



# TELEMACO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE  
PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 103

SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTE PER L'AFFIDAMENTO DELL'INCARICO DI  
DEPOSITARIO AI SENSI DELL'ART. 7, DEL D. LGS. N. 252/2005

(in breve: "Bando")

Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2026

Il Bando è pubblicato per estratto sui quotidiani:  
Il *Sole24ore* e *Milano Finanza* in data 13 ottobre 2026

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione Telemaco (in breve, “Fondo” o “Telemaco”), iscritto con il numero 103 all’Albo dei Fondi Pensione COVIP, nel corso della riunione del 29 settembre 2026, ha deliberato di procedere, ai sensi degli artt. 6, comma 6, e 7 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito anche “Decreto”) e successive modificazioni e integrazioni, alla selezione di un soggetto cui affidare l’incarico di Depositario.

L’attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di Telemaco al 31.12.2025 è pari a circa 2.769 milioni di euro con flusso contributivo nell’anno di circa 159 milioni di euro. La frequenza dei versamenti contributivi è di norma trimestrale. Alla data del 31/12/2025, gli iscritti al Fondo sono pari a 58.936.

Le principali informazioni e documenti inerenti a Telemaco, utili a conoscerne la dimensione, la natura, la portata e la complessità delle attività, sono rinvenibili sul sito web [www.fondotelemaco.it](http://www.fondotelemaco.it).

### **1. Servizi oggetto dell’incarico**

Il soggetto affidatario dell’incarico di Depositario (di seguito, il “Depositario”) dovrà assicurare, per tutta la durata dell’incarico, la disponibilità e l’erogazione dei servizi di seguito indicati, distinti tra Servizi Principali e Servizi Opzionali:

#### Servizi Principali

- i. custodia, amministrazione e salvaguardia degli strumenti finanziari che compongono il patrimonio del Fondo garantendo in ogni momento la corretta registrazione degli stessi in conti separati, aperti a nome del fondo pensione, in modo tale che possano essere chiaramente identificati come appartenenti allo stesso, secondo quanto previsto dalla normativa tempo per tempo vigente. Con riferimento alle ulteriori risorse del Fondo non suscettibili di custodia secondo le predette modalità, la verifica della titolarità delle stesse in capo al Fondo e la conservazione dell’evidenza in registri costantemente aggiornati, in conformità alla normativa pro tempore applicabile;
- ii. regolamento delle istruzioni impartite dal Fondo ovvero dai gestori finanziari incaricati, previa verifica, per quanto di competenza del Depositario, della relativa conformità alla normativa applicabile, allo Statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri e limiti di investimento applicabili, assicurandone la corretta e tempestiva esecuzione e il relativo regolamento finanziario;
- iii. verifica ed accertamento che, nelle operazioni aventi ad oggetto le attività del Fondo, il relativo controvalore sia rimesso al Fondo nei termini d’uso e che i redditi, i proventi e gli ulteriori flussi economici prodotti dagli attivi del Fondo ricevano una destinazione conforme alla normativa applicabile e alle regole del Fondo;
- iv. gestione dell’operatività sui conti correnti e sui dossier titoli intestati al Fondo, ivi inclusa l’esecuzione delle disposizioni di pagamento e delle ulteriori istruzioni operative trasmesse dal Fondo ovvero dai gestori finanziari incaricati, nonché la gestione, registrazione e riconciliazione dei relativi flussi finanziari;
- v. ricezione, trasmissione ed esecuzione di istruzioni e disposizioni operative relative agli investimenti in OICR, aventi ad oggetto, tra l’altro, la sottoscrizione, l’acquisto, la cessione, il rimborso e il trasferimento di quote o azioni dei predetti organismi, ivi inclusi espressamente gli organismi di investimento collettivo del risparmio alternativi (FIA) nei quali il Fondo effettui investimenti in forma diretta, comprendendo la gestione operativa di tutti i flussi connessi all’investimento, nel rispetto della normativa pro tempore applicabile;
- vi. svolgimento dei controlli in ordine alla conformità delle attività poste in essere dai gestori finanziari del Fondo alla normativa e regolamentazione pro tempore applicabili, alle convenzioni di gestione, al documento sulla politica di investimento del Fondo, nonché agli ulteriori limiti,

