

# VERDI - GRÜNE - VÈRC

39100 BOLZANO/BOZEN - Via Crispi Straße 6 - Tel. 0471/946332 - Fax 0471/978444

Al Presidente del Consiglio  
della Regione Trentino Alto Adige-Südtirol

CONSIGLIO REGIONALE REGIONALRAT
18 MAG. 2017
PROT. N. 1222

## INTERROGAZIONE N. 248/XV

Che ci fa Pensplan in Lussemburgo?

Nella Relazione della Corte dei Conti sul rendiconto generale della Regione Trentino Alto Adige/Südtirol – esercizio 2015, si legge:

*“La Pensplan Centrum, detiene il controllo, con il 64,44% del capitale, della società Pensplan Invest SGR S.p.A., la società di gestione del risparmio alla quale è stata affidata la gestione del capitale sociale della controllante al fine dell’ottenimento di un rendimento finanziario positivo. Dalla Nota integrativa al bilancio si rileva, inoltre, che la società possiede:*

*- il 73,94% del capitale della società controllata “PensPlan Invest Sicav SIF” (con sede in Lussemburgo), per un controvalore di euro 44.628.942;*

*- il 32,08% della società collegata “PensPlan Sicav LUX” (con sede in Lussemburgo), per un controvalore di euro 157.878.622. (...)*

*Anche il patrimonio delle due SICAV è gestito in delega dalla Pensplan Invest SGR S.p.A”.*

Dalla visura della Pensplan Sicav Lux, che ha assorbito i  $\frac{1}{3}$  dell'investimento, risulta che il fondo ha un “board of directors” così composto: Jean Philippe Classens, chairman, Florian Schwienbacher (fino al luglio 2016) e Dario Bogni (dal luglio 2016) di Pensplan Invest come “managing director” e Armin Weissenegger.

In parole povere, par di capire questo:

- Pensplan nasce a seguito della legge regionale n. 3 del 1997 con un finanziamento di 200 milioni di euro da parte della Regione.
- Pensplan Centrum ha investito complessivamente 202,5 milioni di euro di denaro pubblico per acquistare quote di due SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) con sede in Lussemburgo, paese che il Sole 24 Ore del 12 dicembre 2016

descrive così: “Olanda, Irlanda, Lussemburgo e Cipro sono entrati nella classifica dei 15 paradisi fiscali societari più aggressivi del mondo secondo l'ultimo rapporto di Oxfam, dal titolo - appunto - “Tax Battles”. Questi 15 paradisi fiscali, sostengono gli esperti che hanno messo a punto l'indagine, sono tra i principali responsabili a livello globale della corsa al ribasso sulla tassazione degli utili d'impresa che sottrae miliardi di euro alla lotta alla disuguaglianza e alla povertà”.

- Queste due SICAV hanno affidato direttamente a Pensplan Invest, controllata da Pensplan Centrum, la gestione del proprio patrimonio.

In Pensplan Centrum la Regione detiene una partecipazione del 97,3%.

Per questo motivo,

**si chiede:**

1. Perché Pensplan Centrum ha avuto bisogno di passare da due Sicav in Lussemburgo per investire il proprio patrimonio, poi affidato dalle due Sicav direttamente a Pensplan Invest?
2. Questo doppio passaggio (da Centrum alle SICAV in Lussemburgo, e da queste SICAV a Pensplan Invest) non comporta il pagamento di doppie commissioni?
3. Pensplan Centrum avrebbe potuto cercarsi con procedura propria una società di gestione, senza passare per l'investimento in Lussemburgo?
4. Nel caso di risposta affermativa alla domanda precedente, Pensplan Centrum avrebbe potuto affidare direttamente la gestione del proprio patrimonio a Pensplan Invest, oppure avrebbe dovuto fare una gara pubblica per individuare la società di gestione secondo i criteri dell'indipendenza, della professionalità e del massimo vantaggio per la mano pubblica?
5. Se per trovare in prima persona la società di gestione Pensplan Centrum avesse dovuto fare una gara, allora il “giro dal Lussemburgo” serviva forse ad affidare la gestione del patrimonio a Pensplan Invest senza gara, magari approfittando di particolari normative di questo paese estero? In base a quali procedure le due SICAV Lussemburghesi hanno scelto Pensplan Invest come società di gestione?
6. Per questa operazione attraverso il Lussemburgo, Pensplan Centrum, Pensplan Invest e/o le due SICAV lussemburghesi, in relazione agli oltre 202 milioni investiti da Pensplan Centrum, hanno pagato tasse fuori dal territorio provinciale? Per esempio, in relazione all'IVA? Se sì, si tratta di un gettito fiscale che viene a mancare alle due Province di Bolzano e Trento e/o alla Regione??
7. Vi sono sul territorio della Provincia di Bolzano e/o su quello della Provincia di Trento operatori finanziari o banche che offrono in vendita a clienti del territorio quote delle

