

## Criteria per l'attribuzione dei punteggi

### Premessa di carattere generale

I criteri di attribuzione dei punteggi sotto dettagliati saranno applicati a tutte le domande complete di risposta. Le domande prive di risposta saranno valutate con punteggio uguale a ZERO.

| A. Informazioni sulla società candidata   | 14.000 |        |
|---|--------|--------|
| A.01 Informazioni identificative sulla società candidata<br><b>Il punteggio verrà equamente suddiviso sui quesiti che compongono il punto.</b>  | 700    | 5,00%  |
| A.02 Informazioni inerenti eventuali deleghe<br><b>Privilegiamo i candidati senza deleghe.<br/>In caso di candidati con deleghe privilegiamo le deleghe intragruppo.<br/>In caso di mancata compilazione saranno applicate penalizzazioni coerenti con la rilevanza delle domande.</b>  | 2.800  | 20,00% |
| A.03 Ripartizioni attività con delegante<br><b>Privilegiamo i candidati che delegano il meno possibile o che delegano all'interno del Gruppo, anche con riferimento ad attività quali il risk management e la reportistica.</b>   | 1.400  | 10,00% |
| A.04 Informazioni inerenti eventuali altri soggetti coinvolti nel mandato<br><b>Privilegiamo i candidati che delegano il meno possibile o che delegano all'interno del Gruppo.</b>  | 1.400  | 10,00% |
| A.05 Gruppo di appartenenza<br><b>Privilegiamo i candidati che non appartengono ad un Gruppo.<br/>In caso di appartenenti ad un Gruppo privilegiamo i candidati che svolgono prevalentemente attività di asset management.</b>  | 1.400  | 10,00% |
| A.06 Assetto proprietario<br><b>Privilegiamo la completezza delle informazioni</b>  | 1.400  | 10,00% |
| A.07 Stabilità dell'assetto proprietario<br><b>Privilegiamo i candidati con un assetto proprietario stabile.<br/>Il punteggio sarà equamente suddiviso fra le due domande.</b>  | 2.100  | 15,00% |
| A.08 Patrimonio netto<br><b>La valutazione verrà effettuata sul valore medio triennale del patrimonio della società candidata.<br/>In caso di appartenenza ad un Gruppo il valore del paragrafo precedente sarà maggiorato del 10% della media triennale del patrimonio del Gruppo.<br/>I punteggi verranno attribuiti per scaglioni.</b> | 2.100  | 15,00% |

|   |               |        |
|---|---------------|--------|
| A.09 Rating   | 700           | 5,00%  |
| <b>Privilegiamo i candidati che hanno un rating autonomo, rispetto ad altre società del gruppo.</b><br><b>Premiamo i candidati con rating superiore all'investment grade.</b><br><b>La valutazione verrà effettuata con riferimento al rating del 3° anno, tenendo conto di eventuali downgrade intervenuti nel triennio.</b> |               |        |
| <b>B. Volumi di risparmio gestito</b>   | <b>20.000</b> |        |
| B.01 Volumi di risparmio gestito per conto terzi  | 2.000         | 10,00% |
| <b>Verrà prioritariamente valutato il volume medio gestito dalla società candidata.</b><br><b>Verrà adeguatamente valutato anche il volume medio gestito dal Gruppo.</b>  |               |        |
| B.02 Volumi di risparmio gestito per conto di clientela istituzionale   | 6.000         | 30,00% |
| <b>Verrà prioritariamente valutato il volume medio gestito dalla società candidata.</b><br><b>Verrà adeguatamente valutato anche il volume medio gestito dal Gruppo.</b>  |               |        |
| B.03 Distribuzione percentuale della clientela istituzionale per tipologia  | 12.000        | 60,00% |
| <b>Verranno valutati prioritariamente i volumi gestiti per conto di Fondi Pensione e Casse di Previdenza.</b>   |               |        |
| <b>C. Processo di investimento</b>  | <b>8.000</b>  |        |
| C.01 Stile di gestione  | 400           | 5,00%  |
| <b>Privilegiamo le società che hanno uno stile di gestione attivo.</b>  |               |        |
| C.02 Team di gestione   | 800           | 10,00% |
| <b>Privilegiamo i candidati che hanno team bilanciati o team obbligazionari.</b>  |               |        |
| C.03 Struttura di gestione dei patrimoni di clientela istituzionale   | 1.600         | 20,00% |
| <b>Premiamo i candidati con strutture dedicate a clientela istituzionale.</b><br><b>Premiamo i candidati con strutture dedicate alla gestione dei mandati segregati.</b><br><b>Valutiamo positivamente i team più numerosi e complessi, caratterizzati da più specializzazioni.</b>   |               |        |
| C.04 Gestione del cambio  | 800           | 10,00% |
| <b>Premiamo i team specializzati nella gestione del cambio, che siano direttamente coinvolti nella gestione e che utilizzino strumenti complessi.</b>   |               |        |
| C.05 Descrizione sintetica dei sistemi di risk management   | 1.200         | 15,00% |
| <b>Premiamo i candidati con team numerosi</b>   |               |        |
| C.06 Descrizione sintetica dei sistemi di risk management - strumenti   | 1.600         | 20,00% |
| <b>Privilegiamo i candidati che hanno sistemi di risk management adeguatamente strutturati.</b><br><b>Valorizziamo il possesso di strumenti per prevedere, monitorare e gestire il rischio gravante sui portafogli.</b>   |               |        |

