



AUTONOME REGION TRENTINO-SÜDTIROL
REGIONE AUTONOMA TRENTINO-ALTO ADIGE
REGION AUTONÓMA TRENTIN-SÜDTIROL

Dr. Martha Stocker

*Assessorin für Sozialvorsorge und Familienpaket,
für die Ordnung der Pflegebetriebe und
für die Regionale Zusatzrente*

*Assessora alla previdenza e al pacchetto
famiglia, all'ordinamento delle aziende di servizio alle persone
e alla previdenza complementare*

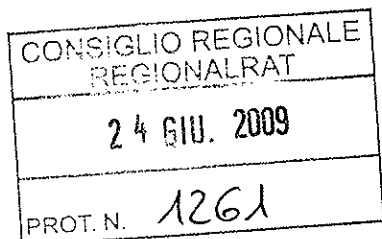
Ai
Consiglieri regionali
Signor Pius Leitner e signor Roland
Tinkhauser
Gruppo DIE FREIHEITLICHEN
Via Crispi, 6

39100 Bolzano

e.p.c.
Al presidente del Consiglio regionale
Depaoli Marco

Al presidente della Regione
Dott. Luis Durnwalder

Bolzano, 22. Juni.2009
Prot. N. 133/09



Risposta all'interrogazione n. 17/XIV

Egregi consiglieri,

in riferimento alla Sua interrogazione si fa presente quanto segue:

- 11) Dott. Michael Atzwanger è Direttore generale di PensPlan dall'ottobre 2000; il suo reddito personale (reddito complessivo) e le cariche che riveste nei consigli d'amministrazione e nei collegi sindacali sono pubblicati ogni anno nel bollettino ufficiale della Regione.
- 12) Il Direttore generale non prende decisioni in merito agli investimenti. Le decisioni vengono prese dal consiglio d'amministrazione di ogni singola società. I nomi dei consiglieri di tutte le società PensPlan sono da sempre pubblicate nel registro delle imprese e reperibili in internet.
- 13) Come già sopra accennato, tutte le cariche rivestite nei consigli d'amministrazione e nei collegi sindacali da parte del Direttore generale vengono rese note dal bollettino ufficiale della Regione. Oltre alle pubblicazioni già avvenute, alla prossima scadenza delle comunicazioni obbligatorie sarà comunicata la nomina a consigliere della Cassa del Trentino S.p.A., avvenuta su esplicito desiderio del Presidente della Provincia di Trento Lorenzo Dellai.
- 14) Di seguito si fornisce un estratto del bilancio al 31/12/2008 - pubblicamente accessibile - di PensPlan Centrum S.p.A.:

✓

“Nei primi mesi dell’anno 2009 sono state ultimate le attività propedeutiche alla piena realizzazione del cosiddetto progetto di asset pooling che ha preso le mosse dall’importante accordo raggiunto con il colosso olandese APG/Cordares finalizzato a poter accedere, da parte dei fondi pensione regionali e convenzionati, alla cosiddetta “best practice” europea nella gestione della previdenza complementare. Inoltre, uno degli strumenti attraverso il quale la Società ritiene che possa essere possibile ed efficace concretizzare la garanzia di protezione del montante degli ultimi anni per i fondi pensione operanti sul territorio regionale ai sensi della Legge regionale n.3/1997 in tema di “Interventi di previdenza integrativa a sostegno dei fondi pensione a base territoriale regionale” e del Regolamento sulle modalità applicative delle norme di attuazione dello Statuto Speciale di autonomia approvate con Decreto Legislativo n. 221/2001 è la gestione realizzata attraverso l’investimento in quote del Fondo di Fondi olandese (APG International Fund of Fund) che permetterà di beneficiare della massima diversificazione in relazione alle strategie ed asset classes. In questa fase, l’investimento da parte di PensPlan Centrum S.p.A., mediante il Fondo di Solidarietà, in quote del Fondo di Fondi menzionato, costituisce il primo passo da effettuare per arrivare ad ottenere lo strumento adeguato ed efficiente da offrire ai fondi pensione convenzionati.” Cioè significa che si continua ad investire nei mercati finanziari internazionali, solo con il vantaggio di una maggiore diversificazione e grandezza, della quale anche noi approfittiamo. Secondo questa dinamica, vengono investiti 100 milioni di Euro (rendita di 1 mese: 3.1%).

