



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

Il Presidente - Der Präsident - L. President

Gentili Signore e Signori
Brigitte Foppa
Madeleine Rohrer
Zeno Oberkofler
Lucia Coppola
Consiglieri regionali
LORO SEDI

e, p.c. Gentile Signor
Roberto Paccher
Presidente del Consiglio regionale
SEDE

Oggetto: Risposta ad interrogazione n. 40/XVII

Con riferimento all'interrogazione n. 40/XVII si illustrano i dati riferiti a Pensplan Centrum S.p.A. (di seguito anche Pensplan Centrum o Società), società in house, controllata al 97,3% dalla Regione Autonoma Trentino-Alto Adige/Südtirol, e da Euregio Plus SGR S.p.A. (di seguito anche Euregio Plus o SGR), società in house, partecipata al 10% da Pensplan Centrum e indirettamente dalla Regione Autonoma Trentino-Alto Adige/Südtirol. Euregio Plus, in particolare, eroga il servizio di gestione del portafoglio complessivo di Pensplan Centrum e gestisce finanziariamente, altresì, il Fondo Pensione aperto Pensplan PROFI. La SGR ha, inoltre, istituito e gestisce finanziariamente l'OICVM multicomparto 2P Invest Multi Asset, il FIA Euregio+ PMI, il FIA Euregio+ Turismo, fondi anch'essi contenuti nel medesimo portafoglio di Pensplan Centrum.

Si premette, in linea generale, che Euregio Plus adotta una politica di investimento uniforme nella gestione di tutti i patrimoni mobiliari collettivi ed individuali. Nel processo decisionale sugli investimenti vengono presi in considerazione, oltre ad aspetti di natura economica e finanziaria, anche aspetti ambientali, sociali e di governance. Tale processo permette di esaminare il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione a rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità. Pertanto, l'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è il principale strumento che permette ad Euregio Plus di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. L'inclusione di fattori ESG nella valutazione dei portafogli di investimento rappresenta, inoltre, lo strumento di gestione del rischio legato a quei fattori di sostenibilità extra-finanziaria che non verrebbe altrimenti rilevato. In tal senso, l'analisi dei fattori ESG è anche uno strumento volto a presidiare il valore degli attivi nel lungo periodo e a integrare i rischi climatici e ambientali all'interno della valutazione delle opportunità di investimento. A ciò si aggiunge un controllo, post

investimento, del profilo di sostenibilità degli emittenti societari, che continua ad essere monitorato trimestralmente.

Il portafoglio di Pensplan Centrum:

La Regione Trentino-Alto Adige/Südtirol ha dotato Pensplan Centrum di un capitale sociale che è stato quasi totalmente investito in un portafoglio finanziario contenente titoli di emittenti (azioni, titoli di debito) e di fondi di investimento (ETF, FIA e OICR). I ricavi provenienti da questi investimenti sono utilizzati per coprire i costi operativi annuali della Società. L'obiettivo primario è la diversificazione degli investimenti per ottenere un profilo ottimale di rischio/rendimento. Per tale ragione vengono inclusi anche tutti i settori economici e, quindi, anche il settore energetico come parte dell'Asset Allocation Strategica complessiva del portafoglio, che di seguito si illustra:

Peso %	Asset Class
24,5	MSCI EMU Net Total Return Index
5,0	FTSE/CoreCommodity CRB Total Return Index
5,0	Private Equity Total Return Index
4,5	MSCI World Real Estate Net Total Return
26	ICE BofA Euro Government Index
11	ICE BofA Euro Corporate Senior Index
9	ICE BofA Euro High Yield Index
9	ICE BofA Euro Treasury Bill
6	ICE BofA US High Yield Index

Alla data del 30 giugno 2024 il portafoglio di Pensplan Centrum investe direttamente o indirettamente nelle seguenti società che traggono profitti da petrolio, gas e carbone:

Investimenti Diretti		
Emittente	Peso % in portafoglio	Controvalore
ENT NAC PAR MERC COMBUS	0,219	487.621,56
ENI SPA	0,329	733.651,51
TOTALENERGIES SE	0,207	460.813,50
Totale	0,755	1.682.086,57

