

CAPITOLATO DI GARA

**PROCEDURA APERTA PER L’AFFIDAMENTO DEL
SERVIZIO DI RISK MANAGEMENT E SUPPORTO GESTIONALE ALM
PER LA CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA
DEI GEOMETRI LIBERI PROFESSIONISTI**

CODICE IDENTIFICATIVO GARA - CIG: 8831066A32

SOMMARIO

1. INTRODUZIONE.....	3
2. OGGETTO.....	3
2.1 Supporto nella gestione e nell'aggiornamento del modello gestionale adottato dalla Cassa ALM-LDI.....	3
2.2 Monitoraggio e controllo della performance e del rischio del portafoglio.....	4
2.3 Formazione Specialistica.....	6
3. FIGURE PROFESSIONALI COINVOLTE.....	6
4. DURATA DEL SERVIZIO.....	7
5. ONERI E INCOMBENZE A CARICO DELLA SOCIETA'.....	7
6. SICUREZZA SUL LAVORO.....	8
7. SOGGETTO REFERENTE.....	8
8. PENALI E RISOLUZIONI.....	8
9. CLAUSOLA RISERVATEZZA.....	9
10. RESPONSABILITA' DELLA SOCIETA' AGGIUDICATARIA.....	10
11. TRATTAMENTO DEI DATI.....	10

1. INTRODUZIONE

Al fine di garantire un adeguato presidio nella gestione del proprio patrimonio, la Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti (di seguito, “Cassa”) si propone di acquisire il servizio per l’espletamento della funzione di risk management e un supporto nella gestione del modello ALM-LDI.

In particolare, l’operatore economico aggiudicatario dovrà supportare la Cassa nell’effettuare un costante ed efficace monitoraggio del rischio dei propri investimenti, misurare la redditività del proprio patrimonio, nonché verificare periodicamente la coerenza dell’asset allocation strategica con la logica del modello gestionale adottato LDI ed effettuare una reportistica sistematica sulle analisi effettuate.

2. OGGETTO

L’appalto ha per oggetto l’affidamento ex art. 60 del d.lgs. n. 50/2016 (di seguito, “CODICE”) del servizio per l’espletamento della funzione di risk management e per la gestione del modello ALM-LDI per la Cassa (di seguito, “Servizio”).

Le prestazioni dovranno essere rese secondo le modalità, le condizioni ed i termini stabiliti nel presente Capitolato. In particolare, il Servizio ha ad oggetto l’esecuzione delle seguenti attività, meglio descritte nei paragrafi seguenti:

- 2.1 Supporto nella gestione del modello gestionale adottato dalla Cassa ALM-LDI;
- 2.2 Monitoraggio della performance e misurazione e gestione del rischio del portafoglio;
- 2.3 Formazione specialistica.

2.1 Supporto nella gestione e nell’aggiornamento del modello gestionale adottato dalla Cassa ALM-LDI

La Società dovrà compiere le seguenti attività in relazione alla metodologia ALM già adottata dalla Cassa:

- Calcolo del “*Funding ratio*” a valori di mercato;
- Verifica periodica dell’asset allocation strategica in funzione delle passività stimate dell’attuario e di eventuali simulazioni ipotizzate;

- Verifica annuale delle caratteristiche di rischio/rendimento dell'asset allocation strategica attraverso l'aggiornamento delle stime dei parametri di rendimento atteso, volatilità e correlazioni attese;
- Analisi di sensitività dell'asset allocation strategica al variare dei parametri stimati e delle ipotesi effettuate;
- Supporto alla redazione di proposte relative al piano di impiego della Cassa e, se richiesto dalla stessa, all'individuazione di soluzioni di investimento più idonee per l'ottimizzazione dinamica dell'attivo;
- Analisi degli scostamenti dell'allocazione dei portafogli della Cassa rispetto all'asset allocation strategica e al piano di convergenza adottato;
- Aggiornamento del piano di convergenza in funzione delle passività, delle principali variabili di mercato e di tutte le ipotesi sottese;
- Supporto all'aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento (DPI).

2.2 Monitoraggio e controllo della performance e del rischio del portafoglio

All'operatore economico è inoltre richiesto il monitoraggio e il controllo del rischio del portafoglio.

