

**Avviso a manifestare interesse per  
l'acquisizione di adesioni da parte di operatori  
economici ai fini della partecipazione alla  
selezione di intermediari finanziari da inserire  
in un albo fornitori ai quali assegnare le attività  
di intermediazione finanziaria finalizzate alla  
sottoscrizione di strumenti finanziari gestiti da  
Euregio Plus SGR S.p.A.**



## Indice

<b>1. Avviso .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Contesto e finalità .....</b>	<b>3</b>
2.1 Fondo Euregio+ PMI .....	3
2.2 Fondo Euregio+ Green Economy .....	4
2.3 Fondo Euregio+ Turismo .....	4
2.4 Finalità della selezione .....	5
<b>3. Oggetto della selezione .....</b>	<b>5</b>
<b>4. Perimetro finanziario del progetto .....</b>	<b>6</b>
<b>5. Durata del rapporto .....</b>	<b>6</b>
<b>6. Procedura .....</b>	<b>7</b>
<b>7. Requisiti di partecipazione alla presente manifestazione di interesse ....</b>	<b>7</b>
<b>8. Manifestazione di interesse.....</b>	<b>7</b>
8.1 Modalità di presentazione .....	7
8.2 Documentazione tecnica da presentare .....	8
8.2.1. Esperienza nel settore finanziario .....	8
8.2.2. Organizzazione proposta .....	8
8.2.3. Strategia di comunicazione proposta .....	8
8.2.4. Offerta economica .....	8
<b>9. Riservatezza .....</b>	<b>8</b>
<b>10. Informazioni varie .....</b>	<b>9</b>
<b>11. Allegati .....</b>	<b>9</b>

## 1. Avviso

Euregio Plus SGR S.p.A. (come meglio definita nel capitolo 2) pubblica un avviso a manifestare interesse per la selezione di intermediari finanziari da inserire in un albo fornitori ai quali assegnare le attività di intermediazione nei confronti di investitori istituzionali per la sottoscrizione e l'acquisto di strumenti finanziari istituiti e gestiti dalla SGR stessa.

## 2. Contesto e finalità

Euregio Plus SGR S.p.A. (d'ora in poi anche "Euregio Plus" o la "Società" o, ancora, la "SGR"), società *in house* della Provincia Autonoma di Bolzano (la "PAB") e della regione Trentino-Alto Adige (la "Regione TAA"), ha come obiettivo la promozione e gestione di strumenti finanziari in grado di raggiungere rendimenti soddisfacenti per gli investitori e, al contempo, di supportare lo sviluppo economico del territorio sulla base delle seguenti direttive indicate dai soci pubblici:

- sviluppare **nuovi paradigmi** per la rigenerazione, valorizzazione e razionalizzazione del patrimonio immobiliare pubblico e privato, nonché per la realizzazione di opere pubbliche e/o di pubblica utilità;
- garantire l'impiego di risorse provinciali per interventi che promuovano lo **sviluppo economico** con effetti positivi in termini di PIL e occupazione;
- gestire in modo efficiente **le risorse finanziarie pubbliche** in modo da generare ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività.

Per favorire lo sviluppo del territorio, la Società ha promosso iniziative volte a favorire, da un lato, il minor ricorso al debito da parte dei soggetti pubblici e, dall'altro l'afflusso di risorse da investitori istituzionali in grado, quindi, di attivare effetti moltiplicatori in diversi ambiti, tra cui, per quel che riguarda il presente Avviso, lo sviluppo delle PMI locali, del settore turistico alberghiero, dell'efficienza energetica e dei crediti di imposta legati ai bonus del settore delle costruzioni.

In tale contesto, infatti, la Società ha istituito a fine 2020 e nel 2021, n° 3 diversi Fondi Comuni di Investimento Alternativo (FIA) in forma chiusa e riservati ad investitori professionali, così come di seguito descritto.