due SICAV Lussemburghesi, cioè Pensplan Sicav LUX e/o Pensplan Invest Sicav Sif? Se sì, quali sono? E al loro interno, in posizione dirigente, vi sono (o vi sono state passato) persone che ricoprono, o hanno ricoperto, funzioni dirigenti anche in Pensplan Centrum o Pensplan Invest? Se sì, si configura un conflitto di interessi?

8. Nel bilancio di Pensplan Centrum al 31 dicembre 2015, alla voce "patrimonio netto" sono iscritte perdite di 19.735.527 euro. Queste perdite da cosa derivano? Sono forse riconducibili agli investimenti, e i relativi risultati, nelle due SICAV Lussemburghesi, cioè Pensplan Sicav LUX e/o Pensplan Invest Sicav Sif?

*A norma di Regolamento, si chiede risposta scritta*

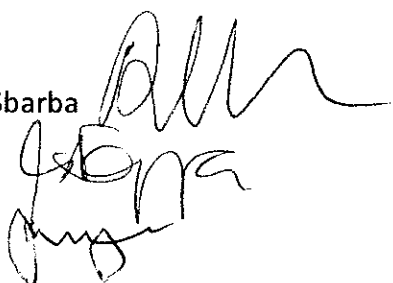
Bolzano, 15-05-2017

Cons. Prov.

Riccardo Dello Sbarba

Brigitte Foppa

Hans Heiss

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is for Riccardo Dello Sbarba, the middle one for Brigitte Foppa, and the bottom one for Hans Heiss. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized script.





# CONSIGLIO REGIONALE DEL TRENTINO - ALTO ADIGE REGIONALRAT TRENTINO – SÜDTIROL

XV. Legislaturperiode – 2017

Bozen, 15. Mai 2017  
Prot. Nr. 1222 RegRat  
vom 18. Mai 2017

**Nr. 249/XV**

An den  
Präsidenten des Regionalrates

-----

## **A N F R A G E**

### **Was macht Pensplan in Luxemburg?**

Im Bericht des Rechnungshofes zur Rechnungslegung der Region Trentino-Südtirol über den Finanzhaushalt 2015 steht:

*„Pensplan Centrum AG hat mit einem Anteil von 64,44% am Gesellschaftskapital die Kontrolle über die Pensplan Invest SGR AG, die Sparverwaltungsgesellschaft, die mit der Verwaltung des Gesellschaftskapitals von Pensplan Centrum beauftragt wurde, um eine positive Rendite zu erzielen. Aus dem Anhang zum Jahresabschluss geht weiters hervor, dass die Gesellschaft folgende Anteile hält:*

*- 73,94% am Gesellschaftskapital der kontrollierten Gesellschaft „PensPlan Invest Sicav SIF“ (mit Sitz in Luxemburg), was 44.628.942 Euro entspricht;*

*- 32,08% am Gesellschaftskapital der verbundenen Gesellschaft „PensPlan Sicav LUX“ (mit Sitz in Luxemburg), was 157.878.622 Euro entspricht (...);*

*Die Verwaltung des Vermögens der beiden SICAV-Gesellschaften wurde ebenfalls der Pensplan Invest SGR AG übertragen.“*

Nach Einsicht in den Gesellschaftsaufbau von Pensplan Sicav Lux, die  $\frac{3}{4}$  der Investition absorbiert hat, geht hervor, dass der Fonds einen „board of directors“ hat, der sich wie folgt zusammensetzt: Jean Philippe Classens als *chairman*, Florian Schvienbacher (bis Juli 2016) und Dario Bogni (seit Juli 2016) von Pensplan Invest als „*managing directors*“ und Armin Weissenegger.