A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, nello svolgimento delle prestazioni previste nella presente sezione, l'aggiudicatario si obbliga a compiere le seguenti attività:

- a) Analisi della performance e del rischio del portafoglio complessivo e dei macro-portafogli in cui è ripartito il patrimonio della Cassa;*
- b) Razionalizzazione dei flussi dei dati finanziari;*
- c) Attività di supporto degli organi interni all'Ente.*

a) *Analisi del rischio del portafoglio complessivo e dei macro-portafogli in cui è ripartito il patrimonio della Cassa*

L'aggiudicatario si impegna alla misurazione del rischio complessivo del portafoglio, di aggregati dello stesso (comparti e/o tipologie di prodotti) tramite l'identificazione e la quantificazione dei fattori di rischio scomposto per classe di attivo, classe di rischio e per singolo titolo (analisi di look through).

In particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, l'aggiudicatario si obbliga a compiere le seguenti attività:

- definizione di una risk policy;
- predisposizione mensile di un report sintetico sull'andamento della gestione e sulla verifica dei limiti;
- analisi del rendimento, della rischiosità ex-post ed ex-ante e dell'efficienza della gestione del patrimonio e delle sue componenti, anche in riferimento a scelte tattiche, all'asset allocation strategica e al piano di convergenza;
- analisi di *performance attribution* finalizzata ad individuare le determinanti della performance nell'ambito del processo di investimento (asset allocation strategica, asset allocation tattica, selezione gestori/prodotti, coperture);
- predisposizione su base trimestrale di reportistica analitica strutturata sullo specifico modello gestionale adottato dalla Cassa recante:
 - o verifica dell'allocazione dei portafogli della Cassa;
 - o monitoraggio della performance e della rischiosità ex post;
 - o analisi sulla rischiosità ex ante con particolare riferimento a:
 - ✓ Rischio di mercato (VaR, Expeded Shortfall, Volatilità, beneficio di diversificazione);
 - ✓ Rischio di credito;
 - ✓ Rischio di tasso;
 - ✓ Rischio di liquidità;
 - ✓ Rischio valutario;
 - ✓ Rischio di concentrazione.
 - o Misurazione di altri indicatori di rischio (ad es. downside risk, max drawdown, semi-deviazione standard, beta, indici di concentrazione, etc.);
 - o Analisi di sensitività del portafoglio e delle asset class al variare dei fattori di rischio;
 - o Analisi della diversificazione/concentrazione per regioni geografiche, strategie dell'investimento, strutture finanziarie e giuridiche, settori e valute;
 - o Monitoraggio periodico degli investimenti illiquidi.

b) Razionalizzazione dei flussi di dati finanziari

L'aggiudicatario si impegna a trasmettere i dati consolidati provenienti dalle varie fonti di approvvigionamento in formato utile e liberamente fruibile da strumenti software in uso al personale della Cassa.

c) Attività di supporto degli organi interni all'Ente

L'aggiudicatario si impegna a fornire alla Cassa le analisi di cui alle precedenti sezioni tramite reportistica ed inoltre a partecipare:

- su specifico invito, alle sedute del Consiglio di Amministrazione della Cassa predisponendo, se richiesta, apposita relazione ed eventuale documentazione aggiuntiva inerente all'argomento all'ordine del giorno;
- su specifico invito alle sedute della Commissione Investimenti predisponendo, se richiesta, apposita relazione ed eventuale documentazione aggiuntiva relativa all'ordine del giorno;
- su specifico invito, ad incontri tematici e di approfondimento con il personale dell'Ufficio Finanza e Gestione del Patrimonio predisponendo, se richiesta, apposita relazione.

L'aggiudicatario si impegna specificatamente a rispettare le scadenze che saranno comunicate preventivamente dalla Cassa per la consegna dei documenti punti precedenti.

È altresì compreso qualsiasi tipo di adempimento e/o consulenza alle prestazioni sopra citate.

2.3 Formazione Specialistica

L'operatore economico si impegna altresì all'erogazione di attività di formazione specialistica a favore dell'Ente relativa ai contenuti di cui sopra, secondo modalità e tempi da concordare.

I responsabili della Società si impegnano, inoltre, a partecipare, se richiesto, a incontri su specifiche tematiche con gli Organi Collegiali della Cassa nonché con la Commissione Investimenti e con l'Ufficio Finanza e Gestione Patrimonio.