### 2.1 Fondo Euregio+ PMI

Il FIA italiano mobiliare riservato istituito in forma chiusa, denominato "Euregio+ PMI" (di seguito, il "Fondo PMI") e gestito da Euregio Plus, è un fondo comune di investimento italiano, rientrante nell'ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE, riservato (FIA italiano riservato), come definito dall'articolo 1, comma 1, lettera m-quater del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF").

Lo scopo del Fondo PMI, istituito in data 30 novembre 2020, è l'investimento collettivo dei capitali raccolti in favore di imprese prevalentemente non quotate aventi sede legale e/o operativa nella Regione Trentino Alto Adige. Gli strumenti in cui il Fondo PMI investe possono essere così declinati: (i) obbligazioni e altri titoli rappresentativi del capitale di debito quotati e non quotati, anche di nuova emissione; (ii) prestiti; (iii) crediti (crediti commerciali risultanti da fatture regolarmente emesse, crediti d'imposta, etc.) e titoli rappresentativi di crediti (fra cui export credit notes); (iv) strumenti finanziari risultanti da operazioni di cartolarizzazione, purché il rischio connesso al portafoglio sia riconducibile ad imprese del territorio di riferimento del Fondo PMI.

Nel selezionare le imprese verso cui indirizzare gli investimenti, la SGR prende in considerazione elementi qualitativi, quali il possesso di una posizione di mercato ben definita, di una guida imprenditoriale valida, di una comprovata solidità patrimoniale, di un'adeguata redditività attuale e/o prospettica e di un significativo potenziale di creazione del valore caratterizzato da stabilità e crescita nel tempo dei flussi di cassa.

Inoltre, la SGR valuta con un criterio di preferenza imprese che: (i) siano dotate di qualificati progetti di sviluppo, a livello nazionale e internazionale, ovvero di rilancio aziendale; (ii) abbiano in essere concreti progetti di aggregazione finalizzati al proprio rafforzamento sul mercato nazionale e/o internazionale; (iii) abbiano prospettive di valorizzazione di marchi, brevetti o know-how particolari; (iv) utilizzino processi e tecnologie avanzate ed innovative.

L'obiettivo di raccolta è di 100 milioni di euro. Il Fondo sarà operativo dal primo trimestre 2022. Il Fondo ha una durata di 10 anni e management fee a favore della SGR pari allo 0,70%.

## 2.2 Fondo Euregio+ Green Economy

Il Fondo Green Economy (il "Fondo GE") è un fondo comune di investimento italiano, rientrante nell'ambito di applicazione della direttiva 2011/61/UE FIA italiano riservato come definito dall'art. 1, comma 1, lettera m-quater del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "testo Unico della Finanza" o TUF). Il patrimonio del Fondo GE è investito in misura non inferiore al 90% del suo valore in crediti di imposta ceduti, direttamente o indirettamente, da soggetti residenti ovvero riconducibili al territorio della Regione Trentino-Alto Adige.

L'obiettivo del Fondo GE è duplice: (i) coinvolgere imprese, PMI e professionisti nella cessione iniziale e anche negli utilizzi successivi del credito di imposta, annullando il rischio di «incapienza fiscale» e creando un mercato locale dei crediti d'imposta; (ii) coinvolgere investitori pazienti che investono nel fondo favorendo l'economia reale e l'investimento *green*.

L'obiettivo di raccolta è di 100 milioni di euro. Il Fondo è operativo da settembre 2021. Il Fondo ha una durata di 10 anni e management fee pari allo 0,35%. In relazione ai crediti acquisiti sono prevedibili rimborsi anticipati di capitale a favore dei partecipanti.

## 2.3 Fondo Euregio+ Turismo

Il Fondo Euregio+ Turismo (il "Fondo Turismo"), istituito il 27 luglio 2021 con un target di raccolta fino a 120 milioni di euro, intende essere uno strumento a disposizione del territorio per migliorare ulteriormente il livello qualitativo dell'offerta alberghiera della Regione Trentino Alto Adige, riducendo contestualmente il "quality gap" esistente rispetto alle aree alpine concorrenti. Il settore turistico, fortemente penalizzato dall'attuale crisi pandemica, rappresenta uno dei principali motori dell'economia della Regione contribuendo per più del 30% del valore aggiunto complessivo.