Investimenti indiretti in fondi		
2P Invest Multi Asset		
Emittente	Peso % in portafoglio	Controvalore
BP CAPITAL MARKETS PLC	0,092	205.538,53
Eni SpA	0,313	698.051,20
Neste Oyj	0,108	241.059,19
OMV AG	0,059	131.643,62
REPSOL EUROPE FINANCE	0,100	222.972,55
SHELL INTERNATIONAL FIN	0,184	411.024,39
TOTALENERGIES CAP INTL	0,769	1.714.717,66
Totale	1,627	3.625.007,13

Investimenti indiretti in ETF		
Ishares MSCI Emerging Markets - Istruzione specifica Pensplan Centrum		
Emittente	Peso % in portafoglio	Controvalore
Abu Dhabi National Oil Co for	0,002	3.553,79
Ades Holding Co	0,001	1.779,79
Bharat Petroleum Corp Ltd	0,003	7.378,08
China Oilfield Services Ltd	0,001	1.745,01
Cosan SA	0,001	2.290,31
Empresas Copec SA	0,001	2.910,09
Formosa Petrochemical Corp	0,001	2.571,92
Guanghui Energy Co Ltd	0,000	475,77
HD Hyundai Co Ltd	0,001	2.912,32
Hindustan Petroleum Corp Ltd	0,002	5.080,66
Indian Oil Corp Ltd	0,003	7.207,88
KOC Holding AS	0,003	6.132,36
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	0,002	4.002,56
Motor Oil Hellas Corinth Refin	0,001	1.926,15
Oil & Natural Gas Corp Ltd	0,007	14.733,72
ORLEN SA	0,005	11.033,23
PetroChina Co Ltd	0,011	23.781,81
Petroleo Brasileiro SA	0,019	41.501,81
Petronas Dagangan Bhd	0,001	1.495,41
Petronas Gas Bhd	0,002	3.934,13
Petronet LNG Ltd	0,002	4.327,01
PRIO SA/Brazil	0,002	5.174,90
PTT Exploration & Production P	0,003	6.403,57
PTT Oil & Retail Business PCL	0,001	1.705,20
PTT PCL	0,005	10.490,73
Qatar Fuel QSC	0,001	2.023,38
Reliance Industries Ltd	0,059	130.978,58
Saudi Arabian Oil Co	0,011	25.045,79
Saudi Aramco Base Oil Co	0,001	1.495,00
SINOPEC CORP	0,009	20.486,54
SK Inc	0,002	4.570,97
SK Innovation Co Ltd	0,002	5.334,41
S-Oil Corp	0,001	2.441,78
Thai Oil PCL	0,001	2.253,99
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	0,003	5.739,22
Ultrapar Participacoes SA	0,001	2.383,29
Vibra Energia SA	0,001	3.276,65
Totale	0,171	380.577,81

Il portafoglio di Euregio Plus:

Pensplan Centrum attualmente possiede il 10% delle azioni di Euregio Plus che investe parte del proprio capitale sociale in emittenti (azioni, titoli di debito) ed in fondi di investimento (ETF, FIA e OICR). I ricavi provenienti da questi investimenti sono utilizzati per supportare la redditività aziendale. Alla data del 30 giugno 2024 il portafoglio di Euregio Plus investe indirettamente nelle seguenti società che traggono profitti dal petrolio, dal gas e dal carbone. Non detiene, invece, alcun investimento diretto:

Investimenti indiretti in ETF		
UBS China Universal Low Carbon Select		
Emittente	Peso % in portafoglio	Controvalore
China Oilfield Services Ltd	0,001	57,40
SINOPEC CORP	0,015	1.325,98
COOEC	0,000	16,40
JEREH GROUP	0,000	11,72
Totale	0,016	1.411,50

Si precisa, inoltre, che per quanto riguarda la gestione finanziaria di tutti i comparti del Fondo Pensione aperto Pensplan PROFI, la medesima è effettuata secondo criteri di sostenibilità, in base ai quali vengono evitati investimenti nei settori armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica e che sono, altresì, esclusi anche gli investimenti in società del settore petrolifero ed estrattivo.

