



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

Assessore alla previdenza e all'ordinamento delle APSP

Gentili Signori

MARIA ELISABETH RIEDER
PAUL KÖLLENSPERGER
ALEX PLONER
FRANZ PLONER
Consiglieri regionali

LORO SEDI

e, p.c.

Preg.mi Signori

ROBERTO PACCHER
Presidente del Consiglio regionale

ARNO KOMPATSCHER
Presidente della Regione autonoma
Trentino-Alto Adige/Südtirol

LORO SEDI

Oggetto: Risposta all' interrogazione n. 71/XVII di data 26 novembre 2024 – prot. n. 4020

In relazione all'interrogazione n. 71/XVII *“Investimenti dei fondi di previdenza complementare regionali e di Euregio Plus SGR in relazione ai bond Alperia e agli obiettivi di sviluppo sostenibile”*, presentata in data 26 novembre 2024 dai Consiglieri regionali Paul Köllensperger, Alex Ploner, Franz Ploner e Maria Elisabeth Rieder al Presidente del Consiglio Regionale della Regione Autonoma Trentino-Alto Adige/Südtirol, si provvede di seguito a fornire risposta scritta alle istanze formulate, di competenza di Pensplan Centrum S.p.A..

1. se sia a conoscenza di eventuali sottoscrizioni dei green bond Alperia da parte dei fondi di previdenza complementare regionali partner di Pensplan Centrum o da parte di Euregio Plus SGR e, in caso affermativo, quale sia l'entità delle quote sottoscritte;
2. se e con quali modalità vengano effettuate valutazioni per coniugare nelle politiche di investimento dei fondi regionali e di Euregio Plus SGR la ricerca del rendimento con la salvaguardia dell'interesse generale, in coerenza con quanto dichiarato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze in sede parlamentare;
3. se e con quali modalità gli investimenti dei fondi di previdenza complementare regionali e di Euregio Plus SGR tengano conto degli obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Province autonome di Trento e di Bolzano e della necessità di garantire meccanismi di accountability rispetto a tale questione.

Con riferimento ai quesiti formulati con la presente interrogazione, in via preliminare, si segnala che Pensplan Centrum S.p.A. (di seguito anche Pensplan Centrum o Società) può rendere conto limitatamente alla gestione finanziaria del proprio capitale sociale (in gestione a Euregio Plus SGR S.p.A., nonché



comunicare le informazioni che alla stessa vengono trasmesse dalla propria partecipata – in house - Euregio Plus SGR S.p.A. (di seguito anche Euregio Plus o SGR) per quanto attiene alla gestione del proprio portafoglio, dei fondi di investimento e dei fondi pensione istituiti e gestiti dalla medesima Euregio Plus.

Per contro, alcuna informazione può essere fornita da Pensplan Centrum S.p.A. con riguardo alla gestione finanziaria dei comparti d'investimento dei Fondi Pensione Partner (Laborfonds, Plurifonds e Raiffeisen). La Società, invero, gestisce, per conto di questi ultimi, le sole attività amministrativo-contabili, non esercitando influenza alcuna sulle strategie d'investimento impiegate dai medesimi Fondi nei relativi comparti. I Fondi Pensione Partner sono, infatti, entità giuridiche soggette a vigilanza delle autorità di settore e, come tali, essere operano in questo campo in modo del tutto autonomo; ne deriva che, per quanto concerne tale ambito di attività, questi ultimi non sono gravati da alcun onere di carattere informativo nei confronti della scrivente Società.

Riprendendo quanto già comunicato in occasione della risposta all'interrogazione sottoposta al Presidente del Consiglio Regionale n. 40/XVII, avente ad oggetto gli "Investimenti in combustibili fossili", si evidenzia quanto segue. Euregio Plus SGR S.p.A., società in house della scrivente Pensplan Centrum S.p.A., eroga il servizio di gestione del portafoglio complessivo della scrivente e gestisce finanziariamente, altresì, il Fondo Pensione aperto Pensplan PROFI. La SGR, in aggiunta, ha 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 S.p.A..

Si premette, in linea generale, che la SGR 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.