- vincoli e criteri di investimento stabiliti dal Fondo e di volta in volta comunicati al Depositario;
- vii. monitoraggio e controllo dei limiti di investimento, sia normativi che contrattuali, inclusa la rilevazione e la tempestiva comunicazione al Fondo delle eventuali anomalie, violazioni o situazioni di superamento dei limiti, nonché il supporto allo stesso nel caso di necessaria comunicazione all'Autorità di vigilanza;
  - viii. determinazione, su base giornaliera, dell'attivo netto ("soft NAV") relativo a ciascun comparto e/o rubrica contabile del Fondo, secondo le modalità concordate con il Fondo;
  - ix. verifica e asseveramento del valore della quota di ciascun comparto del Fondo, secondo la periodicità prevista dallo stesso, assicurando il tempestivo svolgimento delle attività di controllo, riconciliazione e confronto con il service amministrativo e con gli altri soggetti coinvolti nel relativo processo;
  - x. svolgimento delle attività di riconciliazione tra le evidenze del Depositario e quelle del Fondo, del service amministrativo e dei gestori finanziari, nonché individuazione, comunicazione, monitoraggio e gestione delle eventuali anomalie, partite sospese, operazioni non regolate e disallineamenti sino alla relativa definizione;
  - xi. gestione delle operazioni societarie ("corporate action") relative agli strumenti finanziari detenuti dal Fondo, assicurando la tempestiva acquisizione e trasmissione delle relative informazioni al Fondo e/o ai gestori finanziari e, per quanto di competenza, la corretta gestione dei connessi diritti patrimoniali e amministrativi;
  - xii. predisposizione e trasmissione dei flussi informativi e della reportistica necessari all'alimentazione dei sistemi di monitoraggio e controllo del Fondo, secondo contenuti, formati, periodicità e tempistiche definiti dal Fondo, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo:
    - la composizione e il dettaglio dei portafogli per singolo mandato e per Comparto;
    - le posizioni in strumenti finanziari e le relative movimentazioni;
    - la rendicontazione dei costi di negoziazione;
    - la rendicontazione dell'operatività in strumenti derivati, inclusi i derivati OTC;
    - i dati necessari al monitoraggio dei limiti di investimento;
    - il calcolo del turnover di portafoglio secondo le disposizioni COVIP applicabili;
    - le ulteriori informazioni necessarie all'adempimento degli obblighi normativi, regolamentari e di vigilanza gravanti sul Fondo;
  - xiii. predisposizione e caricamento dei dati di portafoglio del Fondo sulla piattaforma Bloomberg, secondo tracciati, modalità operative e tempistiche concordate con il Fondo;
  - xiv. predisposizione e mantenimento dei presidi di verifica richiesti dalla normativa applicabile, ivi inclusi quelli previsti dalla Legge 9 dicembre 2021, n. 220 nonché delle Istruzioni emanate da Banca d'Italia, COVIP, IVASS e MEF in attuazione dell'art. 3, comma 1, della medesima Legge e della relativa normativa pro tempore applicabile;
  - xv. mantenimento di adeguati presidi informatici e operativi atti ad assicurare la continuità, disponibilità, integrità e sicurezza dei sistemi, delle piattaforme, dei canali di comunicazione e dei flussi informativi e dispositivi utilizzati nell'esecuzione dei servizi, nonché la piena interoperabilità con i sistemi del Fondo, del service amministrativo, dei gestori finanziari e degli altri soggetti coinvolti nell'operatività del Fondo;
  - xvi. assicurare, in caso di cessazione dell'incarico per qualsiasi causa, la continuità operativa e il pieno supporto alle attività di transizione e passaggio di consegne verso il nuovo depositario, inclusa la messa a disposizione delle informazioni, dei dati, della documentazione, delle evidenze operative e dei flussi necessari al subentro, nonché la collaborazione alle attività di riconciliazione, verifica

e test funzionali richieste dal Fondo per garantire la continuità del servizio.