Grazie all'approccio innovativo e flessibile, il veicolo intende sostenere investimenti nelle strutture alberghiere del territorio al fine di innescare un processo virtuoso volto a favorire un'accelerazione degli interventi di riqualificazione energetica e di miglioramento della sostenibilità ambientale. Tale operazione, grazie alla giusta combinazione di *know-how* e risorse finanziarie, garantisce la crescita di operatori locali interessati a rafforzare le proprie competenze manageriali e agevola il passaggio generazionale nel sistema della ricezione turistica regionale evitando così un depauperamento dell'offerta ricettiva imputabile a fattori di natura endogena (e.g. crisi di *governance*).

Il Fondo Turismo si pone l'obiettivo, da una parte, di superare i limiti patrimoniali e finanziari tipici degli alberghi familiari di dimensioni ridotte, tra le principali cause del ritardo nel miglioramento qualitativo

dell'offerta turistica e, dall'altra, di incrementare la capacità di attrazione delle strutture e del territorio soprattutto in termini di clientela internazionale rispetto alle aree alpine concorrenti.

Tali investimenti, attenti ad aspetti di natura ambientale, sociale e di *governance*, potranno rientrare in una classificazione ESG, facendo riaffiorare l'immagine di "leadership nella qualità sostenibile", anche in vista dell'appuntamento delle Olimpiadi Milano-Cortina 2026.

L'obiettivo di raccolta è di 120 milioni di euro. Il Fondo sarà operativo dal primo trimestre 2022 non appena raggiunto un livello minimo di sottoscrizioni di 40 milioni di euro. Il Fondo ha una durata di 15 anni e management fee a favore della SGR pari allo 0,70%.

## 2.4 Finalità della selezione

Nell'ambito di questo importante progetto la Società intende ricercare uno, massimo due, intermediari che possiedano le caratteristiche idonee quali (i) la presenza radicata sul territorio italiano, che permetta nel continuo l'attività di promozione commerciale; (ii) capacità organizzative adeguate e (iii) set di investitori ai quali proporre investimenti.

Nel rispetto dei principi di non discriminazione, parità di trattamento, proporzionalità e trasparenza, si invitano tutti gli operatori economici interessati a partecipare alla suddetta procedura, e a far pervenire una PEC contenente la relativa dichiarazione sottoscritta digitalmente dal legale rappresentante con allegata copia fotostatica di un documento di identità del sottoscrittore o di un procuratore<sup>1</sup>.

Si riportano di seguito le informazioni specifiche sulle prestazioni da eseguire, sui requisiti di partecipazione alla gara e sulle modalità di aggiudicazione, allo scopo di fornire agli operatori elementi utili di valutazione. Si evidenzia che le informazioni specifiche sui singoli Fondi, nonché la documentazione promozionale e la documentazione utile alla sottoscrizione verrà fornita negli *step* successivi della procedura e solo per gli operatori ritenuti idonei dalla SGR.

L'intermediario/i selezionato/i, oltre all'adesione al codice etico di comportamento della SGR (scaricabile dal sito nella sezione "documenti corporate"), dovrà/anno rispettare gli obblighi di Product Governance degli strumenti che verranno comunicati negli *step* successivi della presente procedura.

## 3. Oggetto della selezione

Nell'ambito della promozione e gestione dei Fondi destinati ad investire nel territorio del Trentino-Alto Adige allo scopo di sostenere le PMI locali, il settore turistico ricettivo e il settore dei crediti di imposta legati ai bonus sulle costruzioni, Euregio Plus intende individuare uno o più intermediari finanziari che promuovano, all'interno di una lista predefinita di investitori, la sottoscrizione di strumenti finanziari gestiti dalla SGR stessa.

