



cassa italiana previdenza e assistenza geometri

Lungotevere Arnaldo da Brescia, 4 - 00196 - Roma - Italia - TEL. 06326861

CAPITOLATO TECNICO

**PROCEDURA NEGOZIATA
PER L’AFFIDAMENTO TRIENNALE CON POSSIBILITA’ DI RIPETIZIONE PER
UN ULTERIORE ANNUO DEL SERVIZIO DI CONSULENZA FINANZIARIA
FINALIZZATA ALLA STESURA DELL’ASSET LIABILITY MANAGEMENT
(“ALM”) DELLA CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA DEI
GEOMETRI LIBERI PROFESSIONISTI**

CODICE IDENTIFICATIVO GARA (C.I.G.): 75669550CF

1. ENTE APPALTANTE

Cassa Italiana di Assistenza e Previdenza dei Geometri Liberi Professionisti (in prosieguo per brevità denominata “CIPAG”), Ente di diritto privato a base associativa, ex D.Lgs. n. 509 del 30 giugno 1994, con sede in Roma, Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4

2. PREMESSA

Le prestazioni descritte nel presente Capitolato riguardano la composizione dell'intero Patrimonio della CIPAG che dovrà essere rappresentato attraverso la distribuzione in Classi di Investimento (*Asset Allocation*) ed in Classi di Rischio (*Risk Allocation*).

Il “Patrimonio” o il “Portafoglio” della CIPAG è l'insieme degli asset mobiliari e immobiliari di proprietà della stessa, con riferimento al quale saranno espletati i servizi disciplinati nel presente Capitolato e nello schema di Contratto; l'insieme delle attività finanziarie e monetarie e degli immobili che costituiscono il Patrimonio sono deducibili, in via prioritaria ma non esaustiva, dai bilanci della CIPAG al 31 dicembre 2017.

La CIPAG si riserva di modificare mediante integrazioni o sottrazioni il Patrimonio su cui espletare i servizi di cui al presente Capitolato, e in tal caso la definizione di “Patrimonio” e/o “Portafoglio” si intenderà automaticamente modificata per tener conto di tali integrazioni o sottrazioni.

3. OGGETTO DELL'APPALTO

Costituisce oggetto del presente affidamento l'attività di consulenza finanziaria per la CIPAG, principalmente, con indicazione non tassativa:

- Analisi di “*Asset & Liability Management*” (“ALM”);
- *Asset allocation* strategica in ottica LDI;

L'aggiudicatario dovrà supportare la CIPAG nello sviluppo della metodologia e della strumentazione per la gestione integrata dei rischi dell'attivo e del passivo (ALM) finalizzata alla rivisitazione *dell'asset allocation* in ottica *Liability Driver Investment* (“LDI”), ovvero a copertura probabilistica degli impegni futuri.

Lo sviluppo della suddetta strumentazione prevede le seguenti attività progettuali ed implementative:

Fase 1 - Sviluppo e implementazione della metodologia ALM-LDI

- Analisi delle passività della CIPAG a partire dai flussi e dalle ipotesi del Bilancio Tecnico, con dati forniti e/o elaborati dalla CIPAG oppure forniti e/o elaborati dall'attuario della stessa, anche finalizzata a produrre analisi di *sensitivity*, ovvero valutare l'entità dell'impatto di variazioni dei fattori di rischio sul valore attuale degli impegni e sui flussi di passività;