In anderen Worten geht daraus hervor, dass

- Pensplan Invest mit Regionalgesetz Nr. 3/1997 und einer Finanzierung von 200 Millionen Euro vonseiten der Region gegründet wurde;
- Pensplan Centrum insgesamt 202,5 Millionen Euro an Steuergeldern investiert hat, um Anteile der zwei SICAV-Gesellschaften (Investmentgesellschaften mit veränderlichem Kapital) mit Sitz in Luxemburg anzukaufen. Luxemburg ist nebenbei ein Staat, den die Tageszeitung „Il Sole 24 Ore“ vom 12. Dezember 2016 so beschreibt: die Niederlande, Irland, Luxemburg und Zypern sind nach dem jüngsten, „Tax battles“ benannten Bericht von Oxfam in die Rangliste der bedeutendsten 15 Steuerparadiese für Gesellschaften aufgenommen worden –. Nach Behauptungen der Experten, die diese Untersuchung durchgeführt haben, sind diese 15 Steuerparadiese die Hauptverantwortlichen auf globaler Ebene für den Wettlauf um den niedrigsten Steuersatz der Unternehmen, der dem Kampf gegen Ungleichheit und Armut Milliarden Euro entzieht.“
- Diese zwei Sicav-Gesellschaften haben die Verwaltung ihres Vermögens direkt an Pensplan Invest, die von Pensplan Centrum kontrolliert wird, übertragen.

Bei Pensplan Centrum hat die Region eine Beteiligung von 97,3%.

Dies vorausgeschickt,

**erlauben sich die unterfertigten Regionalratsabgeordneten  
den Präsidenten der Region zu befragen,  
um Folgendes zu erfahren:**

1. Warum musste Pensplan Centrum über die zwei Sicav-Gesellschaften in Luxemburg gehen, um ihr Vermögen zu investieren, das dann von den zwei Sicav-Gesellschaften an Pensplan Invest übertragen wurde?
2. Hat dieser doppelte Übergang (von Pensplan Centrum an die Sicav-Gesellschaften in Luxemburg und von diesen Gesellschaften an Pensplan Invest) auch die Zahlung von doppelten Provisionen zur Folge?
3. Hätte Pensplan Centrum nicht mit einem eigenen Verfahren eine Verwaltungsgesellschaft aussuchen können, um sich die „Runde“ über Luxemburg zu sparen?
4. Im Falle einer bejahenden Antwort auf die vorherige Frage, hätte Pensplan Centrum nicht direkt Pensplan Invest mit der Verwaltung ihres Vermögens betrauen können oder hätte sie eine öffentliche Ausschreibung machen müssen, um eine Verwaltungsgesellschaft nach den Kriterien der Unabhängigkeit, Professionalität und des größtmöglichen Nutzen für die öffentliche Verwaltung ausfindig zu machen?
5. Wenn Pensplan Centrum zur Ausfindigmachung der Verwaltungsgesellschaft eine Ausschreibung hätte machen müssen, wurde über Luxemburg ausgewichen, damit die Verwaltung des Vermögens an die Pensplan Invest ohne Ausschreibung übertragen werden konnte, vielleicht wegen der günstigen Bestimmungen im Ausland? Aufgrund welcher Verfahren haben die zwei Sicav-Gesellschaft von Luxemburg die Pensplan Invest als Verwaltungsgesellschaft ausgesucht?
6. Haben Pensplan Centrum, Pensplan Invest und/oder die zwei Sicavgesellschaften für diese Operation über Luxemburg hinsichtlich der von Pensplan Centrum investierten 202 Millionen Euro auch Steuern außerhalb unserer Region gezahlt? Zum Beispiel was die MwSt. anbelangt? Wenn ja, kommt es zu Ausfällen bei den Steuereinnahmen der Provinz Bozen und Trient und/oder der Region?
7. Gibt es auf dem Gebiet der Provinz Bozen oder Trient Finanzakteure oder Banken, die den auf dem Gebiet vorhandenen Kunden Anteile der zwei SICAV-Gesellschaften aus Luxemburg, also Pensplan Sicav Lux und/oder Pensplan Invest Sicav Sif anbieten? Wenn ja, welche? Und gibt oder gab es in diesen auch Personen als Führungskräfte, die eine leitende Position innerhalb Pensplan Centrum oder Pensplan Invest innehaben oder innehatten? Wenn ja, besteht ein Interessenskonflikt?
8. Im Haushalt von Pensplan Centrum vom 31. Dezember 2015 werden unter dem Posten „Nettovermögen“ Verluste von 19.735.527 Euro eingetragen. Woher stammen diese Verluste? Sind sie etwa auf Investitionen und entsprechende Ergebnissen in den beiden Sicav-Gesellschaften von Luxemburg, also Pensplan Sicav Lux und/oder Pensplan Invest Sicav Sif, zurückzuführen?

Im Sinne der Geschäftsordnung wird um eine schriftliche Antwort ersucht.

**Gez.: DIE REGIONALRATSABGEORDNETEN**

Riccardo Dello Sbarba  
Brigitte Foppa  
Hans Heiss