Conclusioni:

Come può evincersi dalle tabelle sopra esposte, solo una percentuale molto ridotta degli investimenti di Pensplan Centrum e Euregio Plus è indirizzata verso emittenti appartenenti al settore del petrolio, del gas e del carbone mentre, al 30 giugno 2024, il 97,45% degli investimenti presenti all'interno del portafoglio di Pensplan Centrum ed il 99,98% degli investimenti effettuati tramite il portafoglio di Euregio Plus non sono esposti verso questi settori.

Con l'occasione porgo cordiali saluti.

- Arno Kompatscher -
(firmato digitalmente)

Questo documento, se trasmesso in forma cartacea, costituisce copia dell'originale informatico firmato digitalmente, valido a tutti gli effetti di legge, predisposto e conservato presso questa Amministrazione (D.Lgs 82/05). L'indicazione del nome del firmatario sostituisce la sua firma autografa (art. 3 D. Lgs. 39/93).



REGIONE AUTONOMA TRENINO-ALTO ADIGE/SÜDTIROL
AUTONOME REGION TRENINO-SÜDTIROL
REGION AUTONÓMA TRENTIN-SÜDTIROL

Il Presidente - Der Präsident - L. President

An die Regionalratsabgeordneten
Brigitte Foppa
Madeleine Rohrer
Zeno Oberkofler
Lucia Coppola

u. z. K.
Herrn
ROBERTO PACCHER
Präsident des Regionalrates

Betreff: Antwort auf die Anfrage Nr. 40/XVII

Bezug nehmend auf die Anfrage Nr. 40/XVII werden nachstehend die Daten betreffend Pensplan Centrum AG (in der Folge auch: Pensplan Centrum oder Gesellschaft), einer von der Autonomen Region Trentino-Südtirol zu 97,3 % kontrollierten In-House-Gesellschaft, und betreffend Euregio Plus SGR AG (in der Folge auch: Euregio Plus oder SGR), einer In-House-Gesellschaft, an der Pensplan Centrum zu 10 % und indirekt die Autonome Region Trentino-Südtirol beteiligt sind, erläutert. Euregio Plus erbringt insbesondere die Verwaltung des gesamten Portfolios der Pensplan Centrum AG und hat die finanzielle Verwaltung des Offenen Pensionsfonds Pensplan PROFI inne. Darüber hinaus hat die SGR den sektorübergreifenden UCITS 2P Invest Multi Asset, den AIF Euregio+ PMI und den AIF Euregio+ Turismo gegründet, für deren Finanzverwaltung sie auch verantwortlich zeichnet. Diese Fonds sind auch im Portfolio der Pensplan Centrum AG enthalten.

Im Allgemeinen ist vorzuschicken, dass Euregio Plus eine einheitliche Anlagepolitik bei der Verwaltung sämtlicher kollektiver und individueller beweglicher Vermögenswerte anwendet. Beim Entscheidungsprozess hinsichtlich der Investitionen werden neben wirtschaftlichen und finanziellen Aspekten auch Aspekte berücksichtigt, die die Umwelt, Soziales und die Unternehmensführung betreffen. Dieser Prozess ermöglicht es, das ESG-Profil (Environment, Social, Governance) der Emittenten jener Instrumente zu prüfen, in die investiert wird, deren relative Exposition gegenüber ESG-Risiken zu bewerten und die Verwaltung der damit verbundenen chancenreichen Bereiche und kritischen Bereiche zu überwachen. Daher ist die Einbeziehung der Analyse des ESG-Profiles in den Investmentprozess das wichtigste Instrument, welches es Euregio Plus ermöglicht, einen beachtlichen Nachhaltigkeitsgrad bei seinen Investitionen anzusetzen und zu gewährleisten und eine nachhaltige Entwicklung finanziell zu unterstützen.