3. FIGURE PROFESSIONALI COINVOLTE

L'operatore si impegna a strutturare il gruppo di lavoro al fine di garantire i livelli qualitativi richiesti dal Servizio e ad assicurare che il Personale sia numericamente adeguato rispetto alle attività da svolgere: il numero di unità di Personale non potrà in ogni caso variare senza il preventivo consenso della Cassa.

L'operatore economico si obbliga, per tutta la durata dell'incarico, a mantenere la medesima composizione del team di lavoro, sia in termini di nominativi che di qualifiche professionali, rispetto a quella originariamente indicata. Potrà addivenire alla sostituzione di una o più delle figure professionali proposte, con risorse di livello professionale equivalente, previo invio del curriculum vitae del sostituto e della relativa approvazione da parte della Cassa.

Qualora la Cassa ritenga le sostituzioni non idonee o non conformi alla regolare esecuzione dell'appalto, si riserva la facoltà di risolvere il contratto.

In linea generale l'erogazione del servizio in oggetto richiede da parte delle risorse professionali impiegate un elevato livello di specializzazione e di esperienza specifica. L'operatore economico, inoltre, è obbligato a garantire che il servizio erogato sia costantemente allineato alle evoluzioni normative e tematiche.

4. DURATA DEL SERVIZIO

Il contratto avrà la durata biennale (24 mesi), eventualmente rinnovabile per un ulteriore anno, a decorrere dalla data di sottoscrizione del contratto senza obbligo di disdetta ed ipotesi di rinnovo tacito. La Cassa si riserva la possibilità di rinnovare il contratto per un ulteriore anno.

Ove necessario, troverà applicazione l'art. 106, c. 11, del d.lgs. n. 50/2016, per cui la durata del contratto potrà essere prorogata per il tempo strettamente necessario alla conclusione delle procedure poste in essere per l'individuazione del nuovo contraente. In tal caso la Società è tenuta all'esecuzione delle prestazioni previste nel contratto agli stessi prezzi, patti e condizioni o a prezzi, patti e condizioni più favorevoli per la Cassa.

In caso di inadempienza la Cassa avrà facoltà di applicare le penali previste al paragrafo 8.

5. ONERI E INCOMBENZE A CARICO DELLA SOCIETA'

Sono a carico della Società, intendendosi remunerati con il corrispettivo aggiudicato, tutti gli oneri relativi alle attività ed agli adempimenti occorrenti all'integrale espletamento dell'oggetto del presente capitolato.

6. SICUREZZA SUL LAVORO

La Cassa non ravvisa rischi di interferenza per quanto riguarda aspetti della sicurezza sul lavoro, i cui relativi costi sono identificati pari a zero.

7. SOGGETTO REFERENTE

L'operatore economico ha l'obbligo di nominare un soggetto referente del Servizio cui sia conferita formalmente la delega a rappresentare all'operatore economico stesso e a trattare in merito a qualsiasi fatto e problema che dovesse insorgere.

Tutte le comunicazioni e le eventuali contestazioni di inadempienza effettuate dalla Cassa al referente designato dall'operatore economico si intendono come fatte direttamente alla stessa.

Il referente del Servizio deve:

- essere reperibile e disponibile a recarsi presso gli uffici della Cassa quando richiesto dalla stessa;
- mantenere un contatto continuo sia con il Direttore dell'esecuzione del contratto che con gli eventuali altri addetti segnalati dalla Cassa per il controllo dell'andamento del Servizio;
- provvedere a garantire la qualità del Servizio, anche attraverso la verifica della qualità percepita e la rispondenza del Servizio stesso alle prescrizioni di legge e al Capitolato.

8. PENALI E RISOLUZIONI

Nel caso in cui, per qualsiasi motivo imputabile alla società aggiudicataria, il servizio non venga svolto o non sia conforme a quanto concordato, la Cassa applicherà alla medesima una penale in proporzione al numero di giorni di mancato svolgimento o di svolgimento non conforme all'attività.

In ogni caso l'importo della penale applicata non potrà superare il 10% (dieci per cento) del prezzo complessivo aggiudicato.

