

**CAPITOLATO TECNICO PER IL SERVIZIO DI FORNITURA DATI PER LE ANALISI E LE VALUTAZIONI ESG DEGLI INVESTIMENTI PROPOSTI, PER IL MONITORAGGIO DEL PORTAFOGLIO E PER LA PRODUZIONE DI UNA REPORTISTICA DI SOSTENIBILITÀ.**

**Sommario**

<b>I. Premessa .....</b>	<b>2</b>
<b>II. Attività rientranti nel Servizio .....</b>	<b>2</b>
<b>1. Misurazione dei valori di sostenibilità di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Produzione di tutti gli indicatori ESG a disposizione del Fornitore, nonché del “carbon footprint”, ove consentito, a livello di singolo strumento finanziario e a livello di Portafoglio.....</b>	<b>4</b>
<b>3. Verifica e misurazione dell’allineamento agli obiettivi SDGs di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense .....</b>	<b>4</b>
<b>4. Attività di Reporting relativa alla valutazione del profilo ESG di strumenti finanziari, di benchmarks sostenibili e del Portafoglio .....</b>	<b>4</b>
<b>5. Tool user friendly e tempistiche .....</b>	<b>4</b>
<b>6. Controllo e presidio .....</b>	<b>4</b>
<b>III. Fornitura di servizi aggiuntivi.....</b>	<b>5</b>
<b>IV. Durata.....</b>	<b>5</b>
<b>V. Valutazione.....</b>	<b>5</b>

## I. Premessa

La Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense (di seguito "**Cassa Forense**"), fondazione con personalità giuridica di diritto privato, ai sensi dell'art. 1, comma 33), lett. a) della legge 24 dicembre 1993, n. 537 e dell'art. 1 del d.lgs. 30 giugno 1994, n. 509, intende procedere alla selezione di un operatore per il servizio di fornitura dati per le analisi e le valutazioni ESG (Environmental Social and Governance) degli investimenti proposti e del portafoglio, per il monitoraggio del Portafoglio e per la produzione di una reportistica di sostenibilità (di seguito il "**Fornitore**").

Il Portafoglio di Cassa Forense è costituito come da Bilancio Ufficiale all'indirizzo web <https://www.cassaforense.it/media/9596/bilancio-cassa-forense-2020.pdf> (pagina 26 e seguenti).

Le funzionalità dei servizi offerti, in particolare, devono soddisfare le esigenze di Cassa Forense in termini di analisi di sostenibilità degli investimenti, ossia:

- fornire un data base ampio ed esaustivo che possa dare un supporto quantitativo e qualitativo nell'analisi di sostenibilità dei fondi/strategie in due diligence e delle relative società di gestione.
- fornire un tool o analoga funzione per l'analisi e il monitoraggio ESG del Portafoglio prevedendo la produzione di una opportuna reportistica, eventualmente tailor made in relazione alle esigenze di Cassa Forense.

Il progetto sopra descritto verrà di seguito sinteticamente indicato come "**ESG Implementation**".

## II. Attività rientranti nel Servizio

In relazione all'ESG Implementation sopra descritto, il servizio richiesto al Fornitore avrà ad oggetto le seguenti attività:

1. Misurazione dei valori di sostenibilità di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense;
2. Produzione di tutti gli indicatori ESG a disposizione del Fornitore, nonché del "carbon footprint", ove consentito, a livello di singolo strumento finanziario e a livello di Portafoglio;
3. Verifica e misurazione dell'allineamento agli obiettivi SDGs di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense;
4. Attività di Reporting relativa alla valutazione del profilo ESG di strumenti finanziari e di benchmarks sostenibili;
5. Report di valutazione del profilo ESG del Portafoglio di Cassa Forense, con evidenziazione dei diversi indicatori disponibili, del carbon-footprint e relative integrazioni, nonché dell'allineamento agli SDGs;
6. Definizione delle Tempistiche;
7. Controllo e presidio.