- Analisi dell'attivo complessivo della CIPAG e rilettura dell'attuale patrimonio della CIPAG, nelle sue componenti mobiliare ed immobiliare, in termini di composizione rispetto ai fattori di rischio individuati per le passività. Entrambe le componenti saranno valutate a valori di mercato e la componente immobiliare viene approssimata con criteri condivisi con la CIPAG, con livelli di sofisticazione funzione della rilevanza in Bilancio. A tale scopo, anche per l'attivo, si affiancheranno alle classiche misure di volatilità e rendimento gli stessi indicatori di sintesi identificati per i rischi del passivo;
- Calcolo del “*Funding Ratio*” a valori di mercato, tenendo in considerazione le peculiarità dello schema previdenziale della CIPAG;
- Stima dei rischi integrati ovvero valutazione dell'esposizione netta della CIPAG ai principali fattori di rischio, al fine di valutare se la strategia di investimento implementata dalla CIPAG è in grado di massimizzare la probabilità di migliorare il “*Funding Ratio*” su un orizzonte temporale di medio-lungo termine;
- Implementazione del modello stocastico al fine di prevedere l'evoluzione del “*Funding Ratio*” nel tempo al variare di scenari economico-finanziari, con possibilità di effettuare simulazioni prospettiche del “*Funding Ratio*” e di identificare la distribuzione futura di tale indicatore al variare di diverse variabili economiche e finanziarie, data l'*asset allocation* del momento;
- Elaborazione di una proposta di asset allocation strategica (AAS) in logica ALM-LDI;
- Supporto alla stesura del Documento sulla Politica di investimento.

Fase 2 – Supporto continuativo e manutenzione della modellistica ALM

- semestralmente saranno aggiornate le stime dei flussi del passivo, del loro valore attuale, del livello di capitalizzazione (*Funding Ratio*) e di tutti gli indicatori di rischio necessari ad una efficiente ed integrata gestione del patrimonio;
- in corrispondenza dell'incasso dei contributi saranno proposti eventuali interventi correttivi finalizzati, da un lato a massimizzare la probabilità di migliorare il livello di capitalizzazione e, contestualmente, a sfruttare le opportunità di mercato;
- supporto alla redazione del piano di impiego della CIPAG e, se richieste dalla CIPAG, supporto al fine di individuare le soluzioni di investimento più idonee per l'ottimizzazione dinamica dell'attivo;
- supporto all'aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento.

L'aggiudicatario si rende inoltre disponibile ad erogare alcune sessioni di formazione (per un totale di almeno 1 giornata lavorativa equivalente all'anno) a favore di risorse interne della CIPAG, relative ai contenuti ed alla strumentazione predisposta, secondo modalità e tempi da concordare.

4. OBBLIGHI DELL'AGGIUDICATARIO

L'Aggiudicatario è assolutamente e specificamente escluso da qualsiasi operatività inerente la selezione o promozione di investimenti. Lo svolgimento di tale attività, anche in via indiretta, costituirà grave inadempimento e legittimerà la CIPAG alla risoluzione del Contratto anche ai sensi dell'art. 1456 codice civile.

L'operato dell'aggiudicatario deve essere improntato a criteri di efficienza, efficacia, tempestività e riservatezza.

L'aggiudicatario dovrà svolgere i servizi specificati nel presente capitolato a regola d'arte.

Si precisa che ogni metodologia/tecnica di analisi e verifica impiegata per l'esecuzione dell'incarico, dovrà essere corredata da specifico documento tecnico che ne descriva le modalità di calcolo (dall'individuazione dei dati di input all'ottenimento dei dati finale) così da permettere al personale dell'Ufficio Finanza e Gestione del Patrimonio la replica e la verifica di ogni singolo passaggio. E' inoltre onere dell'aggiudicatario modificare ognuno dei suddetti processi per sopravvenute esigenze della CIPAG di tipo amministrativo, legislativo o tecnico senza che l'aggiudicatario possa pretendere alcunché.

Tutti i reports inerenti le attività dei servizi ed ogni altro documento o relazione trasmessi dall'aggiudicatario alla CIPAG dovranno essere redatti in lingua italiana e accompagnati da un glossario tecnico esplicativo delle terminologie e degli acronimi utilizzati. La lingua italiana dovrà essere altresì utilizzata nei rapporti con gli organi della CIPAG.

5. IMPORTO DELL'APPALTO

Importo complessivo: Ai fini della determinazione della soglia comunitaria e ai fini della richiesta del CIG (codice identificativo di gara), l'importo complessivo stimato è di **€ 168.000,00** oltre IVA come per legge. Detto importo tiene conto anche dell'eventuale applicazione dell'art. 63, comma 5, del D. Lgs. n. 50/2016 e ss.mm.ii.