La selezione viene effettuata rispettando i principi generali di cui all'articolo 4: *"L'affidamento dei contratti pubblici aventi ad oggetto lavori, servizi e forniture, (dei contratti attivi), esclusi, in tutto o in parte, dall'ambito di applicazione oggettiva del presente codice, avviene nel rispetto dei principi di economicità, efficacia, imparzialità, parità di trattamento, trasparenza, proporzionalità, pubblicità, tutela dell'ambiente ed efficienza energetica".*

L'obiettivo è di assegnare in esclusiva il servizio di intermediazione finanziaria a uno o più soggetti - fino ad un massimo di 2 (due) intermediari finanziari - da inserire in un albo fornitori per un minimo di 12 (dodici) mesi. Ciascuno di loro, se ritenuto idoneo dalla SGR in base all'offerta organizzativa ed economica

---

<sup>1</sup> In tale circostanza va allegata copia autentica della relativa procura.

elaborata, dovrà definire una precisa strategia di comunicazione e indicare una lista di controparti "contattabili" (gli "Investitori"). Qualora l'operatore selezionato riesca ad ottenere lettere di intenti e/o delibere di investimento da parte degli investitori contattati, il contratto si ritiene automaticamente prorogato per ulteriori 12 mesi; in caso contrario, perderà la sua efficacia allo scadere dei 12 mesi dalla firma dello stesso.

Al fine di garantire una miglior regolamentazione del rapporto tra intermediari selezionati e SGR, il contratto potrà prevedere la presenza di *milestone* e/o tappe intermedie. In presenza di 2 (due) operatori/intermediari finanziari selezionati che indicano una medesima controparte/investitore o più controparti uguali (sovrapposizioni), l'incarico - per quello specifico intermediario - verrà assegnato all'operatore che avrà ottenuto la migliore valutazione o che avrà presentato la migliore offerta.

Sotto il profilo remunerativo, al soggetto selezionato (o, al massimo, ai 2 soggetti selezionati) verrà erogato un corrispettivo legato alla concreta sottoscrizione (*success fee*) di quote di patrimonio dei FIA (il "Patrimonio") da parte degli Investitori da questi "contattati". Segnatamente, le commissioni da erogare al soggetto selezionato saranno pari alla percentuale massima del 20% del valore delle *management fee* annue corrisposte a favore della SGR e specificatamente derivanti dal Patrimonio sottoscritto e versato dagli Investitori per un totale di massimo 10 anni o inferiore in ipotesi di durata minore del FIA e/o di rimborso anticipato del capitale ai sottoscrittori. Il valore del 20% è soggetto a riduzione da parte dei proponenti. Ad oggi il potenziale libero di raccolta è superiore a 150 milioni di euro e varierà in funzione delle sottoscrizioni che, tempo per tempo, saranno realizzate a valere sui diversi singoli FIA.

## 4. Perimetro finanziario del progetto

Come già precisato al paragrafo 3 "*Oggetto della selezione*", le attività dell'intermediario finanziario (e la relativa remunerazione) saranno fortemente condizionate dalla capacità, dello stesso operatore economico, di promuovere e favorire la sottoscrizione delle quote degli attuali tre Fondi gestiti da Euregio Plus. Non si esclude che, in vigenza del contratto, la SGR possa affidare la promozione di ulteriori (rispetto ai n° 3 FIA prima brevemente descritti) strumenti finanziari all'operatore (o agli operatori) selezionato/i.

Con riferimento ad un arco temporale di dieci anni, i compensi da riconoscere all'intermediario al buon esito dell'operazione (*success fee*) sono quantificabili in una "parte dei compensi della gestione annuale" pari al massimo al 20% del valore della *management fee* incassata annualmente dalla SGR in qualità di gestore dei Fondi da calcolarsi sulla base dell'ammontare di capitale sottoscritto e versato dagli investitori in seguito all'attività dell'intermediario. Non sono previsti rimborsi spesa o altri compensi.

## 5. Durata del rapporto

Il rapporto tra Intermediari/o selezionati/o e SGR è stimabile in 12 mesi + 12 mesi mentre i compensi matureranno nell'arco massimo di 10 anni.