Ai fini della selezione del Fornitore si terrà conto almeno dei seguenti fattori:

- Data base primario

Il data base primario dovrà essere completo, quanto più possibile, di strumenti finanziari oggetto di investimento e di indici. Il data base, in particolare dovrà contenere i dati relativi ai seguenti strumenti finanziari: Azioni, Obbligazioni Governative e Corporate,

fondi Ucits, ETF, ETC e tutti gli altri strumenti quotati in cui Cassa Forense può investire. Costituirà titolo preferenziale la fornitura di analoghe informazioni relativamente agli strumenti non quotati. I dati dovranno riguardare le informazioni finanziarie e non finanziarie. Per informazioni non finanziarie si intendono, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, quelle relative ai dati sulle tematiche Environmental, Social e Governance, sul carbon footprint e sulle carbon emissions, sui Diritti Umani, sull'Equity Gender, sulle Controversies, sugli indicatori di Sostenibilità e sull'allineamento agli SGD;

- Metodologia proprietaria di elaborazione dei dati primari;

Il servizio potrà avere una metodologia proprietaria di analisi ed elaborazione dei dati, ricavati sia direttamente che indirettamente dalle aziende e dai mercati finanziari. Il Fornitore dovrà rendere nota a Cassa Forense la metodologia di elaborazione e analisi dei dati primari.

- Utilizzo di dati di società di Rating.

Il servizio dovrà ricomprendere anche la fornitura e l'analisi di dati derivanti da società di rating quali, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, Sustainalytics, MSCI, Vigeo Eiris, ecc. in linea con le esigenze di informazione di Cassa Forense.

- Applicativo user friendly

Il servizio dovrà comprendere l'accesso ad un tool user friendly e l'assistenza all'utilizzo dello stesso. L'applicativo dovrà servire alla duplice funzione:

- a. Analisi e confronto di singoli strumenti finanziari o di gruppi di strumenti finanziari secondo un approccio bottom up.
- b. Analisi del portafoglio complessivo di Cassa Forense secondo un approccio top down.

- Reportistica chiara ed esaustiva.

## **1. Misurazione dei valori di sostenibilità di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense**

Il servizio di misurazione dei criteri ESG comprende il complesso delle seguenti attività:

Misurazione dei valori ESG calcolati a livello analitico ed aggregato per singolo pillar (Environment, Social e Governance) e per singolo strumento d'investimento ovvero titolo in gestione diretta, OICVM UCITS, mandato di gestione; singolo portafoglio; singola Asset Class; singola macro-Asset Class; intero Portafoglio.

Per ogni strumento o gruppo di strumenti o portafoglio esaminato si richiede, inoltre, il confronto con un indice o benchmark ESG.

Si richiede di indicare i migliori e peggiori strumenti in portafoglio in base al rating ESG con relativo peso rispetto al Portafoglio, gli strumenti maggiormente esposti a controversie legali nonché gli strumenti legati a categorie di investimento sensibili (es. Alcohol, Tabacco, Nucleare, Armi, etc.).

Ove possibile, le valutazioni, in termini di indicatori o di valutazioni qualitative riguarderanno anche i Gestori e gli investimenti del mercato non quotato.

## **2. Produzione di tutti gli indicatori ESG a disposizione del Fornitore, nonché del "carbon footprint", ove consentito, a livello di singolo strumento finanziario e a livello di Portafoglio**

Il Data Base dovrà consentire di produrre una serie quanto più possibile completa di indicatori ESG, nonché degli indicatori di "carbon footprint", ove consentito.

In particolare, per quanto riguarda gli indicatori legati al Pillar Environmental, quali, ad esempio, gli indicatori di emissione di carbonio, degli indicatori di riduzione di tali emissioni e di politiche per l'efficientamento energetico, il Data Base dovrà consentire l'indicazione e valutazione del contributo, positivo o negativo, al Portafoglio complessivo dell'Ente e dovrà pertanto essere in grado di effettuare valutazioni a livello di singolo strumento finanziario, singolo portafoglio, singola Asset Class, singola macro-Asset Class e intero Portafoglio;

Ove possibile, le valutazioni, in termini di indicatori o di valutazioni qualitative riguarderanno anche i Gestori e gli investimenti del mercato non quotato.

## **3. Verifica e misurazione dell'allineamento agli obiettivi SDGs di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense**

Il Data Base dovrà consentire la verifica e misurazione del contributo agli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) per singolo strumento finanziario e dovrà riguardare l'indicazione e valutazione del contributo, positivo o negativo, al Portafoglio complessivo dell'Ente e verrà valutato a livello di singolo strumento finanziario, singolo portafoglio, singola Asset Class, singola macro-Asset Class e intero Portafoglio.

Ove possibile, le valutazioni riguarderanno anche i Gestori e gli investimenti del mercato non quotato.

## **4. Attività di Reporting relativa alla valutazione del profilo ESG di strumenti finanziari, di benchmarks sostenibili e del Portafoglio**

Dovrà essere possibile produrre, a richiesta, e preferibilmente internamente a Cassa Forense la reportistica relativa alla valutazione del profilo ESG di strumenti e Benchmark nonché dell'intero Portafoglio. La reportistica sarà oggetto di valutazione e dovrà essere modificabile in base alle esigenze di rendicontazione di Cassa Forense (Tailor Made).