- 5) Nessuna risposta, poiché PensPlan non dispone dei dati richiesti.
- 6) No, PensPlan non ha investito in pacchetti di crediti proposti da istituti bancari trentini. PensPlan ha investito patrimoni di modesta entità in obbligazioni della Cassa del Trentino S.p.A. e della Patrimonio del Trentino S.p.A.
- 7) PensPlan ha investito 1.000.000,00 Euro in obbligazioni della Cassa del Trentino S.p.A. Tale cifra corrisponde allo 0,4% del patrimonio societario ed al 1,4% del valore dell'emissione che ammonta a 70 Mil di Euro. Il rendimento annuo dell'obbligazione è pari a 1,91%. A titolo di confronto: le obbligazioni statali tedesche offrono, per lo stesso periodo, l'0,8% e quelle italiane l'1%. Le obbligazioni della Cassa del Trentino S.p.A. hanno un rating AAA e, poiché sono le obbligazioni con il più alto rating emesse in Regione, offrono una maggiore sicurezza. Queste obbligazioni, per la parte restante dell'emissione, sono inoltre state collocate sui mercati internazionali rivolgendole ad altri investitori istituzionali, a dimostrazione del fatto che i rendimenti offerti corrispondono pienamente agli standard internazionali.

Nell'obbligazione della Patrimonio del Trentino S.p.A. (una società partecipata al 100% dalla Provincia Autonoma di Trento) sono stati investiti 900.000,00 Euro. Ciò corrisponde allo 0,38% del patrimonio totale di PensPlan. Il titolo è stato acquistato in data 19 dicembre 2007 e corrisponde al 5,17% dell'intera emissione che ammonta a 17.400.000,00 Euro. Il rendimento dell'investimento è di 5,274%. A titolo di confronto: al momento dell'investimento l'obbligazione statale tedesca trentennale rendeva 4,581%, quella italiana 4,974%, mentre lo swap rate (indice per titoli bancari di primo ordine) il 4,836%. Il rating dell'emissione, è classificato in base ai riferimenti Bloomberg, come AA+ (Fitch).

PensPlan affronta questa tipologia d'investimenti, oltre che per l'ottimo rating e gli ottimi rendimenti, anche perché fin dall'origine del Progetto, si è inteso che PensPlan dovesse, nel limite del ragionevole, effettuare investimenti cosiddetti "locali". Ad oggi PensPlan ha effettuato pochi investimenti "locali", in quanto nella nostra Regione vengono emessi (da enti pubblici) solo pochi titoli aventi un ottimo rating e rendimenti corrispondenti agli standard internazionali.

8) PensPlan Centrum S.p.A. ha investito in quattro immobili destinati ad uso proprio, nonché in tre fondi immobiliari per ragioni d'investimento/diversificazione. I tre fondi immobiliari sono:

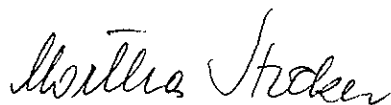
- Dolomit (fondo immobiliare italiano): investimento di 1.016.129,00 Euro (0,4% del patrimonio di PensPlan). Rendimento medio annuo finora raggiunto: 0,4%.
- Catella Focus Nordic Cities (fondo immobiliare tedesco): investimento di 2.155.146,00 Euro (0,9% del patrimonio PensPlan). Rendimento medio annuo finora raggiunto: 5,6%.
- UBS Euroinvest KAG (fondo patrimonio tedesco): investimento di 1.428.200,00 Euro (0,6% del capitale PensPlan). Rendimento medio annuo finora raggiunto: 4,9%.

PensPlan Invest SGR S.p.A. ha investito, come previsto dalla legge, 1.712.259,00 Euro (2% dell'intero volume degli investitori) nel fondo immobiliare "Risparmio Immobiliare Uno Energia" da essa stessa istituito. Rendimento medio annuo finora raggiunto: 6,4%.

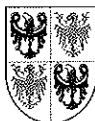
9) I quattro immobili PensPlan sono elencati sin dalla relativa data d'acquisto nei bilanci delle società i quali sono pubblicamente accessibili e vengono sottoposti volontariamente al controllo da parte della società di revisione Price Waterhouse Coopers. Tutti i volumi d'investimento in fondi immobiliari sono rintracciabili negli stessi bilanci.

10) I quattro immobili sono stati acquistati dalle seguenti società: IFI S.p.A., Libardi Costruzioni S.r.l.; Casa Lunger S.r.l.; Dr. David e Carla Espen.

Spero di avere risposto in modo esauriente alle Sue richieste e porgo distinti saluti.