6. DURATA DELL'APPALTO

La durata contrattuale è stabilita in **36** mesi, naturali e consecutivi, decorrenti dalla data di sottoscrizione del contratto. E' prevista la possibilità di ricorso alla ripetizione di servizi analoghi per un ulteriore anno (12 mesi), ai sensi dell'art. 63, comma 5, del D. Lgs. n. 50/2016 e ss.mm.ii.. Ove necessario, troverà applicazione l'art. 106, co.11, del D. Lgs n.50/2016 e ss.mm.ii., per cui la durata del contratto potrà essere prorogata per il tempo strettamente necessario alla conclusione delle procedure necessarie per l'individuazione di un nuovo contraente, ivi incluso il tempo necessario per la stipula del contratto. In tal caso il contraente è tenuto all'esecuzione delle prestazioni previste nel contratto agli stessi prezzi, patti e condizioni o più favorevoli per la CIPAG.

CIPAG si riserva la facoltà di dare avvio all'esecuzione del contratto, nel rispetto dell'art. 32, comma 13, del D. Lgs. n. 50/2016 e ss.mm.ii..

7. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO DI LAVORO

La società aggiudicataria si obbliga, nel corso del triennio, a mantenere la medesima composizione del gruppo di lavoro, sia in termini di nominativi che di qualifiche professionali, rispetto a quella indicata in sede di gara. Eventuali modifiche della composizione del gruppo di lavoro dovranno

essere preventivamente approvate dalla CIPAG; la società si obbliga pertanto a comunicare tempestivamente alla CIPAG eventuali variazioni dei componenti il suddetto gruppo di lavoro.

La CIPAG si riserva la facoltà di esprimere un giudizio quali-quantitativo sulle attività svolte dal gruppo di lavoro; qualora la CIPAG riscontri una non conformità dell'affidatario ai propri standard qualitativi potrà richiedere la sostituzione di uno o più membri del gruppo dandone adeguata motivazione.

Le figure professionali del gruppo di lavoro della società aggiudicataria dovranno essere impegnate nel progetto secondo i valori mix di seguito indicati:

Figura professionale	% impegno
Director/Manager	10%
Associate/Specialist	35%
Analyst	55%

Per quanto riguarda le figure professionali richieste, si sottolinea che è richiesto:

- Per il Director/Manager un'anzianità nella qualifica di almeno 7 (sette) anni e un'esperienza complessiva nei servizi di consulenza finanziaria oggetto del presente appalto non inferiore a 10 (dieci) anni;
- Per l'Associate/Specialist un'esperienza complessiva nei servizi di consulenza finanziaria oggetto del presente appalto non inferiore a 5 (cinque) anni.

8. RELAZIONE TECNICA

Le società concorrenti dovranno produrre una relazione strutturata in modo da presentare, in forma sintetica ma esauriente, tutte le informazioni necessarie a valutare l'offerta tecnica, riportando i seguenti argomenti meglio specificati nel disciplinare di gara:

- Esperienze maturate nel settore oggetto della presente gara
- Profili professionali offerti e relativo mix di composizione;
- Metodologia, procedure e organizzazione delle attività;
- Reportistica;
- Track record;

12. TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Per la partecipazione alla gara, nonché per la stipula del successivo contratto con l'aggiudicatario, è richiesto ai concorrenti di fornire dati ed informazioni, anche sotto forma documentale, che rientrano nell'ambito di applicazione del D. Lgs. n. 196/2003 ("Codice in materia di protezione dei dati personali") e del **Regolamento generale per la protezione dei dati personali** n. 2016/679 ([General Data Protection Regulation](#) o **GDPR**). Ai sensi e per gli effetti delle citate norme, all'Ente appaltante compete l'obbligo di fornire alcune informazioni riguardanti l'utilizzo di tali dati:

- **Finalità del trattamento:** in relazione alle finalità del trattamento dei dati forniti si precisa che i dati comunicati vengono acquisiti esclusivamente ai fini della partecipazione alla gara ed in particolare ai fini della verifica delle capacità amministrative e tecnico-economiche del concorrente, all'esecuzione dell'aggiudicazione e, per quanto riguarda la normativa antimafia, in adempimento di precisi obblighi di legge. I dati da fornire da parte del concorrente aggiudicatario vengono acquisiti ai fini della stipula e dell'esecuzione del contratto, ivi compresi gli adempimenti contabili ed il pagamento del corrispettivo contrattuale.
- **Dati particolari:** i dati forniti dai concorrenti e dall'aggiudicatario non rientrano tra i dati classificabili come "particolari".
- **Modalità del trattamento dei dati:** il trattamento dei dati verrà effettuato in modo da garantire la sicurezza e la riservatezza e potrà essere attuato mediante strumenti manuali, informatici e telematici idonei a memorizzarli, gestirli e trasmetterli. Tali dati potranno essere anche abbinati a quelli di altri soggetti in base a criteri qualitativi, quantitativi e temporali di volta in volta individuati.
- **Diritti del concorrente interessato:** relativamente ai suddetti dati, al concorrente, in qualità di interessato, vengono riconosciuti i diritti di cui al citato Regolamento. Acquisite le suddette informazioni con la presentazione dell'offerta e la sottoscrizione del contratto, il concorrente acconsente espressamente al trattamento dei dati personali secondo le modalità indicate precedentemente.

Si precisa, altresì, che il soggetto aggiudicatario dovrà utilizzare tutti i dati di cui verrà a conoscenza per soli fini istituzionali, assicurando la protezione e la riservatezza delle informazioni secondo la vigente normativa.

13. GARANZIE PROVVISORIA E DEFINITIVA

L'offerta deve essere corredata da una garanzia provvisoria ai sensi dell'art. 93, del D. Lgs n. 50/2016 e ss.mm.ii. di importo pari al 2% (due per cento) dell'importo a base di gara e, quindi pari ad **euro 3.360,00**. Nel caso in cui, durante l'espletamento della gara, vengano riaperti/prorogati i termini di presentazione delle offerte, i concorrenti dovranno provvedere ad adeguare il periodo di validità del documento di garanzia al nuovo termine di presentazione delle offerte, salva diversa ed espressa comunicazione della CIPAG.

La cauzione definitiva sarà costituita a garanzia dell'adempimento di tutte le obbligazioni derivanti dal contratto, secondo le modalità e gli importi di cui all'art. 103 del D. Lgs. n. 50/2016 e ss.mm.ii. Tale importo è mantenuto nell'ammontare stabilito per tutta la durata del contratto.

14. PAGAMENTI

Ai sensi dell'articolo 3, commi 1 e 8, della legge n. 136 del 2010, a richiesta della CIPAG, gli operatori economici titolari dell'appalto, dovranno comunicare alla CIPAG gli estremi identificativi dei conti correnti dedicati, anche se non in via esclusiva, accesi presso banche o presso Poste italiane S.p.A., comunicando altresì le generalità e il codice fiscale delle persone delegate ad operare sui predetti conti. L'obbligo di comunicazione è esteso anche alle modificazioni delle indicazioni fornite in precedenza. In assenza delle predette comunicazioni la CIPAG non potrà eseguire i pagamenti e non decorreranno i termini legali per l'applicazione degli interessi.

Tutti i pagamenti relativi al presente appalto dovranno essere effettuati mediante bonifico bancario o postale, ovvero altro mezzo che sia ammesso dall'ordinamento giuridico in quanto idoneo ai fini della tracciabilità.

I suddetti pagamenti dovranno avvenire in ogni caso utilizzando i conti correnti dedicati di cui al comma 1.

La fattura dovrà pervenire in formato elettronico attraverso il sistema di interscambio SDI. Al fine di consentire il corretto inoltro delle fatture elettroniche si comunica che il codice univoco attribuito alla CIPAG è il seguente: 1QPD91 - Amministrazione Finanza e Contabilità

Il pagamento del corrispettivo del servizio dovrà avvenire entro 30 giorni data fattura. La fatturazione dei compensi dovrà avvenire in rate annuali posticipate per ogni anno di attività. La società aggiudicataria, nello svolgimento dell'attività di consulenza, non verserà e/o percepirà compensi, commissioni o prestazioni non monetarie da soggetti terzi.