|   |              |        |
|---|--------------|--------|
| C.07 Soggetti coinvolti nella gestione  | 1.600        | 20,00% |
| <b>Premiamo equamente il maggior numero di anni di esperienza ed il maggior numero di anni di permanenza nella società candidata.</b>   |              |        |
| <b>D. Processo investimenti asset class obbligazioni</b>  | <b>8.000</b> |        |
| D.01 Separazione team obbligazionari  | 800          | 10,00% |
| <b>Premiamo i candidati che hanno team separati per la gestione dell'obbligazionario governativo e dell'obbligazionario corporate.</b>  |              |        |
| D.02 Organizzazione della struttura di gestione dell'asset class obbligazionario governativo  | 2.000        | 25,00% |
| <b>Privilegiamo i team specializzati sul tratto di curva, in subordine quelli specializzati per area geografica.<br/>Valutiamo positivamente i team più numerosi.<br/>Privilegiamo i team che operano sull'area euro.</b>                               |              |        |
| D.03 Selezione titoli obbligazionari governativi  | 800          | 10,00% |
| <b>Premiamo la completezza delle risposte.</b>  |              |        |
| D.04 Utilizzo di futures o altri strumenti derivati   | 800          | 10,00% |
| <b>Valutiamo positivamente il non utilizzo di strumenti derivati e futures.</b>   |              |        |
| D.05 Organizzazione della struttura di gestione dell'asset class obbligazionario corporate  | 1.200        | 15,00% |
| <b>Premiamo i team che lavorano per settori.<br/>Valutiamo positivamente i team più numerosi.<br/>Privilegiamo i team che operano sull'area euro.</b>   |              |        |
| D.06 Selezione titoli corporate   | 1.600        | 20,00% |
| <b>Premiamo il maggior numero di titoli monitorati in Europa.<br/>Premiamo la maggiore capitalizzazione, sempre con riferimento ai titoli europei.<br/>Premiamo il maggior numero di emittenti effettivi, sempre con riferimento ai titoli europei.</b> |              |        |
| D.07 Fattore selezione titoli corporate   | 800          | 10,00% |
| <b>Premiamo la completezza delle risposte.</b>  |              |        |
| <b>E. Processo di investimento asset class azioni</b>   | <b>6.000</b> |        |
| E.01 Organizzazione della struttura di gestione dell'asset class azionaria  | 2.100        | 35,00% |
| <b>Premiamo la completezza e la rilevanza delle risposte.</b>   |              |        |
| E.02 Selezione titoli azionari  | 1.800        | 30,00% |
| <b>Premiamo la maggiore capitalizzazione con riferimento alla composizione del nostro benchmark azionario.<br/>Premiamo la completezza delle risposte.</b>  |              |        |
| E.03 Modalità di gestione   | 2.100        | 35,00% |
| <b>Premiamo in maniera significativa la negoziazione dei titoli fisici ed in subordine OICR / ETF, laddove siano utilizzati per operare su mercati marginali</b>  |              |        |

|  |   |                |       |
|--|---|----------------|-------|
| <b>F. Gestione dei conflitti di interesse</b>  |   | <b>9.000</b>   |       |
| F.01 Rapporti con soggetti emittenti o collocatori del gruppo  |   | 1.800          | 20,0% |
| <b>Privilegiamo i candidati che hanno un'attività di collocamento minima.</b>  |   |                |       |
| F.02 Esistenza di un codice etico nella società candidata  |   | 900            | 10,0% |
| <b>Privilegiamo la presenza del codice etico.<br/>Premiamo i soggetti che adottano un proprio codice ed anche quello dell'associazione di categoria.</b>     |   |                |       |
| F.03 Sanzioni  |   | 1.800          | 20,0% |
| <b>Premiamo i candidati che non hanno subito procedimenti disciplinari o sanzionatori.</b>   |   |                |       |
| F.04 Soft commission   |   | 4.500          | 50,0% |
| <b>Premiamo i candidati che non hanno accordi di soft commission.<br/>Sarà valutata anche la presenza di accordi di soft commission a livello di Gruppo.</b> |   |                |       |
| <b>Punteggio Totale del Questionario</b>   |   | <b>65.000</b>  |       |
| <b>Risultati</b>   | <b>Verranno valutati parametri di rischio e rendimento misurati su diversi periodi temporali.</b> | <b>15.000</b>  |       |
| <b>Punteggio Totale dell'Offerta economica</b>   |   | <b>20.000</b>  |       |
| <b>Punteggio Totale Generale</b>   |   | <b>100.000</b> |       |