Dott.ssa Martha Stocker
Assessora Regionale



AUTONOME REGION TRENTINO-SÜDTIROL
REGIONE AUTONOMA TRENTINO-ALTO ADIGE
REGION AUTONÓMA TRENTIN-SÜDTIROL

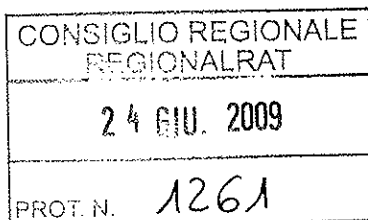
Dr. Martha Stocker

*Assessorin für Sozialvorsorge und Familienpaket,
für die Ordnung der Pflegebetriebe und
für die Regionale Zusatzrente*

*Assessora alla previdenza e al pacchetto
famiglia, all'ordinamento delle aziende di servizio alle persone
e alla previdenza complementare*

An die
Regionalratsabgeordneten
Herrn Pius Leitner und
Herrn Roland Tinkhauser
Landtagsfraktion DIE FREIHEITLICHEN
Crispistr. 6

39100 Bozen



Zur freundlichen Kenntnisnahme:
An den Präsidenten des Regionalrates
Herrn Depaoli Marco

An den Präsidenten der Region
Herrn Dr. Luis Durnwalder

Bozen, am 23. Juni 2009
Prot. Nr. 133/09

Beantwortung der Anfrage Nr. 17/XIV

Sehr geehrte Herren Abgeordnete,

bezugnehmend auf Ihre Anfrage wird auf Folgendes hingewiesen:

- 1) Dr. Michael Atzwanger ist seit Oktober 2000 Generaldirektor von PensPlan; sein persönliches Gesamteinkommen (alle Einkommen) und die Positionen in Verwaltungsräten bzw. Aufsichtsräten werden jedes Jahr im Amtsblatt der Region veröffentlicht.
- 2) Der Generaldirektor trifft keine Investitionsentscheidungen. Diese werden vom Verwaltungsrat der jeweiligen Gesellschaften getroffen. Die Namen der Verwaltungsräte aller PensPlan Gesellschaften sind seit jeher im Handelsregister und im Internet veröffentlicht.
- 3) Wie bereits erwähnt, alle Positionen in Verwaltungsräten bzw. Aufsichtsräten des Generaldirektors werden im Amtsblatt der Region veröffentlicht. Zu den bereits erfolgten Veröffentlichungen wird bei der nächsten Fälligkeit der obligatorischen Mitteilungen die Ernennung zum Verwaltungsrat der Cassa del Trentino s.p.a. gemeldet, welche auf expliziten Wunsch des Landeshauptmannes von Trient Lorenzo Dellai erfolgte.
- 4) Anbei ein Auszug aus der öffentlich zugänglichen Bilanz zum 31/12/2008 der PensPlan Centrum AG:

“In den ersten Monaten des Jahres 2009 wurden die propädeutischen Tätigkeiten zur vollständigen Umsetzung des sogenannten Asset Pooling-Projektes beendet, das dank des wichtigen Abkommens mit dem niederländischen Riesen APG/Cordares angelaufen ist mit dem Ziel, den regionalen und konventionierten Rentenfonds den Zugriff auf die sogenannte europäische „best practice“ bei der Verwaltung der Zusatzvorsorge zu ermöglichen. Weiters ist eines der Instrumente durch das die Gesellschaft glaubt, es sei möglich und effizient, die Garantie zum Schutz des Kapitals der letzten Jahre für die in der Region gemäß Regionalgesetz Nr. 3/1997 zum Thema „Maßnahmen der Zusatzvorsorge zur Unterstützung der Rentenfonds in der Region“ und der Verordnung zu den Anwendungsmodalitäten der mit Gesetzesdekret Nr. 221/2001 genehmigten Durchführungsbestimmungen des Sonderautonomiestatuts zu verwirklichen, die Verwaltung durch die Veranlagung in Anteile des Fonds der niederländischen Fonds (APG International Fund of Fund), welcher es ermöglicht, in den Genuss der größten Diversifizierung im Verhältnis zu den Strategien der Asset Classes zu kommen. In dieser Phase ist die Veranlagung von Seiten der PensPlan Centrum AG durch den Solidaritätsfonds in Anteile des besagten Fonds der Fonds der erste Schritt, um ein angemessenes und effizientes Instrument für die konventionierten Rentenfonds zu erhalten.” D.h. die Veranlagung erfolgt wie bisher auf den internationalen Finanzmärkten, nur mit dem Vorteil noch größerer Diversifizierung und dem Größenvorteil, von dem wir mitprofitieren. Auf diese Art sind 100 Millionen veranlagt (Rendite 1. Monat: 3,1%).