Servizi Opzionali:

- i. supporto all'esercizio dei diritti amministrativi e di voto connessi agli strumenti finanziari detenuti dal Fondo, secondo le istruzioni impartite dal Fondo e le modalità operative dallo stesso definite, assicurando la tempestiva messa a disposizione delle informazioni e della documentazione necessarie all'esercizio di tali diritti;
- ii. gestione del servizio di verifica degli IBAN utilizzati nell'ambito dell'operatività del Fondo, mediante idonei presidi volti a verificare la corrispondenza tra le coordinate bancarie e i relativi intestatari, secondo le modalità operative e i livelli di servizio definiti dal Fondo;
- iii. servizio di clearing accentrato delle operazioni in strumenti derivati, comprensivo delle attività operative, amministrative e informative connesse alla compensazione presso controparti centrali, secondo le modalità definite dal Fondo;
- iv. servizio di recupero della doppia imposizione e/o delle ritenute fiscali applicate all'estero ("tax claim"), comprensivo della gestione delle relative pratiche, della documentazione, del monitoraggio degli importi oggetto di recupero e della relativa rendicontazione al Fondo;
- v. servizio di prestito titoli, comprensivo delle attività operative, amministrative, di collateral management, controllo e reporting connesse al relativo programma;
- vi. determinazione autonoma del Valore Quota Ufficiale del Fondo e predisposizione del relativo Prospetto NAV Ufficiale, mediante elaborazione indipendente dei dati patrimoniali, finanziari e contabili rilevanti, secondo i criteri di valorizzazione e le tempistiche definite dal Fondo e dalla normativa applicabile, nonché verifica e riconciliazione degli eventuali scostamenti rispetto ai valori elaborati dagli altri soggetti coinvolti nel processo di valorizzazione;
- vii. adempimenti connessi agli obblighi derivanti dal Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR"), come successivamente modificato e integrato, nonché dai relativi regolamenti delegati e di esecuzione e dalla normativa pro tempore applicabile in materia di strumenti derivati;
- viii. servizio di reporting e consultazione a supporto del monitoraggio della gestione finanziaria, mediante piattaforma e/o strumenti informativi che consentano di visualizzare la composizione del portafoglio, le principali esposizioni, i dati di rendimento e rischio e gli indicatori ESG.

I Servizi Principali costituiscono prestazioni necessarie e continuative dell'incarico e dovranno essere garantiti dal Depositario sin dalla data di avvio del rapporto.

L'eventuale attivazione di uno o più Servizi Opzionali, pur in momenti successivi all'avvio dell'incarico, sarà rimessa all'esclusiva determinazione del Fondo, in funzione delle proprie esigenze operative e organizzative. L'attivazione di uno o più Servizi Opzionali non richiederà una nuova negoziazione delle relative condizioni economiche e dei livelli di servizio, trovando applicazione quanto risultante dal Questionario e dall'Offerta Economica trasmessi dai soggetti candidati ai fini della candidatura al presente Bando.

## **2. Requisiti di partecipazione**

Alla data di pubblicazione del presente Bando i soggetti candidati (di seguito "i Candidati" o, al singolare, "il Candidato") devono essere in possesso, a pena di esclusione, dei seguenti requisiti:

- a) essere un soggetto abilitato ad assumere l'incarico di Depositario ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/2005 e dell'art. 47 del D.Lgs. 58/1998, nonché essere in possesso di tutte le autorizzazioni, dei requisiti organizzativi, patrimoniali e degli ulteriori requisiti previsti dalla normativa pro tempore applicabile per l'esercizio delle relative funzioni;

- b) sede statutaria in un paese appartenente all'area U.E. con almeno una sede operativa in Italia;
- c) comprovata esperienza, per almeno cinque anni, nello svolgimento delle funzioni di Depositario in favore di fondi pensione e/o di altri investitori istituzionali previdenziali, con particolare riferimento a soggetti aventi natura, dimensione e complessità comparabili a quelle del Fondo.