Die Einbeziehung von ESG-Faktoren in die Bewertung von Anlageportfolios stellt darüber hinaus auch das Instrument zum Management des mit diesen extra-finanziellen Nachhaltigkeitsfaktoren verbundenen Risikos dar, welches andernfalls nicht erfasst würde. In diesem Sinne stellt die Analyse der ESG-Faktoren auch ein Instrument dar, um den Wert von Vermögenswerten langfristig zu überwachen sowie Klima- und Umweltrisiken in die Bewertung von Investitionsmöglichkeiten

einzu beziehen. Dazu kommt nach der Investition eine Kontrolle des Nachhaltigkeitsprofils von Unternehmensemittenten, welches danach kontinuierlich vierteljährlich überwacht wird.

Das Portfolio der Pensplan Centrum AG:

Die Autonome Region Trentino-Südtirol hat Pensplan Centrum mit einem Gesellschaftskapital ausgestattet, welches fast vollständig in ein Finanzportfolio investiert wurde, das Wertpapiere von Emittenten (Aktien, Schuldverschreibungen) und Investmentfonds (ETF, AIF und UCITS) enthält. Die Einnahmen aus diesen Investitionen werden zur Deckung der jährlichen operativen Kosten der Gesellschaft verwendet. Vorrangiges Ziel ist die Diversifizierung der Investitionen, um ein optimales Risiko-Rendite-Profil zu erhalten. Aus diesem Grund werden auch alle Wirtschaftssektoren einbezogen und damit auch der Energiesektor als Teil der gesamten strategischen Asset Allocation des Portfolios, die im Folgenden dargestellt wird:

Gewichtung in %	Asset Class
24,5	MSCI EMU Net Total Return Index
5,0	FTSE/CoreCommodity CRB Total Return Index
5,0	Private Equity Total Return Index
4,5	MSCI World Real Estate Net Total Return
26	ICE BofA Euro Government Index
11	ICE BofA Euro Corporate Senior Index
9	ICE BofA Euro High Yield Index
9	ICE BofA Euro Treasury Bill
6	ICE BofA US High Yield Index

Zum Stichtag 30. Juni 2024 investiert das Portfolio der Pensplan Centrum AG direkt oder indirekt in folgende Gesellschaften, die Gewinne aus Öl, Gas und Kohle erzielen:

Direkte Investitionen		
Emittent	Gewichtung in % im Portfolio	Gegenwert
ENT NAC PAR MERC COMBUS	0,219	487.621,56
ENI SPA	0,329	733.651,51
TOTALENERGIES SE	0,207	460.813,50
total	0,755	1.682.086,57

Indirekte Investitionen in 2P Invest Multi Asset Fonds		
Emittent	Gewichtung in % im Portfolio	Gegenwert
BP CAPITAL MARKETS PLC	0,092	205.538,53
Eni SpA	0,313	698.051,20
Neste Oyi	0,108	241.059,19
OMV AG	0,059	131.643,62
REPSOL EUROPE FINANCE	0,100	222.972,55
SHELL INTERNATIONAL FIN	0,184	411.024,39
TOTALENERGIES CAP INTL	0,769	1.714.717,66
total	1,627	3.625.007,13

Indirekte Investitionen in ETF		
Ishares MSCI Emerging Markets – Spezifische Anweisung Pensplan Centrum		
Emittent	Gewichtung in % im Portfolio	Gegenwert
Abu Dhabi National Oil Co for	0,002	3.553,79
Ades Holding Co	0,001	1.779,79
Bharat Petroleum Corp Ltd	0,003	7.378,08
China Oilfield Services Ltd	0,001	1.745,01
Cosan SA	0,001	2.290,31