Il pagamento sarà subordinato alla verifica da parte della CIPAG della regolarità contributiva del soggetto aggiudicatario ea all'attestazione di regolare esecuzione dell'avvenuta prestazione.

15. SPESE ED ONERI DELL'APPALTO

Ogni spesa relativa e conseguente all'appalto in parola (bolli, diritti, cauzioni, spese contrattuali, spese di registrazione, spese postali, trasporti, facchinaggio, etc.) sarà a totale ed esclusivo carico dell'aggiudicatario.

16. CONTROLLI

La CIPAG si riserva altresì l'esercizio di ogni potere di controllo sulle attività complessivamente svolte dall'aggiudicatario e quindi, tra l'altro, si riserva la facoltà di verificare in qualsiasi momento:

- a) il rispetto degli obblighi e degli impegni assunti dall'aggiudicatario ai sensi del presente capitolato, del contratto e di tutta la documentazione di gara;
- b) l'adeguatezza e le capacità tecnica, finanziaria ed organizzativa dell'aggiudicatario rispetto alle finalità di cui sopra;
- c) l'attendibilità delle analisi e della reportistica inviate dall'aggiudicatario;

- d) il rispetto degli standard quantitativi e qualitativi richiesti per le prestazioni e per le relazioni da fornire;
- e) l'esecuzione del contratto secondo buona fede (art. 1375 c.c.);
- f) l'assenza di conflitti d'interesse nello svolgimento dell'incarico e il mantenimento dei requisiti di indipendenza, diretta e indiretta, da banche, assicurazioni, gestori e broker.

Le eventuali verifiche ad opera della CIPAG, come anche l'assenza di contestazioni a seguito di tali verifiche, non esonereranno in alcun modo l'aggiudicatario dalle proprie responsabilità ai sensi del presente capitolato e del futuro contratto.

Ogni e qualsiasi richiesta di chiarimento e/o informativa inoltrata dalla CIPAG all'aggiudicatario dovrà essere riscontrata nel più breve tempo possibile per le vie brevi e comunque, formalmente e per iscritto, non oltre tre giorni lavorativi dall'inoltro della richiesta. Il mancato riscontro nel termine assegnato costituirà grave inadempimento.

17. IMPOSSIBILITÀ SOPRAVVENUTA

Qualora durante la vigenza del contratto si dovessero verificare cause di forza maggiore tali da impedire l'espletamento del servizio da parte dell'aggiudicatario, la CIPAG provvederà al computo delle somme corrispondenti al servizio non eseguito che sarà detratto dalle relative fatture. Il soggetto aggiudicatario è, in ogni caso, tenuto a dare preventiva e tempestiva comunicazione alla CIPAG nonché a garantire un servizio, pur minimo, di emergenza.

18. CESSIONE DEL CONTRATTO

E' fatto divieto di cedere il presente contratto, in tutto o in parte.

In caso di inadempimento da parte della società agli obblighi di cui al precedente comma, fermi restando l'inefficacia dell'avvenuta cessione del contratto ed il diritto della CIPAG al risarcimento di ogni danno, il presente contratto si risolverà di diritto.

Nei casi di variazioni di ragione sociale e/o di fusioni e/o conferimenti aziendali, che non comportino mutamenti soggettivi o cambiamenti di struttura che possano riflettersi negativamente nello svolgimento delle prestazioni contrattuali, la società dovrà produrre la documentazione ed i verbali degli organi di amministrazione attestanti le suddette operazioni, entro e non oltre il termine perentorio di 10 giorni, nonché presentare apposita dichiarazione e le certificazioni attestanti il possesso dei requisiti richiesti per l'esecuzione del presente appalto.

La CIPAG effettuerà le relative verifiche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 71 del D.P.R. n. 445/2000.