Il servizio non effettuato non sarà comunque pagato ed in ogni caso la Cassa si riserva di far eseguire da altri il mancato o incompleto o trascurato servizio a spese della società rivalendosi sulle fatture o sulla cauzione. Delle applicazioni delle eventuali penali e dei motivi che le hanno determinate, il Responsabile del Procedimento renderà tempestivamente informata la controparte con posta certificata o raccomandata a/r.

L'operatore economico dovrà comunicare a mezzo PEC le proprie deduzioni nel termine massimo di giorni 15 (quindici) lavorativi dalla ricezione della stessa contestazione. Qualora dette deduzioni non siano accoglibili a giudizio della stazione appaltante, ovvero non vi sia stata risposta o la stessa non sia giunta nel termine indicato, saranno applicate all'operatore economico le penali come sopra indicate.

I crediti derivanti dall'applicazione delle penali di cui al presente articolo potranno essere compensati con quanto dovuto all'operatore economico a qualsiasi titolo, anche per i corrispettivi dovuti all'operatore economico medesimo, ovvero, in difetto, avvalersi della cauzione senza bisogno di diffida, ulteriore accertamento o procedimento giudiziario. Le penali a carico della società saranno prelevate dalle competenze ad essa dovute operando detrazioni sulle fatture mensili emesse e conseguente rilascio da parte del soggetto aggiudicatario di nota di credito.

La richiesta e/o il pagamento delle penali di cui al presente articolo non esonera in nessun caso l'operatore economico dall'adempimento dell'obbligazione per la quale si è resa inadempiente e che ha fatto sorgere l'obbligo di pagamento della medesima penale, fatta salva la facoltà per la stazione appaltante di risolvere il contratto nei casi in cui questo sia consentito. L'applicazione delle penali non pregiudica il diritto di richiedere il risarcimento d'eventuali maggiori danni ai sensi dell'art. 1328 del codice civile.

In conformità a quanto previsto dall'art. 108, c. 4, del CODICE, qualora l'esecuzione delle prestazioni ritardi per negligenza della Società rispetto alle previsioni del contratto, il Direttore dell'esecuzione del contratto assegna un termine, che, salvo i casi d'urgenza, non può essere inferiore a dieci giorni, entro i quali l'operatore economico deve eseguire le prestazioni. Scaduto il termine assegnato, e redatto processo verbale in contraddittorio con la Società, qualora l'inadempimento permanga, la Cassa risolve il contratto, fermo restando il pagamento delle penali.

Restano comunque ferme le altre cause di risoluzione previste dall'art. 108, c. 1, del CODICE.

È fatto salvo il diritto della Cassa al risarcimento degli eventuali maggiori danni patiti e *patiendi*.

Nel caso di risoluzione del contratto all'operatore economico ha diritto soltanto al pagamento delle prestazioni relative alle forniture regolarmente eseguite, decurtato degli oneri aggiuntivi derivanti dallo scioglimento del contratto.

9. CLAUSOLA RISERVATEZZA

L'operatore economico si impegna a garantire la massima riservatezza e a non rendere disponibili o comunque divulgare a terzi i dati e/o le informazioni derivanti dall'attuazione del rapporto contrattuale

con Cassa Geometri che non siano in rapporto di dipendenza e/o collaborazione con l'Ente salvo che non intervenga autorizzazione espressa della Cassa. Tale impegno non comprende dati e/o informazioni di pubblico dominio e/o già diffuse e comunque già accessibili ai terzi.

10. RESPONSABILITA' DELLA SOCIETA' AGGIUDICATARIA

L'operatore economico condurrà le attività oggetto del presente Capitolato nel rispetto della normativa vigente in materia e si impegna a tenere indenne la Cassa da tutte le conseguenze derivanti dalla eventuale inosservanza delle norme vigenti in materia e delle prescrizioni tecniche e di sicurezza, anche con riferimento al trattamento dei dati personali.

L'operatore economico, prima della stipula del contratto, dovrà fornire all'ente copia di polizza assicurativa per l'attività professionale svolta.

11. TRATTAMENTO DEI DATI

L'operatore economico sarà nominato responsabile del trattamento dei dati ai sensi dell'art. 28 del Regolamento UE n. 679/2016 (GDPR). I dati trattati potranno essere utilizzati ai soli fini dell'esecuzione del Servizio richiesto.

F.to IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO

Dott.ssa Manuela Criscuolo