

INVITO A MANIFESTARE INTERESSE

OGGETTO: Affidamento del servizio di "Investment Advisory".

Premesse

L'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri – Fondazione Enpam ("Fondazione Enpam") – fondazione senza scopo di lucro e con la personalità giuridica di diritto privato ai sensi del comma 33, lettera a), n. 4, dell'art. 1 della legge 24 dicembre 1993, n. 537 e sottoposta a vigilanza ai sensi del D.Lgs. 30 giugno 1994, n. 509, con sede in Roma, Piazza Vittorio Emanuele II, n. 78 – intende procedere con l'affidamento di un contratto per lo svolgimento del servizio di Investment Advisor di supporto agli Organi della Fondazione nella definizione dell'Asset Allocation di Patrimonio e nella selezione delle alternative di impiego.

Il presente appalto è escluso dall'applicazione del Codice dei Contratti Pubblici (D. Lgs.36/2023).

La durata dell'affidamento è di 36 mesi, dalla data di sottoscrizione del relativo contratto, estendibile ai medesimi prezzi, patti e condizioni per ulteriori 24 mesi.

L'importo triennale a base d'appalto è pari ad Euro 750.000,00 (settecentocinquantamila/00) oltre oneri di legge.

Il valore massimo stimato comprensivo di ogni eventuale opzione, rinnovo o proroga dell'appalto, è pari ad € 1.250.000,00 (unmilione duecentocinquantamila/00) oltre oneri di legge.

L'appalto non è stato suddiviso in lotti per le seguenti ragioni: la tipologia del servizio, la peculiarità delle prestazioni richieste e l'elevato grado di professionalità necessario non consentono la suddivisione in più lotti funzionali.

1. Oggetto

L'oggetto dell'affidamento prevede i seguenti servizi:

- a) Supporto al processo di elaborazione e verifica della stima del rendimento delle diverse *asset class* dell'universo investibile, la progressione, in termini di copertura del fabbisogno previdenziale, degli investimenti del Portafoglio a Copertura delle Passività rispetto agli obiettivi di copertura fissati dall'Area Previdenza e le aspettative di mercato nel breve/medio periodo con la conseguente strategia che si intenda perseguire.
- b) Supporto al processo di definizione e revisione dell'Asset Allocation Strategica (AAS) del Portafoglio a *Performance*, previa analisi e condivisione della struttura generale e delle singole classi di investimento proposte dalla Fondazione, e dell'Asset Allocation Tattica (AAT), considerati i vincoli dell'Asset Allocation (AAS e AAT); analisi prospettica dell'efficacia nell'ottica del rispetto delle passività, tenuto conto del prescelto approccio di ALM denominato *Investimenti Guidati dalle Passività*.

- c) Supporto alla definizione del Processo di Investimento, inclusa la definizione delle procedure di selezione ed implementazione degli impieghi.
- d) Supporto nella selezione e valutazione delle alternative di impiego.
Supporto informativo di tipo macro e microeconomico, scenario analysis e monitoraggio rischi di mercato.
- e) Attività di formazione del personale della Fondazione su procedure, metodologie di calcolo e di valutazione e sistemi, anche informatici, utilizzati dall'advisor nello svolgimento dei servizi oggetto dell'affidamento.

2. Criteri di ammissibilità dei Soggetti

2.1 Possono essere ammessi alla procedura gli operatori economici che risultino essere soggetti italiani ed esteri aventi personalità giuridica, in conformità alla legislazione del paese di rispettiva appartenenza, ad esclusione delle persone fisiche, che siano in possesso dei seguenti requisiti:

- a) Autorizzazione a svolgere servizi di consulenza in materia di investimenti ai sensi dell'art. 1, comma 5, lett. f) del D.Lgs. 58/1998 o abilitazione a svolgere in Italia i medesimi servizi ex artt. 27, 28 e 29 del D.Lgs. 58/1998 e che non abbiano subito provvedimenti ingiuntivi dall'autorità di vigilanza;
- b) fatturato globale minimo non inferiore ad Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00) oltre oneri di legge, maturato negli ultimi tre esercizi finanziari antecedenti la data di pubblicazione del presente invito;
- c) esecuzione negli ultimi tre anni di servizi di Investment Advisory di valore per anno almeno pari ad Euro 250.000,00 (duecentocinquanta mila/00) svolto a favore di casse previdenziali, fondi pensione o altri investitori istituzionali con almeno 3.000.000.000,00 (tre miliardi/00) di portafoglio d'investimento (*asset under management*);
NOTA BENE: Il requisito di capacità tecnica ora esposto è richiesto in relazione alle caratteristiche del servizio in appalto; questo, infatti, per quanto detto risulta essere di pertinenza di figure professionali fortemente specializzate e, in ragione della complessità e dell'ampiezza del patrimonio della Fondazione, sufficientemente strutturate.
Detta circostanza costituisce un requisito fondamentale per attestare l'adeguatezza del futuro contraente.
- d) dotazione di personale stabilmente impiegato in attività di Investment Advisory pari, in media, negli ultimi tre anni ad almeno 7 (sette) unità;
- e) non si siano trovati nei due anni precedenti in stato di liquidazione e non si trovino ad oggi in stato di liquidazione e/o in una delle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 Cod. Civ. e/o in situazioni similari in conformità alla legislazione del paese di appartenenza, (ii) non siano stati sottoposti nei due anni precedenti e non siano sottoposti in conformità alla legislazione del paese di appartenenza a procedure concorsuali o a qualunque altra procedura che denoti lo stato di insolvenza o la cessazione dell'attività ovvero appaia probabile l'apertura di tali procedure su di essi;

- f) gli amministratori, i sindaci ed i direttori generali:
- i. non si trovino in una delle condizioni di ineleggibilità o decadenza previste dall'articolo 2382 Cod. Civ. e non siano sottoposti a misure di prevenzione disposte dall'autorità giudiziaria ai sensi della legge 27 dicembre 1956, n. 1423 o della legge 31 maggio 1965, n. 575 e successive modificazioni ed integrazioni, salvi gli effetti della riabilitazione;
 - ii. non siano stati condannati con sentenza irrevocabile, salvi gli effetti della riabilitazione:
 - alla reclusione per uno dei delitti previsti nel titolo XI del libro V del codice civile e nel regio decreto del 16 marzo 1942 n. 627;
 - alla reclusione, per un tempo superiore a un anno, per un delitto contro la pubblica amministrazione, contro la fede pubblica, contro il patrimonio, contro l'ordine pubblico, contro l'economia pubblica ovvero per un delitto in materia tributaria;
 - alla reclusione, per un tempo superiore a due anni, per un qualunque delitto non colposo.

Con riferimento alle sopra dette fattispecie disciplinate in tutto o in parte da ordinamenti stranieri, la verifica della insussistenza delle condizioni sopra previste deve essere effettuata sulla base di una valutazione di equivalenza sostanziale. La verifica dei requisiti verrà effettuata sugli Operatori economici che parteciperanno alla presente procedura.

3. Manifestazione di interesse

- 3.1 I soggetti in possesso dei requisiti indicati nel precedente punto 2 che siano interessati a partecipare alla Procedura, dovranno formalizzare la propria manifestazione di interesse in apposita comunicazione sottoscritta digitalmente dal proprio legale rappresentante o da un procuratore autorizzato (di seguito, la "**Manifestazione di Interesse**"). La Manifestazione di Interesse dovrà essere presentata secondo le modalità di cui al successivo punto 5.

4. Chiarimenti

- 4.1 È possibile ottenere chiarimenti sulla presente procedura mediante la proposizione di quesiti scritti da inoltrare all'indirizzo di posta elettronica certificata 'acquisti.appalti@pec.enpam.it' entro e non oltre le **ore 12:00 del giorno 12 gennaio 2024**. Non saranno, pertanto, fornite risposte ai quesiti pervenuti successivamente al termine indicato.
- Le richieste di chiarimenti devono essere formulate esclusivamente in lingua italiana e recare in oggetto la seguente dicitura "Richiesta chiarimenti - Servizi di Investment Advisory".
- Le risposte a tutte le richieste presentate in tempo utile verranno fornite almeno sei giorni prima della scadenza del termine fissato per la presentazione delle manifestazioni di interesse e pubblicate nella relativa sezione del Sito dove è pubblicata la presente manifestazione di interesse. Si raccomanda, pertanto, ai Concorrenti di accedere e consultare periodicamente il sito.