Come da prassi in tema di servizi finanziari, è facoltà della SGR risolvere il contratto anticipatamente in relazione a rischi reputazionali o altre cause legate alla esecuzione non corretta delle attività.

## 6. Procedura

Al fine di definire i soggetti ammessi, la SGR nominerà un'apposita commissione tecnica interna che procederà all'esame delle manifestazioni nei termini indicati e procederà alla conseguente ammissione o esclusione dalla successiva procedura/negoziazione, sulla base dei requisiti formali acclusi alla manifestazione di interesse.

L'aggiudicazione del contratto avverrà sulla base delle valutazioni della SGR: le attività verranno assegnate all'operatore (o agli operatori) che avrà ottenuto la migliore valutazione o che avrà presentato la miglior offerta tenendo conto, tra gli altri parametri, (i) dell'*Asset under Consulting* in rappresentanza di case terze sul mercato italiano, (ii) del *track record* delle attività sviluppate sul mercato italiano con riferimento ai segmenti *wholesale*, *institutional* e *family office*, (iii) della struttura organizzativa adottata che deve risultare idonea rispetto alle attività da svolgere, (iv) dal numero di clienti *advisor* attivi, (v) dalla proposta tecnica ed economica (cfr. art. 8.2 "Documentazione tecnica da presentare"). La scrivente società – a suo insindacabile giudizio - si riserva la facoltà, se necessario, di richiedere dettagli e/o un piano di attività più specifico, a un numero di candidati non superiore a 2 (due).

## 7. Requisiti di partecipazione alla presente manifestazione di interesse

Possono partecipare al presente bando, gli intermediari finanziari in possesso dei seguenti requisiti minimi:

1. Soggetto finanziario vigilato almeno in un Paese area euro
2. *Asset under Consulting* (AuC) in rappresentanza di case terze su mercato italiano pari ad almeno €1 (uno) miliardo
3. *Track record* delle attività esercitate in Europa su mercati *wholesale*, *institutional* e *family office* di almeno 10 anni (da indicare nel *Curriculum Vitae* dell'impresa)
4. Team Leader con esperienza di almeno 10 anni
5. Modello organizzativo e gruppo di lavoro adeguato alle attività da svolgere
6. Numero di clienti *advisor* attivi minimo 10

Per il dettaglio della documentazione da presentare si vedano successivi capitoli 8 e 8.2.

## 8. Manifestazione di interesse

### 8.1 Modalità di presentazione

La PEC contenente la documentazione sotto indicata dovrà avere come oggetto la descrizione della presente manifestazione di interesse: "**Attività di intermediazione finanziaria per la sottoscrizione di strumenti finanziari gestiti dalla SGR**" e pervenire entro **il termine perentorio del 22 febbraio 2022 entro le ore 12.00**, all'indirizzo [euregioplus@pec.it](mailto:euregioplus@pec.it).

All'istanza dovrà essere allegata, a pena di esclusione, la dichiarazione sostitutiva ai sensi del Dpr 445/2000 accompagnata da un documento di identità in corso di validità del sottoscrittore che attesti il possesso dei requisiti generali richiesti come da allegato 1.

Non verranno prese in considerazione manifestazioni carenti delle dichiarazioni o pervenute oltre i termini sopra indicati.

## **8.2 Documentazione tecnica da presentare**

Oltre all'allegato 1, si chiede di presentare un documento tecnico con il quale dimostrare il possesso dei requisiti richiesti con specifico riferimento a quanto di seguito indicato.

### **8.2.1. Esperienza nel settore finanziario**

Si chiede agli operatori economici di dimostrare di aver maturato idonea esperienza nell'ambito della promozione e commercializzazione di quote di fondi comuni di investimento e, in generale, di strumenti finanziari. Ai fini indicati, si chiede di fornire in massimo 3 cartelle A4 (i) documentazione che attesti l'esercizio dell'attività di vigilanza da parte di un'Autorità Europea di Vigilanza; (ii) indicazione dell'ammontare degli *Asset under Consulting* (AuC) in rappresentanza di case terze sul mercato italiano (AuC almeno pari a €1 (uno) miliardo) e (iii) track record delle attività esercitate nei Paesi dell'Area Euro su segmenti *wholesale*, *institutional* e *family office* di con esperienza di almeno 10 anni.

