



Trento, 24 febbraio 2014
prot. n. 391 Cons. reg.

Ai Consiglieri regionali

- Silvano GRISENTI
- Marino SIMONI
- Walter VIOLA
- Gianfranco ZANON

LORO SEDI

Oggetto: **risposta all'interrogazione n. 8**

Con riferimento all'interrogazione in oggetto del 10.02.2014 si risponde ai seguenti quesiti come segue:

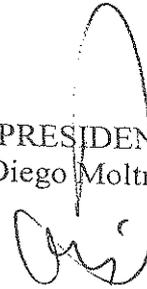
- a) Il Consiglio regionale ha da sempre prestato grande attenzione e dato importanza, nelle sue scelte di investimento, alla promozione ed allo sviluppo di iniziative economiche locali che ivi potessero avere una relativa ricaduta positiva. In tale ottica, al tempo dell'investimento nel fondo comune di investimento Euregio Minibond (il Fondo Euregio), da parte del Consiglio Regionale, non erano presenti nel panorama italiano altri fondi comuni di investimento mobiliare chiusi riservati ad investitori qualificati, interamente dedicati a dare attuazione alle recenti previsioni normative in cc. dd. minibond. Infatti, il Fondo Euregio è il primo fondo comune di investimento mobiliare chiuso riservato di diritto italiano che investe in piccole medie imprese presenti nella Regione Trentino Alto Adige che emettono minibond.
- b) L'investimento da parte del Consiglio Regionale nel Fondo Euregio è stato effettuato con la firma di un modulo di sottoscrizione mediante il quale è stato assunto l'impegno a versare un determinato importo in denaro su richiesta della società di gestione PensPlan Invest Sgr (SGR) affinché tali disponibilità potessero esser progressivamente impiegate nell'investimento in varie piccole e medie imprese operative sul territorio della Regione Trentino Alto Adige. Tali piccole medie imprese vengono individuate da parte della SGR a seguito di un accurato iter decisionale interno, tenuto conto del peculiare ambito operativo di investimento.
- c) Gli aspetti commissionali sono esposti in dettaglio nell'ambito del Regolamento di gestione del Fondo Euregio messo a disposizione dei partecipanti al Fondo, in ottemperanza con quanto richiesto dalla normativa. Si rammenta che il Fondo Euregio in quanto fondo comune di investimento riservato ad investitori qualificati, non è soggetto ad un iter di approvazione da parte di Banca d'Italia che ne riceve, in qualità di Autorità di Vigilanza, una

versione del Regolamento di gestione approvato dal Consiglio d'Amministrazione della società di gestione; ciò nonostante lo schema di Regolamento che è stato seguito per la redazione del Regolamento di gestione (ivi inclusa la parte relativa agli aspetti commissionali) ricalca quanto previsto per i Regolamenti di gestione sottoposti ad approvazione da parte di Banca d'Italia.

- d) Si segnala che il Fondo Euregio, come sopra menzionato, è il primo fondo comune di investimento mobiliare chiuso riservato in Italia e di diritto italiano che investe in piccole medie imprese presenti nella Regione Trentino Alto Adige che emettono minibond e quindi è attualmente nel panorama italiano uno strumento finanziario del tutto nuovo e peculiare per la sua natura. Per contro il Fondo Family è un fondo comune di investimento chiuso mobiliare riservato ad investitori qualificati, che la SGR ha istituito dopo aver partecipato ad un bando pubblico, che investe, prevalentemente, in strumenti finanziari di debito (i.e. titoli governativi e/o titoli emessi o garantiti dalla Regione Trentino Alto Adige). La gestione in capo ad una medesima società di gestione di fondi aventi politiche di investimento sostanzialmente diverse, come nel caso in esame, non costituisce, ex se, una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Distinti saluti.