5. Modalità di presentazione e ricezione delle Manifestazioni di Interesse

- 5.1 La Manifestazione di Interesse, redatta in lingua italiana, dovrà pervenire entro e non oltre le **ore 12.00 del giorno 22 gennaio 2024**, con la dicitura "Manifestazione di Interesse - Fondazione Enpam – Investment Advisory" al seguente indirizzo:

[ACQUISTI.APPALTI@PEC.ENPAM.IT]

6. Documentazione e informazioni richieste

- 6.1 A seguito della ricezione delle manifestazioni di interesse, Fondazione ENPAM invierà tramite piattaforma telematica, ai soggetti interessati i documenti di partecipazione (Lettera di invito, Capitolato Tecnico, Modello di Offerta economica e Schema di contratto).
- 6.2 La procedura sarà interamente svolta su piattaforma telematica accessibile all'indirizzo www.appalti.enpam.it
- 6.3 L'utilizzo della Piattaforma comporta l'accettazione tacita ed incondizionata di tutti i termini, le condizioni di utilizzo e le avvertenze contenute nei documenti, nonché di quanto portato a conoscenza degli utenti tramite le comunicazioni sulla Piattaforma.

7. Modalità di presentazione dell'offerta e sottoscrizione dei documenti

- 7.1 L'appalto sarà affidato con il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa individuata sulla base del miglior rapporto qualità/prezzo (punteggio tecnico pari ad 80 punti ed un punteggio economico pari a 20 punti).
- 7.2 L'offerta e la documentazione relativa alla procedura dovranno essere presentate esclusivamente attraverso la Piattaforma. Non saranno considerate valide le offerte presentate attraverso modalità diverse da quelle previste nel presente avviso. L'offerta e la documentazione dovranno essere sottoscritte con firma digitale o altra firma elettronica qualificata o firma elettronica avanzata. Le dichiarazioni sostitutive si redigono ai sensi degli articoli 19, 46 e 47 del decreto del Presidente della Repubblica n. 445/2000.
- 7.3 L'OFFERTA" sarà composta da:
A – Documentazione amministrativa;
B – Offerta tecnica;
C – Offerta economica.
- 7.4 Per l'offerta tecnica l'operatore economico dovrà inserire la documentazione relativa all'offerta tecnica nella Piattaforma a pena di inammissibilità dell'offerta. L'offerta sarà firmata digitalmente e dovrà contenere, a pena di esclusione, i seguenti documenti:
- Relazione tecnica che descriva in modo chiaro le modalità con le quali il concorrente intende prestare i servizi oggetto di affidamento.

La relazione dovrà contenere una proposta tecnico-organizzativa, elaborata in formato non superiore a 40 (quaranta) pagine, fogli A4, con una numerazione progressiva e univoca delle pagine, che illustra, con riferimento ai criteri e sub-criteri di valutazione di seguito indicati:

- 1) qualità, efficacia ed efficienza delle attività e delle metodologie di analisi impiegate per l'esecuzione dell'incarico;
- 2) qualità, efficacia ed efficienza delle modalità e metodologie d'interazione con la struttura organizzativa della Fondazione e di formazione ed istruzione del personale della Fondazione sulle tematiche ed attività oggetto dell'incarico;
- 3) qualità, aggiornamento, efficacia, efficienza e sicurezza dei sistemi operativi, delle procedure per garantire la conservazione/archiviazione dei dati e dei software sviluppati in proprio o acquisiti da terzi utilizzati per lo svolgimento dell'incarico;
- 4) qualità, completezza ed aggiornamento dei database utilizzati per lo svolgimento dell'incarico;
- 5) qualità, efficacia ed efficienza della struttura di ricerca interna su asset class e mercati utilizzata per l'esecuzione dell'incarico;

- 6) proposte migliorative rispetto alle prestazioni minime che saranno indicate nel Capitolato Tecnico;
- 7) qualità, completezza, analiticità, modalità di redazione e messa a disposizione, contenuti e tempistica/frequenza della reportistica da effettuarsi in corso di esecuzione dell'incarico;
- 8) indipendenza ed obiettività nell'esecuzione dell'incarico e qualità, completezza, efficacia, efficienza delle procedure per la rilevazione, gestione, comunicazione e risoluzione di eventuali conflitti d'interesse;
- 9) titoli di studio, esperienza professionale specifica e qualità complessiva del gruppo di lavoro concretamente responsabile dell'esecuzione dell'incarico.