19. RESPONSABILITÀ

La società si impegna ad adempiere con la diligenza specifica di cui all'art. 1176, comma 2, codice civile, a tutte le obbligazioni richieste ed assume, a proprio carico, tutti gli oneri ed i rischi, sia connessi ad eventuali danni a persone e cose, sia connessi ai danni causati da virus informatici.

Pertanto la CIPAG potrà, in ogni caso, rivalersi sulla società per gli oneri sostenuti a titolo di risarcimento danni agli utenti finali.

La società assume inoltre a proprio ed esclusivo carico la più completa ed assoluta responsabilità sia in sede civile che penale per sinistri e danni causati dal proprio personale a dipendenti o beni della CIPAG, nonché a terzi e/o cose di terzi in genere, sollevando espressamente e tenendo indenne la CIPAG da ogni responsabilità ed oneri al riguardo.

20. RECESSO

La CIPAG si riserva la facoltà di recedere dal contratto senza che a fronte di tale recesso possa esserle richiesto risarcimento o indennizzo alcuno, qualora si verifichi una delle seguenti ipotesi:

- cessione, da parte dell'impresa, dell'azienda o del ramo di azienda, o cambiamento del ramo d'azienda, interessato dalle prestazioni in cui la società è obbligata;
- fusione per incorporazione della società con altra società;
- modifica della ripartizione della proprietà o della disponibilità del capitale sociale della società che riguardi una frazione del capitale stesso pari o superiore al 50% o che, comunque, possa consentire un mutamento in ordine al controllo della società medesima;
- sentenza di condanna passata in giudicato, ovvero sentenza di applicazione della pena ai sensi dell'art. 444 c.p.p. di un rappresentante della società per delitti relativi alla gestione d'impresa che, per la loro natura e gravità, incidano sull'affidabilità e sulla moralità della stessa società o siano suscettibili di arrecare danni o compromettere anche indirettamente la sua immagine;
- comunicazioni negative, da parte della prefettura competente, riguardanti la società e/o rappresentanti del consiglio di amministrazione nonché dell'amministratore unico o del legale rappresentante, ai sensi del D.L. n. 490/94 e successive modifiche e integrazioni;
- fallimento, concordato preventivo, amministrazione controllata, amministrazione straordinaria e messa in liquidazione della società;
- gravi irregolarità relative agli obblighi di pagamento dei contributi previdenziali ed assistenziali a favore dei propri dipendenti.

E' fatto obbligo alla Società di comunicare alla CIPAG, a mezzo raccomandata a.r., del verificarsi di una delle ipotesi di cui ai precedenti punti entro il termine perentorio di 10 giorni dalla data dell'evento.

La facoltà di recesso dovrà essere esercitata tramite raccomandata a.r. da inviarsi entro 90 giorni dal ricevimento della raccomandata di cui al comma precedente o dalla data di conoscenza del fatto.

Il recesso avrà effetto dalla data di ricevimento da parte della società della relativa comunicazione.

21. RISOLUZIONE

Fermo restando quanto previsto dalla vigente normativa nonché dai precedenti articoli, il contratto potrà essere risolto dalla CIPAG, ai sensi degli articoli 1453, 1454 e 1456 del codice civile, per inadempienza agli obblighi ed alle condizioni stabilite e/o per gravi ritardi e sospensioni delle attività affidate. In tali casi, la risoluzione del rapporto non potrà dichiararsi se non dopo formale diffida ad adempiere entro il termine di 15 giorni, trascorso inutilmente il quale, il contratto stesso si intenderà risolto di diritto ed in danno alla società.

22. FORO COMPETENTE

Per qualsiasi controversia inerente il contratto ove la CIPAG fosse attore o convenuto, resta intesa, tra le parti, la competenza del Foro di Roma.

23. NORME DI RINVIO

Per quanto non espressamente previsto e disciplinato nel presente Capitolato si rinvia alla normativa generale vigente in materia, ancorché emanata nel corso dell'appalto in argomento.

Roma, 11 luglio 2018

f.to IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO
dr.ssa ERMELINDA INSOGNA