziaria dell'Ente;
- la media del numero totale di trades effettuati in un anno varia tra 170 e 200;
- il numero di fondi UCITS che compongono il portafoglio al 30/06/2023 è 55. Il numero di operazioni effettuate nell'anno 2023 è circa 144;
- il numero di fondi FIA che compongono il portafoglio al 30/06/2023 è 9. Nel corso del 2023 sono state effettuate ulteriori sottoscrizioni in 6 FIA. Non è possibile indicare una stima di future sottoscrizioni.

Domanda 7

Con riferimento al Capitolato Tecnico, paragrafo n. 4.A, lettera m), «in conformità al contratto ed alla Regolamentazione dell'Ente» (pag. 7), si richiede di poter ricevere i documenti ivi menzionati.

Risposta 7

Si conferma che in merito al contratto di banca depositaria si rimanda alla Risposta n. 2 delle FAQ, per la Regolamentazione dell'Ente si richiede di far riferimento ai regolamenti pubblicati sul sito <https://www.eppi.it>, in merito al Regolamento per la Gestione del Patrimonio si rimanda al presente link <https://www.eppi.it/index.php/chi-siamo/cos-e-l-eppi/assistenza-e-altri-regolamenti>.

Domanda 8

Con riferimento al Capitolato Tecnico, paragrafo n. 4.B "Servizi opzionali" punto 1 "Servizio di intermediazione / negoziazione finanziaria per i seguenti mercati: Mercati azionari domestici, Mercati azionari esteri, Mercati

obbligazionari elettronici - governativi domestici, Mercati obbligazionari elettronici - titoli corporate, Mercati obbligazionari elettronici - governativi esteri, Mercati obbligazionari OTC" (pag. 7), si richiede di poter ricevere indicazione del numero di ordini attesi in un anno e del controvalore totale negoziato in un anno.

Risposta 8

Si conferma che in merito al numero di ordini attesi si rimanda alla Risposta n. 6 delle FAQ. Il controvalore varia secondo le situazioni dei mercati finanziari, per l'anno 2022 il controvalore negoziato è stato circa 440 milioni di euro, per il 2023 è pari a 667 milioni di euro.

Domanda 9

Con riferimento a quanto riportato al punto "3. Fonti Normative", pagina 3 del Capitolato di gara, dove si indica "-dalla normativa primaria e secondaria ivi richiamata e comunque dalla normativa primaria e secondaria di settore e coerente con lo schema di contratto allegato", si chiede di voler gentilmente confermare se per "schema di contratto allegato" si intenda il Capitolato stesso, poichè non ravvisiamo un documento denominato "schema di contratto"

Risposta 9

Si conferma che per quanto attiene al contratto si rimanda alla Risposta n. 2 delle FAQ.

Domanda 10

Con riferimento a quanto riportato al punto "4.B.1 Servizi Opzionali", pagina 7 del Capitolato di gara, dove si indica "Mercati obbligazionari OTC", si chiede di voler gentilmente precisare se per si intenda esecuzione via "Bloomberg MTF", ovvero cosa si intenda alternativamente.

Risposta 10

Si conferma che in generale l'esecuzione viene effettuata attraverso Bloomberg MTF, comunque si ricorda che è una attività svolta dalla banca depositaria e relativo broker.

Domanda 11

Con riferimento al Disciplinare di Gara, pagina 32, dove si indica "Tasso di interesse sui conti correnti", si prega di voler gentilmente confermare quali informazioni si richiedano, a fronte del fatto che a pagina 29 del Disciplinare di gara "E' fatto espresso divieto, a pena di esclusione, ai concorrenti di inserire elementi economici e/o riferiti al prezzo all'interno dell'offerta tecnica".

Risposta 11

Si conferma che le informazioni che si richiedono sono riferite alla natura del tasso di interesse se fisso o variabile e alle modalità di cambiamento dello stesso nel corso del contratto (ad esempio condizionato alle giacenze medie dell'Ente).

Domanda 12

Si richiede di confermare l'attuale regime fiscale in atto con l'attuale Custodian (i.e. amministrato, gestito)

Risposta 12

Si conferma che l'attuale regime fiscale è quello amministrato.

Domanda 13

Si chiede di indicare il livello di liquidità medio che si intende depositare presso l'Istituto aggiudicatario della gara. Si chiede inoltre di chiarire se siano presenti progetti di modifica/riallocazione degli asset, tali per cui i livelli medi dei depositi subiranno consistenti cambiamenti.