Si precisa, infine, che sia per quanto riguarda il portafoglio di Pensplan Centrum S.p.A., in gestione finanziaria della SGR, sia relativamente ai fondi pensione e ai fondi di investimento istituiti e gestiti da Euregio Plus SGR S.p.A. non sono stati effettuati investimenti nel bond Alperia in oggetto in quanto i portafogli che potevano, per caratteristiche e limiti contrattuali investire in strumenti finanziari di questo tipo, risultavano già investiti in altro green bond di Alperia S.p.A. Tale precedente investimento è stato effettuato nel giugno 2023 - in fase di emissione - nel titolo Alperia S.p.A. Green Bond 5,701% 2028 ISIN-XS2641794081.

Nel dettaglio: per il portafoglio della gestione Pensplan Centrum S.p.A. sono stati sottoscritti 1.500.000 EUR mentre i restanti portafogli gestiti da Euregio Plus hanno sottoscritto un ulteriore importo nominale di EUR 4.950.000.

Cordiali saluti.

Carlo Daldoss



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

Assessore alla previdenza e all'ordinamento delle APSP

An die Regionalratsabgeordneten
Paul Köllensperger
Alex Ploner
Franz Ploner
An die Regionalratsabgeordnete
Maria Elisabeth Rieder

u. z. K.

Herrn
Roberto Paccher
Präsident des Regionalrats

Herrn
Arno Kompatscher
Präsident der Autonomen Region
Trentino-Südtirol

BETREFF: Antwort auf die Anfrage Nr. 71/XVII vom 26. November 2024 – Prot.-Nr. 4020

Zur Anfrage Nr. 71/XVII „*Investitionen der regionalen Zusatzrentenfonds und Investitionen der Euregio Plus SGR AG bezgl. der Anleihen von Alperia und die Ziele für nachhaltige Entwicklung*“, eingereicht am 26. November 2024 durch die Regionalräte Paul Köllensperger, Alex Ploner, Franz Ploner und Maria Elisabeth Rieder beim Präsidenten des Regionalrats der Autonomen Provinz Trentino – Südtirol, wird im Folgenden eine schriftliche Antwort auf die gestellten Fragen gegeben, die in den Zuständigkeitsbereich der Pensplan Centrum AG fallen.

- 1. Ob Kenntnisse über etwaige Zeichnungen der Green Bonds von Alperia durch die regionalen Partnerzusatzfonds von Pensplan Centrum oder durch Euregio Plus SGR bestehen und, falls ja, wie hoch der Betrag der gezeichneten Anteile ist;**
- 2. Ob und auf welche Weise Bewertungen durchgeführt werden, um in der Investitionspolitik der regionalen Zusatzrentenfonds und der Euregio Plus SGR Ertragsorientierung mit der Wahrung des allgemeinen Interesses in Übereinstimmung mit den Erklärungen, die der Ministers für Wirtschaft und Finanzen im Parlament getätigt hat, zu vereinbaren;**
- 3. Ob und auf welche Weise die Investitionen der regionalen Zusatzrentenfonds und der Euregio Plus SGR die nachhaltigen Entwicklungsziele berücksichtigen, die von den Autonomen Provinzen Trient und Bozen verabschiedet wurden und ob sie die Rechenschaftspflicht in Bezug auf diese Frage sicherstellen.**

Bezüglich dieser Fragen wird vorab darauf hingewiesen, dass die Pensplan Centrum AG (im Folgenden auch Pensplan Centrum oder Gesellschaft genannt) nur zur Finanzverwaltung ihres Eigenkapitals Rechenschaft ablegen kann (dies wird von Euregio Plus SGR AG verwaltet), sowie Informationen weitergeben kann, die ihr von ihrer *in-house* Tochtergesellschaft Euregio Plus SGR AG (im Folgenden auch Euregio Plus oder SGR genannt) in Bezug auf die Verwaltung ihres Portfolios, der Investmentfonds und der Rentenfonds übermittelt werden, die von der genannten Euregio Plus gegründet und verwaltet werden.