È ammessa una sola candidatura per ciascun gruppo societario. Non potranno pertanto presentare distinte candidature soggetti appartenenti al medesimo gruppo o legati, direttamente o indirettamente, da rapporti di controllo o di collegamento.

Saranno inoltre escluse dal processo di selezione le offerte pervenute da Candidati che appartengono al medesimo gruppo societario:

- del Service Amministrativo del Fondo, Previnet S.p.A.;
- della Società di Revisione Legale dei Conti Ernst & Young S.p.A.;
- della Funzione di Revisione interna, Ellegi Consulenza S.p.A..

A tutti i fini previsti dal presente Bando, per la determinazione del Gruppo si fa riferimento alle situazioni di controllo e collegamento societario di cui all'articolo 2359 del Codice civile.

È richiesto che i Candidati garantiscano l'integrazione dei propri sistemi e processi con quelli del Fondo, dei gestori finanziari e del Service Amministrativo e l'adesione a specifici livelli di servizio e alle procedure operative che saranno disciplinati nella Convenzione e/o in appositi Service Level Agreement sottoscritti dalle parti interessate.

I soggetti interessati dovranno presentare la propria candidatura nei termini e con le modalità indicate nei successivi paragrafi.

### **3. Modalità e documentazione di partecipazione**

Ai fini della partecipazione alla selezione, i soggetti interessati dovranno predisporre e trasmettere, in lingua italiana e secondo le modalità indicate nei successivi sotto paragrafi:

- a) il Questionario;
- b) le dichiarazioni di partecipazione;
- c) l'Offerta Economica.

#### **3.1 Questionario**

Il Questionario dovrà essere richiesto agli uffici del Fondo al seguente indirizzo di posta elettronica certificata: [selezione.fondotelemaco@pec.it](mailto:selezione.fondotelemaco@pec.it).

Eventuali richieste di chiarimento dovranno pervenire tramite richiesta scritta al medesimo indirizzo di posta elettronica certificata entro e non oltre le ore 18:00 del giorno 06 novembre 2026.

Le risposte ai quesiti ritenuti di interesse generale, nonché eventuali chiarimenti utili ai fini della partecipazione al Bando, saranno pubblicati sul sito istituzionale del Fondo, all'indirizzo [www.fondotelemaco.it](http://www.fondotelemaco.it).

Il Questionario dovrà essere compilato integralmente in ogni sua parte, nel rispetto dell'ordine, della numerazione e della sequenza delle domande e delle sezioni in esso contenute, senza apportare modifiche alla relativa struttura.

Il Questionario dovrà essere trasmesso al Fondo:

- in formato PDF, debitamente siglato in ciascuna pagina e sottoscritto in calce dal legale rappresentante del soggetto candidato ovvero da altro soggetto munito dei necessari poteri di rappresentanza; e
- in formato Excel (.xls/.xlsx) selezionabile ed abilitato alla copia, mantenendo inalterati la struttura, l'ordine e il contenuto del modello fornito dal Fondo.

In caso di difformità e/o incongruenze tra le informazioni riportate nel Questionario trasmesso in formato

PDF e quelle contenute nel corrispondente file Excel, farà fede e prevarrà il contenuto del documento in formato PDF debitamente sottoscritto.

Entrambi i file dovranno essere trasmessi all'indirizzo di posta certificata (PEC) *selezione.fondotelemaco@pec.it*, indicando nell'oggetto della comunicazione la seguente dicitura: "TELEMACO – Selezione Depositario – [NOME DEL CANDIDATO]" entro e non oltre le ore 18:00 del 26 novembre 2026. Ai fini del rispetto del termine farà fede la data e l'ora risultanti dalla ricevuta di avvenuta consegna della PEC al Fondo.