## **5. Tool user friendly e tempistiche**

Il servizio dovrà comprendere l'accesso ad un tool user friendly e l'assistenza all'utilizzo dello stesso. L'accesso potrà essere tramite internet o altro canale dedicato.

Le tempistiche relative alla rendicontazione potranno essere soggette a variazione, ma in linea di massima si prevede una reportistica mensile e/o trimestrale e una reportistica annuale.

## **6. Controllo e presidio**

Nell'esecuzione del servizio è richiesto all'aggiudicatario di trasmettere a Cassa Forense informazioni e notizie "rilevanti" sulle variazioni del profilo ESG degli strumenti detenuti in Portafoglio.

### III. Fornitura di servizi aggiuntivi

È oggetto di valutazione qualitativa l'offerta di servizi aggiunti a quelli obbligatoriamente previsti dal bando e compresi nell'offerta economica.

A titolo esemplificativo e non esaustivo, sono considerati servizi aggiuntivi: il supporto, se richiesto, alla redazione dei questionari UNPRI o di altri documenti simili; la produzione di scenario analysis su richiesta, e di approfondimenti con focus geografico; la copertura degli emittenti e delle classi di investimento illiquide, qualora non ricomprese nel data base fornito dal Fornitore; la copertura degli indici di riferimento dell'Asset Allocation Strategica di Cassa Forense, in ottica ESG.

### IV. Durata

Le attività comprese nel Servizio dovrebbero protrarsi per un periodo di tempo non superiore a un biennio successivo alla stipula del contratto conseguente all'assegnazione della presente selezione.

Si precisa che il biennio di riferimento sopra indicato è da ritenersi come periodo di analisi oggetto del servizio, e che pertanto il Fornitore sarà tenuto alla produzione delle dovute analisi e della relativa reportistica su tale periodo, anche dopo il termine di scadenza (come sopra determinato), in modo da garantire a Cassa Forense un servizio completo sull'intero biennio di riferimento.

In ogni caso dopo la scadenza del contratto o per qualsiasi altro motivo di cessazione anticipata, nei limiti del periodo strettamente necessario all'espletamento di una nuova procedura di gara ai sensi dell'art. 106 del d.lgs 50/2016, il fornitore sarà tenuto a garantire, alle stesse condizioni economiche e normative, la continuità del servizio fino all'effettivo subentro della nuova società aggiudicataria.

### V. Valutazione

La selezione verrà aggiudicata in base al criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa individuata sulla base del miglior rapporto qualità/prezzo, ai sensi dell'art. 95, comma 2 del codice.

La valutazione dell'offerta tecnica e dell'offerta economica sarà effettuata in base ai seguenti punteggi:

<b>Punteggio massimo</b>	<b>Criterio di valutazione discrezionali</b>
Fino a 10 punti	Ampiezza del Data Base sia in termini di strumenti finanziari che di informazioni ESG e SDGs e Misurazione dei valori di sostenibilità di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense (cfr paragrafo II.1)
Fino a 10 punti	Produzione di tutti gli indicatori ESG a disposizione del Fornitore, nonché del "carbon footprint", ove consentito, a livello di singolo strumento finanziario e a livello di Portafoglio (cfr paragrafo II.2)
Fino a 10 punti	Verifica e misurazione dell'allineamento agli obiettivi SDGs di singoli strumenti finanziari e del Portafoglio di Cassa Forense

	(cfr paragrafo II.3)
Fino a 10 punti	Attività di Reporting relativa alla valutazione del profilo ESG di strumenti finanziari, di benchmarks sostenibili e del Portafoglio. (cfr paragrafo II.4)
Fino a 10 punti	Tool user friendly e tempistiche. (cfr paragrafo II.5)
Fino a 10 punti	Controllo e presidio (cfr paragrafo II.6)
Fino a 10 punti	Fornitura di servizi aggiuntivi (cfr. paragrafo III)
Mediante formula matematica	
Fino a 30 punti	Offerta economica "a corpo"

Tutti i punteggi relativi ai criteri e ai sub-criteri qualora presenti e/o agli elementi delle suddette offerte saranno troncati alla terza cifra decimale.

L'offerta tecnica deve contenere una relazione dettagliata che sarà valutata fino ad un massimo di 70 punti.