Im Gegenzug kann von der Pensplan Centrum AG keine Information zur finanziellen Verwaltung der Investitionslinien der Partnerzusatzrentenfonds (Laborfonds, Plurifonds und Raiffeisen) bereitgestellt werden. Die Gesellschaft verwaltet im Auftrag dieser Fonds lediglich die administrativ-buchhalterischen Tätigkeiten, ohne dabei Einfluss auf die Anlagestrategien zu nehmen, die von den genannten Fonds in ihren jeweiligen Linien angewendet werden. Die Partnerzusatzrentenfonds sind in der Tat rechtlich eigenständige Einheiten, die der Aufsicht der zuständigen Behörden unterliegen und in diesem Bereich völlig autonom agieren; daraus ergibt sich, dass diese Fonds im Hinblick auf diese Tätigkeitsbereiche keinerlei Informationspflichten gegenüber der unterfertigten Gesellschaft haben.

Bezüglich der Informationen, die bereits in der Antwort auf die Anfrage Nr. 40/XVII, die an den Präsidenten des Regionalrates mitgeteilt wurden und die „Investitionen in fossile Brennstoffe“ betreffen, wird Folgendes hervorgehoben: die Euregio Plus SGR AG, eine In-house-Gesellschaft der antwortenden Pensplan Centrum AG, verwaltet das Gesamtportfolio der Gesellschaft und auch finanziell den offenen Pensionsfonds Pensplan PROFIL. Darüber hinaus hat die SGR die in mehrere Segmente aufgeteilte OICVM 2P Invest Multi Asset, den FIA Euregio+ PMI und den FIA Euregio+ Turismo eingerichtet und verwaltet diese ebenfalls finanziell; diese Fonds sind auch Teil des gleichen Portfolios der Pensplan Centrum AG.

Es wird allgemein vorangestellt, dass die SGR eine einheitliche Investitionspolitik bei der Verwaltung aller gemeinsamen und individuellen Vermögenswerte verfolgt. Bei der Entscheidungsfindung über Investitionen werden neben wirtschaftlichen und finanziellen Aspekten auch Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte berücksichtigt. Dieser Prozess ermöglicht es, das ESG-Profil (Umwelt-, Soziales und Governance) der Emittenten der betreffenden Investitionsinstrumente zu prüfen, ihre jeweilige Exposition gegenüber ESG-Risiken zu bewerten und die Verwaltung der damit verbundenen Chancen- und Risikoaspekte zu überwachen. Daher stellt die Einbeziehung der ESG-Profilanalyse in den Investitionsprozess das Hauptinstrument dar, das es Euregio Plus ermöglicht, den Nachhaltigkeitsgrad ihrer Investitionen zu bewerten, sicherzustellen und eine nachhaltige Entwicklung finanziell zu unterstützen. Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren bei der Bewertung von Investitionsportfolios stellt zudem ein Instrument für das Risikomanagement dar, das die zusätzlichen nicht-finanziellen Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, die andernfalls nicht erfasst würden. In diesem Sinne ist die Analyse der ESG-Faktoren auch ein Instrument, um den Wert der Vermögenswerte langfristig zu sichern und Klimarisiken sowie Umweltfaktoren in die Bewertung der Investitionsmöglichkeiten zu integrieren. Außerdem wird das Nachhaltigkeitsprofil der Unternehmensemittenten nach der Investition kontrolliert und im weiteren Verlauf vierteljährlich überwacht.

Abschließend wird klargestellt, dass weder für das Portfolio von Pensplan Centrum AG, das von der SGR finanziell verwaltet wird, noch für die Zusatzrentenfonds und Investmentfonds, die von der Euregio Plus SGR AG gegründet und verwaltet werden, Investitionen in die betreffende Anleihe von Alperia getätigt wurden.

Die Portfolios, die aufgrund ihrer Merkmale und vertraglichen Grenzen in solche Finanzinstrumente investieren konnten, waren bereits in eine andere Green Bond-Anleihe der Alperia AG investiert. Diese frühere Investition wurde im Juni 2023 – während der Emissionsphase – in den Titel „Alperia S.p.A. Green Bond 5,701% 2028 ISIN-XS2641794081“ getätigt.

Im Detail: Für das Portfolio der Verwaltung von Pensplan Centrum wurden 1.500.000 EUR gezeichnet, während die übrigen von Euregio Plus verwalteten Portfolios einen weiteren nominalen Betrag von 4.950.000 EUR gezeichnet haben.

Mit freundlichen Grüßen

Carlo Daldoss