Il punteggio verrà attribuito mediante l'utilizzo dei seguenti coefficienti:

Valutazione	Elementi forniti per la valutazione
0	Nessun elemento fornito
0,1	Eccessivamente scarsi
0,2	Scarsi
0,3	Del tutto insufficienti
0,4	Insufficienti
0,5	Appena sufficienti
0,6	Sufficienti
0,7	Buoni
0,8	Buoni, con caratteristiche particolarmente apprezzabili
0,9	Ottimi
1	Eccellenti

e verranno utilizzate le seguenti formule:

➤ **Offerta Tecnica - $PT_i = \sum_n [W_n * V(i)_n]$**

dove:

PT_i = indice di valutazione dell'offerta presentata dal concorrente i-esimo;

n = numero totale dei requisiti

W_n = peso o punteggio attribuito al requisito (n);

$V(i)_n$ = coefficiente della prestazione dell'offerta presentata dal concorrente i-esimo rispetto al requisito (n) variabile tra zero ed uno;

\sum_n = sommatoria.

➤ **Offerta economica "Formula bilineare"**

PE_i (per $A_i \leq A_{medio}$) = $25 * [X * A_i / A_{medio}]$

PE_i (per $A_i > A_{medio}$) = $25 * \{X + (1,00 - X) * [(A_i - A_{medio}) / (A_{max} - A_{medio})]\}$

dove:

PE_i = coefficiente attribuito al concorrente i-esimo

A_i = valore dell'offerta (ribasso) del concorrente i-esimo

A_{medio} = media aritmetica dei valori delle offerte (ribasso sul prezzo) dei concorrenti

X = 0,90

A_{max} = valore dell'offerta (ribasso) più conveniente.

 **Fondazione Enpam**

Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri

Piazza Vittorio Emanuele II, 78

00185 Roma

www.enpam.it

Nella successiva lettera di invito verranno fornite indicazioni più dettagliate in merito ai punteggi assegnati per ogni criterio e le relative modalità di assegnazione degli stessi (formule, coefficienti, riparametrazioni, ecc.).

Le operazioni di selezione delle offerte verranno effettuate da un'apposita Commissione, composta da n.3 membri esperti nello specifico settore cui si riferisce l'oggetto del contratto, che verrà nominata successivamente alla presentazione delle offerte.

8. Non vincolatività – Efficacia

- 8.1 L'invio del presente invito e la ricezione della Manifestazione di Interesse, non comporta per Fondazione Enpam alcun obbligo nei confronti dei soggetti interessati, né, per questi ultimi, alcun diritto a qualsivoglia prestazione da parte di Fondazione Enpam a qualsiasi titolo.
- 8.2 Fondazione Enpam potrà, a suo insindacabile giudizio, escludere dalla procedura anche soggetti che risultino in possesso dei requisiti previsti, riservandosi altresì ogni decisione in merito alla Procedura, inclusa quella di modificarne i termini e le condizioni, di recedere nonché di interrompere o sospendere la procedura in ogni momento, qualunque sia il grado di avanzamento della stessa, senza che gli interessati possano avanzare nei confronti della stessa alcuna pretesa a titolo risarcitorio, di indennizzo o quant'altro.
- 8.3 Fondazione Enpam non potrà essere considerata responsabile per i costi sostenuti dai soggetti interessati per la partecipazione alla procedura.

9. Legge applicabile – Foro – Varie

- 9.1 Il presente invito e l'intera Procedura sono regolate dalla legge italiana.
- 9.2 Per ogni eventuale controversia attinente all'esecuzione e/o all'interpretazione del presente invito e della Procedura sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Roma.
- 9.3 Il trattamento dei dati pervenuti si svolgerà in conformità alle disposizioni del Regolamento Europeo in materia di protezione dei dati personali (2016/679). Ai sensi di tale regolamento, il trattamento dei dati personali sarà improntato a liceità e correttezza nella piena tutela dei diritti dei soggetti manifestanti interesse e della loro riservatezza; il trattamento dei dati avrà la finalità di consentire l'accertamento dell'idoneità dei soggetti a partecipare alla Procedura, nonché il corretto svolgimento della medesima. Il conferimento di tali dati ha natura facoltativa. Tuttavia, il mancato conferimento comporterà l'impossibilità da parte di Fondazione Enpam di procedere con la valutazione della manifestazione di interesse. Tali dati verranno trattati esclusivamente dal personale responsabile di Fondazione Enpam e, eventualmente, comunicati a loro collaboratori e consulenti per espletare gli accertamenti di cui sopra. Titolari per il trattamento dei dati saranno, per le loro rispettive competenze, Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri – Fondazione Enpam nei cui confronti il Soggetto Interessato potrà far valere i suoi diritti previsti dall'art. 7 del già menzionato D. lgs. 30 giugno 2003, n. 196.


IL PRESIDENTE
ENPAM (Dott. Alberto Oliveti)