Risposta 13

Si conferma che per quanto attiene al "livello di liquidità medio" si rimanda alla Risposta n. 6 delle FAQ.

Domanda 14

Si chiede di chiarire se l'erogazione dei servizi opzionali sia obbligatoria ai fini della partecipazione alla gara. Si richiede altresì di confermare se l'erogazione del servizio di Prestito Titoli in modalità Principal (Servizio Base cfr sezione 4.A del Capitolato) sia obbligatoria ai fini della partecipazione alla gara

Risposta 14

Si conferma che i servizi opzionali, come da Capitolato tecnico, dovranno essere erogati su richiesta dell'Ente. Per quanto riguarda il servizio di Prestito Titoli in modalità Principal è obbligatorio vista la struttura, il portafoglio e la politica di gestione dell'Ente.

Domanda 15

Si chiede di confermare che l'eventuale servizio di Prestito Titoli sarà disciplinato da accordi specifici, in linea con le prassi di mercato ed assoggettati a condizioni economiche ad hoc, da definirsi con l'aggiudicatario all'occorrenza (esempio "fees split" per le operazioni di prestito titoli in qualità di agent e spread per le operazioni di negoziazione) e che gli importi rivenienti da tale operatività non saranno conteggiati negli importi omnicomprensivi menzionati nel bando e richiesti agli offerenti.

Risposta 15

Si conferma

Domanda 16

Al fine di poter approntare un'analisi delle revenues lorde derivanti dall'erogazione del servizio di prestito titoli si richiede di poter ricevere il portafoglio della Fondazione – per le sole componenti equity, fixed income ed ETF - completo delle quantità degli strumenti finanziari.

Risposta 16

Si precisa che tali informazioni sono disponibili nel Bilancio 2022 disponibile sul sito dell'Ente <https://www.eppi.it>

Domanda 17

Si chiede di indicare le modalità attualmente in uso per l'invio di istruzioni di pagamento e di regolamento titoli, indicando altresì la percentuale di istruzioni trasmesse tramite supporto cartaceo.

Risposta 17

Si conferma che l'invio di istruzioni di pagamento e di regolamento titoli viene effettuato tramite cbi (corporate banking interbancario) e piattaforma di global custody.

Domanda 18

In relazione all'attività "Ricezione e trasmissione ordini (RTO)" si richiede di:

- *Indicare quali sono i transfer agent di riferimento (ITA e esteri) e in che divise sono denominati gli OICR target.*
- *Indicare se gli account presso i Transfer Agent sono intestati alla Fondazione, al Gestore o alla Banca Depositaria.*
- *Precisare quale modalità tecnica di trasmissione ordini OICR viene utilizzata dai gestori (flusso elettronico Swift / formato custom / Web / etc etc).*
- *Confermare che le operazioni di sottoscrizione sono da intendersi "per importo", che le operazioni di riscatto sono da intendersi "per quote" e che le operazioni di conversione (switch) sono da intendersi "per quote" tra comparti dello stesso fondo (umbrella fund).*
- *Indicare i volumi medi giornalieri/mensili degli ordini in OICR, indicando eventuali picchi di operatività in corso d'anno.*
- *Precisare come attualmente vengono negoziate quote di OICR (direttamente con Transfer Agent, piattaforma Banca Depositaria, attraverso piattaforme diverse, etc etc).*
- *Confermare che è richiesta la scrittura/evidenza delle quote di OICR sui depositi titoli della Fondazione.*
- *Confermare che non è previsto alcun calcolo della fiscalità a livello di servizio di ricezione/trasmissione ordini in OICR.*

Risposta 18

In relazione all'attività "Ricezione e trasmissione ordini (RTO)" si conferma che:

- le attività relative ai transfer agent sono di competenza della banca depositaria. La divisa attuale degli OICR è in euro o dollaro, in generale l'Ente potrebbe utilizzare anche OICR in valuta diversa;
- gli account presso i transfer agent sono intestati alla banca depositaria e sotto rubricati all'Ente;
- la modalità tecnica di trasmissione ordini utilizzata è Web/piattaforma di global custody;
- le operazioni di sottoscrizione sono da intendersi "per importo", che le operazioni di riscatto sono da intendersi "per quote" e che le operazioni di conversione (switch) sono da intendersi "per quote" tra comparti dello stesso fondo (umbrella fund);
- la frequenza varia secondo gli eventi del mercato finanziario, per maggiori dettagli si rimanda alla Risposta n. 6 delle FAQ;
- le quote di OICR vengono negoziate tramite piattaforma di global custody;
- è richiesta la scrittura/evidenza delle quote di OICR sui depositi titoli dell'Ente;
- l'attuale regime fiscale è quello amministrato.