### **8.2.2. Organizzazione proposta**

Si chiede agli intermediari finanziari di dimostrare di aver adottato un modello organizzativo funzionale allo svolgimento dei servizi e delle attività richieste. Ai fini indicati, si chiede di descrivere, in massimo 3 cartelle A4, (i) la struttura organizzativa (o modello organizzativo) dell'intermediario finanziario e (ii) il gruppo di lavoro, con un accenno alle competenze e alle esperienze dei membri e del *Team Leader*. Per questi ultimi, si chiede di fornire relativo CV.

### **8.2.3. Strategia di comunicazione proposta**

Al fine di velocizzare l'attività di analisi, si chiede di descrivere in massimo 6 cartelle A4, utilizzando anche una tabella, le seguenti informazioni minime ed essenziali: (i) attività che si intendono effettuare al fine di favorire la sottoscrizione degli strumenti finanziari istituiti e gestiti da Euregio Plus, (ii) target/lista potenziali investitori, (iii) modalità e tempistiche per il raggiungimento degli obiettivi.

### **8.2.4. Offerta economica**

Prezzo offerto rispetto alla base di partenza pari al 20% delle management fee annue di competenza della SGR maturate in relazione alle sottoscrizioni e versamenti effettuati dagli Investitori contattati dell'operatore selezionato.

## **9. Riservatezza**

Il proponente si obbliga a non utilizzare ed a non divulgare a soggetti terzi informazioni riservate delle quali verrà a conoscenza durante ed in seguito alla realizzazione del proprio incarico. Ai fini del presente avviso, per informazioni riservate debbono intendersi tutte le notizie comunque riguardanti questioni non conoscibili da terzi, quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo: studi, ricerche, disegni, formule, bozze modelli idee risorse tecnologiche, software e loro applicazioni, situazioni economiche e finanziarie, rapporti con clienti, fornitori, enti, istituzioni, e più in generale ogni dato od elemento sensibile. Il proponente si obbliga a limitare l'accesso ad informazioni confidenziali a personale interno, o consulenti esterni ed a rendere noto che tali

informazioni sono riservate e non è consentita la loro divulgazione. Il proponente si obbliga a conservare ed utilizzare con il principio di buona cura gli strumenti e i mezzi che Euregio Plus fornirà per la presentazione dell'offerta tecnica.

I risultati, le informazioni, e le conoscenze di cui il Contraente entrerà in possesso saranno di proprietà esclusiva del Committente.

Con la presentazione della manifestazione di interesse l'operatore economico da atto e conferma che ogni trattamento dei dati personali che derivi dallo svolgimento della presente indagine di mercato verrà effettuato unicamente per finalità connesse a tale indagine e comunque nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento UE 2016/679.

## **10. Informazioni varie**

La scrivente società si riserva la facoltà di non procedere alla selezione finale, in qualsiasi momento senza che i partecipanti possano esercitare pretesa alcuna.

Ulteriori informazioni e/o quesiti potranno essere richiesti via mail all'indirizzo [realestate@euregioplus.com](mailto:realestate@euregioplus.com).

Il presente avviso è pubblicato sul sito <https://www.euregioplus.com/it/trasparenza>, sezione "Bandi di gara e contratti".

L'estratto del presente avviso è pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana di data 21/01/2022 e sui seguenti quotidiani:

- La Repubblica del 21/01/2022
- Alto Adige del 21/02/2022

I dati raccolti sono trattati ai sensi della vigente normativa sulla Privacy ed esclusivamente nell'ambito della presente gara.

## **11. Allegati**

- Allegato 1: Dichiarazione di partecipazione