### **3.2 Dichiarazioni di partecipazione**

Unitamente e contestualmente alla trasmissione del Questionario, il soggetto candidato dovrà trasmettere, esclusivamente in formato elettronico PDF e con sottoscrizione del legale rappresentante ovvero di altro soggetto munito dei necessari poteri di rappresentanza, la seguente documentazione:

- dichiarazione attestante la veridicità, completezza ed esaustività dei dati, delle informazioni e della documentazione forniti nell'ambito della procedura;
- dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dal Decreto e degli ulteriori requisiti di ammissione stabiliti dal presente Bando;
- dichiarazione di presa visione del Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse del Fondo, che sarà reso disponibile dagli uffici del Fondo su richiesta del soggetto interessato unitamente al Questionario;
- dichiarazione relativa agli "Altri Soggetti Rilevanti", resa utilizzando il modello allegato al Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse del Fondo e sulla base dell'elenco aggiornato dei soggetti rilevanti, che sarà fornito dagli uffici del Fondo unitamente alla documentazione della procedura;
- dichiarazione resa ai sensi dell'art. 7, comma 3-octies, del Decreto, attestante l'assenza di attività o situazioni suscettibili di determinare conflitti di interesse tra il Candidato, il Fondo, gli aderenti e i beneficiari ovvero, ove presenti potenziali conflitti, l'esistenza di un'adeguata separazione funzionale e gerarchica e dei presidi adottati per la relativa identificazione, gestione, monitoraggio e comunicazione;
- dichiarazione di accettazione dello schema di convenzione, con i relativi allegati, che sarà reso disponibile dagli uffici del Fondo su richiesta del soggetto interessato unitamente al Questionario, con la quale il soggetto candidato prende atto e accetta, inoltre, che la convenzione che sarà sottoscritta all'esito della presente procedura sarà disciplinata esclusivamente dalla legge italiana e che, per ogni controversia relativa alla sua interpretazione, esecuzione, validità, efficacia o cessazione, sarà competente in via esclusiva il Foro di Roma;
- documentazione e/o dichiarazioni richieste ai fini del trattamento dei dati personali, secondo quanto previsto dall'informativa resa dal Fondo ai sensi della normativa applicabile;
- i documenti relativi a rappresentare gli assetti societari del gruppo del Depositario.

Il Fondo si riserva la facoltà di richiedere ai candidati chiarimenti, integrazioni o documentazione supplementare rispetto a quanto trasmesso, nei limiti e secondo le modalità previste dal presente Bando.

### **3.3 Offerta Economica**

L'Offerta Economica dovrà essere predisposta mediante compilazione dell'apposito template predisposto dal Fondo, da richiedere al seguente indirizzo di posta elettronica certificata: *selezione.fondotelemaco@pec.it*.

Il template dovrà essere compilato integralmente in ogni sua parte, nel rispetto dell'ordine e della sequenza

delle sezioni ivi contenute, senza apportare modifiche alla relativa struttura.

L'Offerta Economica dovrà essere sottoscritta dal legale rappresentante del soggetto candidato ovvero da altro soggetto munito dei necessari poteri di rappresentanza e dovrà essere **presentata esclusivamente in separata busta chiusa e sigillata recante all'esterno:**

- la denominazione e i riferimenti identificativi del soggetto candidato;
- la dicitura "TELEMACO – Selezione Depositario – Offerta Economica – [NOME DEL CANDIDATO]".

La busta contenente l'Offerta Economica dovrà pervenire al Fondo secondo le modalità sopra indicate al seguente indirizzo: via Luigi Bellotti Bon 14, 00197 Roma (RM), entro e non oltre le ore 18:00 del 26 novembre 2026.

Ai fini del rispetto del termine farà esclusivamente fede la data e l'ora di effettiva ricezione della busta presso la sede del Fondo, restando a carico del Candidato ogni rischio connesso al mezzo di trasmissione prescelto.