La relazione tecnica dovrà essere articolata su singoli fogli A4, numerati progressivamente, nel limite massimo di 30 pagine solo fronte, ad esclusione di eventuali allegati richiesti, indice e copertina, utilizzando il carattere di dimensione 10, interlinea 1.5

Per l'attribuzione dei punteggi dell'offerta tecnica in merito ai criteri e sub-Criteri di natura qualitativo/discrezionale si procederà come segue:

- ciascuno dei componenti della Commissione attribuirà discrezionalmente un coefficiente, variabile tra 0 e 1, al fine di valutare l'offerta in relazione al singolo criterio o sub-criterio in esame. Il valore del coefficiente relativo ai diversi livelli di valutazione è definito come segue:

<b>GIUDIZIO</b> (attribuito ad ogni aspetto qualitativo-discrezionale, per ciascun criterio e/o sub-criterio)	<b>Coefficiente</b>
<b>Non trattato</b>	0,00
<b>Inadeguato</b>	0,20
<b>Insufficiente</b>	0,40
<b>Sufficiente</b>	0,60
<b>Buono</b>	0,80
<b>Ottimo</b>	1,00

- verrà calcolata la media (c.d. media provvisoria) dei coefficienti attribuiti

- discrezionalmente dai singoli commissari (tra 0 e 1 secondo la predetta tabella);
- terminata la valutazione di tutte le offerte tecniche pervenute, si applicherà la prima riparametrazione ai criteri o sub-criteri di natura discrezionale, per ciascuna offerta, ovvero la media provvisoria più alta riscontrata, tra tutte le offerte, calcolata per il singolo criterio o sub-criterio in esame verrà riportata ad 1; proporzionando a tale media massima le medie provvisorie prima calcolate, si procederà, pertanto, nella trasformazione della media provvisoria attribuita al singolo criterio o sub-criterio di natura discrezionale, per ciascuna offerta, nella media definitiva;
- La media definitiva verrà moltiplicata per il punteggio massimo attribuibile al criterio o sub-criterio di natura discrezionale ottenendo così il punteggio da attribuire alla valutazione del relativo criterio o sub-criterio, per ciascuna offerta.

## Seconda riparametrazione

Al fine di non alterare i rapporti stabiliti nel bando di gara tra i pesi dei criteri e relativi sub-criteri di valutazione dell'offerta tecnica, qualora nessun concorrente ottenga, per l'intera offerta tecnica, il punteggio massimo attribuibile (pari a 70 punti), sarà effettuata la cd. "seconda riparametrazione" dei punteggi, assegnando il peso totale dell'offerta tecnica (pari a 70 punti) al concorrente che ha ottenuto il massimo punteggio quale somma dei punteggi dei singoli criteri e sub-criteri (una volta effettuata la prima riparametrazione come sopra indicato), e alle altre offerte un punteggio proporzionale decrescente.

Per la valutazione dell'offerta economica si utilizzerà la seguente formula:

$$P_i = C \times R_i / R_{\max}$$

dove:

$P_i$  = punteggio totale attribuito al concorrente in esame,

$C$  = punteggio massimo attribuibile pari a 30,

$R_i$  = ribasso relativo all'offerta in esame,

$R_{\max}$  = ribasso massimo tra tutte le offerte presentate in sede di gara.

All'operatore economico che avrà presentato il ribasso più alto verranno attribuiti punti 30; alle altre offerte presentate verranno attribuiti punti secondo la formula indicata sopra.

Sono inammissibili le offerte economiche con un ribasso offerto pari a zero.

In aggiunta a quanto sopra descritto, si richiede agli operatori che presenteranno offerta di fornire documentazione inerente alle *policy* eventualmente adottate in materia di sostenibilità e riduzione dell'impatto ambientale.

\* \* \* \* \*

Cassa Forense si riserva comunque in qualsiasi momento di decidere, a suo insindacabile giudizio e senza alcun obbligo di motivazione, di non dar luogo ad alcuna procedura e, quindi, di non conferire alcun incarico. Pertanto, la presente non può risultare impegnativa per Cassa Forense, né può far sorgere alcuna aspettativa, né tanto meno alcun diritto di qualsivoglia genere.

Successivamente all'assegnazione dell'incarico, il Fornitore selezionato dovrà comunicare tempestivamente a Cassa Forense l'intenzione di acquisire mandati che possano presentare profili di conflitto di interessi rispetto all'incarico previsto nel presente documento.

La partecipazione alla procedura di selezione descritta nel presente documento comporta la piena e incondizionata accettazione di tutte le disposizioni qui contenute. Per quanto non espressamente disciplinato nel presente documento, troveranno applicazione le disposizioni normative tempo per tempo vigenti.