Domanda 19

Con la presente siamo a richiedere il seguente chiarimento in relazione al bando di cui in oggetto. A pagina 1 del Capitolato di gara si indica che al 30/06/2023 EPPI deteneva titoli italiani e francesi per un valore di mercato pari a 523,073,623 EUR. Poichè nel Modello di offerta economica si chiede di indicare il ribasso offerto per "A1 Commissione annuale omnicomprensiva, calcolata sul valore di fine mese dei titoli in custodia, con esclusione dei titoli italiani, degli OICVM UCITS, ETF e OICVM FIA" e per "A2 Commissione annuale omnicomprensiva, calcolata sul valore di fine mese dei titoli italiani, sugli OICVM UCITS ed ETF", per poter rispondere al meglio alle Vs. richieste, vorremmo poter ricevere l'indicazione del valore di mercato dei titoli italiani detenuti da EPPI al 30/06/2023.

Risposta 19

Si precisa che il valore di mercato al 30/06/2023 dei titoli di stato italiani è pari a euro 502,520,645, dei titoli di stato francesi è pari a euro 20,552,978, per un totale di euro 523,073,623.

Domanda 20

Con la presente siamo a chiedervi il seguente chiarimento: 1) Con riferimento ai punti 9.1, lett. c) e 9.3 del Disciplinare di Gara, ci confermate che, in caso di partecipazione in R.T.I., è sufficiente che l'autorizzazione di Banca d'Italia all'esercizio delle funzioni di Banca Depositaria sia posseduta da uno solo dei partecipanti al R.T.I.?

Risposta 20

Il requisito di cui al punto 9.1, lett. c) è relativo all'Autorizzazione dalla Banca d'Italia all'esercizio delle funzioni di Banca Depositaria e rientra tra i requisiti di idoneità professionale. Al richiamato punto 9.3 si legge che:

"I requisiti relativi alla idoneità professionale di cui di cui al punto 9.1 lett. a), b) e c) devono essere posseduti: - da ciascun componente del raggruppamento/consorzio/GEIE anche da costituire, nonché dal GEIE medesimo;"

Domanda 21

Con riferimento al requisito di cui ai punti 9.1, lett. c) e 9.3 del Disciplinare di Gara, ci confermate che, in caso di partecipazione in R.T.I. per la fornitura di servizi opzionali, il soggetto che concorre con l'operatore economico principale per la erogazione di tali servizi, non debba possedere il suddetto requisito?

Risposta 21

Si veda risposta n. 20

Domanda 22

In caso di costituzione di RTI con la propria impresa madre francese, il requisito di cui ai punti 9.1, lett. c) del Disciplinare di Gara può ritenersi soddisfatto se l'autorizzazione all'esercizio delle funzioni di banca depositaria è rilasciato dall'autorità competente locale?

Risposta 22

Si conferma che gli operatori economici stabiliti in altri Stati membri, si costituiscono e comprovano il possesso dei requisiti conformemente alla legislazione vigente nei rispettivi Paesi.

Domanda 23

Con riferimento al servizio base di prestito titoli, di cui al capitolato tecnico paragrafo 4 A) lettera n), è possibile che tale servizio sia erogato dalla propria Impresa Madre, mediante sottoscrizione di un trilaterale in cui l'operatore economico principale interverrà in qualità di banca depositaria?

Risposta 23

Si conferma che il servizio base di prestito titoli potrà essere erogato dall'impresa madre purché quest'ultima agisca come unico borrower/unica controparte.

Domanda 24

Si richiede quanto segue: 1) E' possibile fornire comprova dei requisiti h) e i) (par. 9.2 del disciplinare - altri requisiti necessari per la specificità dell'affidamento) tramite autocertificazione? 2) E' possibile fornire comprova dei requisiti di cui ai paragrafi 9.1 e 9.2 del disciplinare allegando i necessari documenti alla documentazione amministrativa anziché effettuare il caricamento sul fascicolo virtuale dell'operatore economico (FVOE)?

Risposta 24

Nella fase di partecipazione alla procedura di gara, tali requisiti vanno semplicemente autocertificati.

La fase di comprova in capo all'aggiudicatario, invece, comporta obbligatoriamente per l'operatore economico il caricamento dei documenti a comprova nell'area personale del FVOE.