La mancata presentazione dell'Offerta Economica in separata busta chiusa e sigillata secondo le modalità sopra illustrate comporterà l'esclusione dalla procedura di selezione.

#### **4. Descrizione del processo di selezione**

In una prima fase, il Fondo procederà alla verifica della completezza e regolarità della documentazione presentata ai fini della partecipazione, nonché alla verifica del possesso dei requisiti richiesti dal presente Bando. Saranno, quindi, esaminati il Questionario e le dichiarazioni di partecipazione, nonché ogni ulteriore documentazione integrativa richiesta dal Fondo ai fini della validazione della candidatura.

Il Fondo, sulla base del raffronto delle candidature ricevute, procederà quindi alla individuazione di una *short list* di candidati ritenuti maggiormente qualificati che potrà, altresì, invitare ad incontri di approfondimento o audizioni; la valutazione ottenuta da tali incontri andrà ad integrare il giudizio ottenuto con l'analisi del Questionario.

I contatti e le comunicazioni con i Candidati avverranno esclusivamente in lingua italiana e non potranno dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale.

In una seconda fase, il Fondo procederà all'apertura e alla valutazione delle Offerte Economiche unicamente dei candidati in *short list*. Le risultanze della valutazione economica saranno integrate con quelle derivanti dalla valutazione della prima fase e si procederà, sulla base del raffronto delle candidature e delle Offerte Economiche ricevute, alla determinazione di una graduatoria all'esito della quale il Fondo procederà all'individuazione del soggetto aggiudicatario dell'incarico, al quale sarà inviata una comunicazione scritta della decisione assunta.

A insindacabile giudizio del Fondo, l'individuazione del soggetto assegnatario sarà effettuata tramite apposita delibera di assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione, che sarà adottata unicamente dopo la definitiva determinazione delle condizioni economiche e solamente all'atto dell'accettazione, da parte del potenziale aggiudicatario, del testo della convenzione con conseguente conclusione del procedimento di selezione. La convenzione dovrà prevedere, tra l'altro, le clausole di risoluzione e di recesso esercitabili dal Fondo con relativo proseguimento dell'attività fino alla individuazione di un nuovo Depositario.

La convenzione sarà sottoposta alle leggi italiane e avrà durata almeno quinquennale, ferma restando la facoltà di rinnovo esplicito per il Fondo. In caso di diniego o mancato accordo per la sottoscrizione della convenzione, per qualsivoglia motivo, il potenziale aggiudicatario si intenderà rinunciario e sarà escluso dal processo selettivo. In tale evenienza, il Consiglio di Amministrazione si riserva la facoltà di utilizzare

la graduatoria come prima definita e avviare nuove trattative con i soggetti in gara, senza che ciò comporti forme di responsabilità precontrattuale. Anche in caso di successiva rinuncia all'incarico da parte del soggetto aggiudicatario, o di successivo recesso del Fondo, il Consiglio di Amministrazione si riserva di riconsiderare la graduatoria come sopra determinata al fine dell'individuazione di un nuovo soggetto aggiudicatario.

\*\*\*\*\*

Il presente Bando costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 Cod. Civ..

Il presente Bando e la ricezione dell'eventuale candidatura non comportano per il Fondo alcun obbligo o impegno ad affidare i predetti servizi nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, rimborsi di spese a qualsiasi titolo sostenute.

Si precisa che tutta la documentazione e le informazioni ricevute dal Fondo nell'espletamento della presente procedura di selezione saranno trattate come informazioni riservate e confidenziali, fermo restando che, in ogni caso, tutta la documentazione e le informazioni a qualsiasi titolo inviate e fornite nel corso dell'espletamento della procedura verranno mantenute ed acquisite dal Fondo.

I dati personali contenuti nelle offerte saranno trattati in conformità alle disposizioni della vigente normativa privacy.

Roma, 29 settembre 2026

per

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**IL PRESIDENTE**

**Stefano Castrignanò**