Empresas Copec SA	0,001	2.910,09
Formosa Petrochemical Corp	0,001	2.571,92
Guanghui Energy Co Ltd	0,000	475,77
HD Hyundai Co Ltd	0,001	2.912,32
Hindustan Petroleum Corp Ltd	0,002	5.080,66
Indian Oil Corp Ltd	0,003	7.207,88
KOC Holding AS	0,003	6.132,36
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	0,002	4.002,56
Motor Oil Hellas Corinth Refin	0,001	1.926,15
Oil & Natural Gas Corp Ltd	0,007	14.733,72
ORLEN SA	0,005	11.033,23
PetroChina Co Ltd	0,011	23.781,81
Petroleo Brasileiro SA	0,019	41.501,81
Petronas Dagangan Bhd	0,001	1.495,41
Petronas Gas Bhd	0,002	3.934,13
Petronet LNG Ltd	0,002	4.327,01
PRIO SA/Brazil	0,002	5.174,90
PTT Exploration & Production P	0,003	6.403,57
PTT Oil & Retail Business PCL	0,001	1.705,20
PTT PCL	0,005	10.490,73
Qatar Fuel QSC	0,001	2.023,38
Reliance Industries Ltd	0,059	130.978,58
Saudi Arabian Oil Co	0,011	25.045,79
Saudi Aramco Base Oil Co	0,001	1.495,00
SINOPEC CORP	0,009	20.486,54
SK Inc	0,002	4.570,97
SK Innovation Co Ltd	0,002	5.334,41
S-Oil Corp	0,001	2.441,78
Thai Oil PCL	0,001	2.253,99
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	0,003	5.739,22
Ultrapar Participacoes SA	0,001	2.383,29
Vibra Energia SA	0,001	3.276,65
total	0,171	380.577,81

Das Portfolio der Euregio Plus SGR AG:

Pensplan Centrum besitzt derzeit 10 % der Aktien der Euregio Plus SGR AG, die einen Teil ihres eigenen Gesellschaftskapitals in Emittenten (Aktien, Schuldverschreibungen) und in Investmentfonds (ETF, AIF und UCITS) investiert. Die Einnahmen aus diesen Investitionen werden dazu verwendet, die Wirtschaftlichkeit der Gesellschaft zu unterstützen. Zum 30. Juni 2024 investiert das Portfolio von Euregio Plus indirekt in die folgenden Gesellschaften, die Gewinne aus Öl, Gas und Kohle erzielen. Das Portfolio von Euregio Plus enthält hingegen keine Direktinvestitionen:

Indirekte Investitionen in ETF		
UBS China Universal Low Carbon Select		
Emittent	Gewichtung in % im Portfolio	Gegenwert
China Oilfield Services Ltd	0,001	57,40
SINOPEC CORP	0,015	1.325,98
COOEC	0,000	16,40
JEREH GROUP	0,000	11,72
total	0,016	1.411,50

Darüber hinaus ist zu präzisieren, dass die Finanzverwaltung aller Investitionslinien des Offenen Zusatzrentenfonds Pensplan PROFI nach Nachhaltigkeitskriterien erfolgt, infolge derer Investitionen in den Bereichen Waffen, Tabak, Glücksspiel, Kernenergie, Pestizide, Gentechnik

vermieden werden. Des Weiteren sind Investitionen in Gesellschaften im Öl- und Rohstoffsektor ausgeschlossen.

Schlussfolgerungen:

Wie aus den oben angeführten Tabellen hervorgeht, richtet sich nur ein sehr geringer Prozentsatz der Investitionen der Pensplan Centrum AG und der Euregio Plus SGR AG an Emittenten aus dem Öl-, Gas- und Kohlesektor, während zum 30. Juni 2024 97,45 % der Investitionen im Portfolio der Pensplan Centrum AG und 99,98 % der über das Portfolio der Euregio Plus SGR AG getätigten Investitionen nicht auf diese Sektoren abzielen.

Mit freundlichen Grüßen

- Arno Kompatscher -
(digital signiert)

Falls dieses Dokument in Papierform übermittelt wird, stellt es eine für alle gesetzlichen Wirkungen gültige Kopie des elektronischen digital signierten Originals dar, das von dieser Verwaltung erstellt und bei derselben aufbewahrt wird (GvD Nr. 82/2005). Die Angabe des Namens der unterzeichnenden Person ersetzt deren eigenhändige Unterschrift (Art. 3 GvD Nr. 39/1993).