IL PRESIDENTE
- Diego Moltrèr -





Trient, 24. Februar 2014
Prot. Nr. 391 RegRat

An die Regionalratsabgeordneten
Silvano GRISENTI
Marino SIMONI
Walter VIOLA
Gianfranco ZANON

Betrifft: **Antwort auf die Anfrage Nr. 8**

Mit Bezug auf die oben genannte Anfrage vom 10. Februar 2014 möchte ich zu den von Ihnen aufgeworfenen Fragen Stellung nehmen:

- a) Der Regionalrat hat bei der Wahl seiner Investitionen immer versucht, lokale Initiativen zu fördern und zu unterstützen, die sich positiv auf die einheimische Wirtschaft auswirken.
Zu der Zeit, als der Regionalrat die Investition in den Investmentfonds Euregio Minibond (Euregio-Fonds) getätigt hat, waren in Italien keine anderen geschlossenen Investmentfonds, welche qualifizierten Anlegern vorbehalten sind und zur Gänze den jüngsten Vorgaben für die sog. Minibonds entsprochen hätten, vorhanden. In der Tat ist der Euregio Fonds der erste geschlossene Investmentfonds italienischen Rechtes, der qualifizierten Anlegern vorbehalten ist und kleine und mittlere Unternehmen der Region Trentino-Südtirol fördert, die Minibonds emittieren können.
- b) Die Investition durch den Regionalrat in den Euregio Fonds erfolgte durch die Unterzeichnung eines Vertragsformulars, mit dem die Verpflichtung eingegangen wurde, einen bestimmten Geldbetrag auf Antrag der Sparverwaltungsgesellschaft PensPlan Invest Sgr (SGR) zu überweisen, damit diese Geldmittel schrittweise in verschiedene kleine und mittlere Unternehmen, die im Gebiet der Region Trentino-Südtirol tätig sind, investiert werden können. Diese kleinen und mittleren Unternehmen werden von der Sparverwaltungsgesellschaft nach einer gründlichen internen Überprüfung bestimmt, wobei der spezifische Bereich der Investition berücksichtigt wird.
- c) Die Aspekte betreffend die Kommissionen sind im Einzelnen im Rahmen der Gebarungsverordnung des Euregio Fonds, die den Teilnehmern des Fonds zur Verfügung gestellt wird, festgelegt, so wie dies von den Rechtsvorschriften vorgesehen ist.
Es wird darauf hingewiesen, dass der Euregio Fonds als geschlossener Investmentfonds, der qualifizierten Anlegern vorbehalten ist, keinem Genehmigungsverfahren von Seiten der Italienischen Notenbank unterworfen ist, die in ihrer Eigenschaft als Aufsichtsbehörde nur eine vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigte Fassung der Gebarungsverordnung erhält, obwohl der Verordnungsentwurf, der als Grundlage für die Gebarungsverordnung

diente (einschließlich des Teils, der die Aspekte der Kommissionen anbelangt), den Bestimmungen entspricht, die in den der Zustimmung der Italienischen Notenbank unterworfenen Gebarungsverordnungen enthalten sind.

- d) Es wird darauf hingewiesen, dass der Euregio Fonds, wie anfangs erwähnt, der erste geschlossene Investmentfonds italienischen Rechtes ist, der qualifizierten Anlegern vorbehalten ist und kleine und mittlere Unternehmen der Region Trentino-Südtirol fördert, die Minibonds emittieren können. Es handelt sich demnach um ein vollkommen neues Finanzinstrument in Italien, das aufgrund seiner Natur sehr spezifisch ist. Was hingegen den Family Fonds anbelangt, so handelt es sich dabei um einen geschlossenen Investmentfonds, der qualifizierten Anlegern vorbehalten ist, den die Sparverwaltungsgesellschaft errichtet hat, nachdem sie an einer öffentlichen Ausschreibung teilgenommen hat, und mit welchem hauptsächlich in Schuldtitel z.B. Staatsanleihen und/oder Wertpapiere, die von der Region Trentino-Südtirol erlassen oder garantiert werden, investiert wird. Die Gebarung durch eine einzige Gesellschaft, die verschiedene Fonds mit einer unterschiedlichen Anlagepolitik verwaltet, kann – so wie im vorliegenden Fall – nicht als potenzieller Interessenkonflikt angesehen werden.

Mit freundlichen Grüßen

DER PRÄSIDENT
- Diego Moltrè -