- 5) Keine Angabe, da PensPlan diesbezüglich über keinerlei Informationen verfügt.
- 6) Nein, PensPlan hat nicht in weiterverkaufte Kredite von Trentiner Bankinstituten investiert. PensPlan hat kleine Beträge in eine Obligation der Cassa del Trentino s.p.a. und der Patrimonio del Trentino s.p.a. investiert.
- 7) In die Obligationen der Cassa del Trentino s.p.a. wurde ein Betrag von € 1.000.000,00 investiert. Dies entspricht 0,4% des gesamten Kapitals von Pensplan und 1,4% der gesamten Emission der Obligation selbst, welche € 70 Mio. beträgt. Die Jahresrendite der Obligation beträgt 1,91%. Zum Vergleich, über den gleichen Zeitraum bieten deutsche Staatsanleihen 0,8%, italienische Staatsanleihen 1%. Die Obligationen der Cassa del Trentino s.p.a. verfügen über ein AAA Rating, sind somit die emittierten Obligationen mit dem höchsten Rating in dieser Region und bieten demnach die grösstmögliche Sicherheit. Weiters sind diese Obligationen vorallem auf dem internationalen Finanzmärkten an andere institutionelle Investoren veräußert worden, d.h. dass sie internationalen Renditestandards vollauf entsprechen.

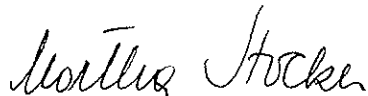
In die Obligation der Patrimonio del Trentino s.p.a. (eine 100% Tochtergesellschaft der Autonomen Provinz Trient) wurde der Betrag von € 900.000,00 investiert. Dies entspricht 0,38% des gesamten Kapitals von PensPlan. Der Titel wurde am 19. Dezember 2007 unterzeichnet und stellt 5,17% des Emissionsvolumens von Euro 17.400.000 dar. Die Rendite der Investition beträgt 5,274%. Zum Vergleich: die Rendite einer 30jährigen deutschen Staatsanleihe betrug zum Vergleichszeitpunkt 4,581%, einer italienischen 4,974%, während der Swap-Satz (Vergleichsmaßstab für erstklassige Bankanleihen) 4,836% betrug. Das Rating der Anleihe, laut Bloomberg, ist AA+ (Fitch).

Diese Investitionen erfolgen, zusätzlich zum sehr guten Rating und den äusserst guten Renditen, auch aufgrund der von Beginn an vorgeschriebenen Verpflichtung von PensPlan sog. “lokale” Investitionen zu tätigen. Diese wurden bis dato nur sehr limitiert getätigt, da in unserer Region sehr sichere Obligationen (eben von öffentlichen Körperschaften) mit vollständig an internationale Finanzmärkten angepasste Renditen selten angeboten werden.

- 8) PensPlan Centrum AG hat in vier Immobilien für den Eigenbedarf investiert; sowie, aus Investitions/Diversifizierungszwecken, in drei Immobilienfonds. Bei den Immobilienfonds handelt es sich um die Fonds
- Dolomit (Italienischer Immobilienfonds): Investition von € 1.016.129,00 (0,4% des PensPlan Kapitals). Jährliche Durchschnittsrendite bis dato: 0,4%.
 - Catella Focus Nordic Cities (Deutscher Immobilienfonds): Investition von € 2.155.146,00 (0,9% des PensPlan Kapitals). Jährliche Durchschnittsrendite bis dato: 5,6%.
 - UBS Euroinvest KAG (Deutscher Immobilienfonds): Investition von € 1.428.200,00 (0,6% des PensPlan Kapitals). Jährliche Durchschnittsrendite bis dato: 4,9%.
- PensPlan Invest SGR AG hat, wie gesetzlich vorgeschrieben, € 1.712.259,00 (2% des gesamtem Volumens der Investoren) in den von ihr selbst aufgelegten Immobilienfonds "Risparmio Immobiliare Uno Energia" investiert. Jährliche Durchschnittsrendite bis dato: 6,4%.
- 9) Alle vier PensPlan Immobilien sind seit den jeweiligen Kaufdaten in den öffentlich zugänglichen Bilanzen der Gesellschaft, welche freiwillig der Revision seitens der Revisionsgesellschaft Price Waterhouse Coopers unterliegen, aufgelistet. Alle Investitionsvolumina in Immobilienfonds sind aus denselbigen Bilanzunterlagen öffentlich ersichtlich.
- 10) Die vier Immobilien wurden von folgenden Gesellschaften gekauft: IFI s.p.a., Libardoni Costruzioni s.r.l.; Casa Lunger s.r.l.; Dr. David und Carla Espen.

Ich hoffe ausreichend auf Ihre Fragen eingegangen zu sein und verbleibe

mit freundlichen Grüßen



Dr. Martha Stocker
Regionalassessorin