



Dekret

Decreto

Nr.

N.

464/2025

Betreff:

Euregio Plus Sgr SpA/A.G – individuelles
Portfolioverwaltungsmandat für den Fond der
regionalen Altersrente, gemäß
Regionalgesetz vom 28. Februar 1993, Nr. 3
– Verlängerung der Dienstleistung gemäß
Artikel 15, Absatz 4 des geltenden Vertrags

Oggetto:

Euregio Plus Sgr SpA/A.G. – mandato di
gestione individuale di portafoglio del fondo
relativo alla pensione regionale di vecchiaia,
di cui alla legge regionale 28 febbraio 1993,
n. 3 – proroga del servizio ai sensi dell' art
15 al comma 4 del contratto vigente

Der Direktor der Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung hat die folgenden Rechtsvorschriften, Verwaltungsakte, Tatsachen und Erwägungen zur Kenntnis genommen:

- das Landesgesetz vom 22. Dezember 2009, Nr. 11 mit welchem die Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung der Autonomen Provinz Bozen, kurz A.S.W.E. genannt, als Körperschaft des Landes, mit öffentlicher Rechtspersönlichkeit sowie Verwaltungs-, Buchhaltungs- und Vermögensautonomie errichtet wurde;
- mit Beschluss der Landesregierung vom 7. Juli 2015, Nr. 816, wurde das Statut der Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung genehmigt;
- mit Dekret des Direktors der Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung Nr. 608/2024 wurde das Budget für das Jahr 2025 genehmigt;
- den Beschluss der Landesregierung vom 8. August 2017, Nr. 874 betreffend „Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung (A.S.W.E.): Genehmigung der Liste der zur Verwaltung zugewiesenen Gesetze“;
- mit dem Regionalgesetz vom 28. Februar 1993, Nr. 3, in geltender Fassung, wurde die freiwillige Regionalversicherung für die Rente zugunsten der im Haushalt tätigen Personen eingeführt. Zu diesem Zweck wurde ein spezieller Pensionsfonds eingerichtet, mit dessen Verwaltung die beiden autonomen Provinzen Trient und Bozen betraut wurden.
- In der Provinz Bozen wurde die Verwaltung an die Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung, einer Hilfskörperschaft des Landes, delegiert,
- mit Landesgesetz Nr. 2 vom 29. April 2019 sieht der Art 5, Absatz 3 Folgendes vor: *„Um einen besseren Ertrag und eine effizientere Verwaltung und Aufwertung der dem Landeskreditsystem bereitgestellten Ressourcen zu erreichen, kann die Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung mit eigenem Mandat, die Verwaltung der Finanzressourcen der Rotationsfonds laut Absatz 2 sowie des Pensionsfonds der Hausfrauen laut Regionalgesetz vom 28. Februar 1993, Nr. 3, in geltender Fassung, In-House-Körperschaften des Landes anvertrauen, die gemäß den einschlägigen Bestimmungen zur gemeinsamen Sparverwaltung und zur individuellen Bestandsverwaltung befähigt sind“*;
- Mit Dekret Nr. 317 aus dem Jahr 2020 hat die Agentur das „technische, organisatorische und wirtschaftliche Angebot für ein individuelles Portfolioverwaltungsmandat zugunsten der ASWE“

Il direttore dell'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico ha preso atto delle seguenti norme giuridiche, atti amministrativi, fatti e considerazioni:

- con l'art. 12 della legge provinciale 22 dicembre 2009, n. 11, è istituita l'Agenzia per lo Sviluppo Sociale ed Economico (d'ora in poi anche "ASSE"), quale ente strumentale della Provincia con personalità giuridica di diritto pubblico, dotato di autonomia organizzativa, amministrativa, contabile e patrimoniale;
- con deliberazione della Giunta provinciale del 7 luglio 2015, n. 816, è stato approvato lo Statuto dell'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico;
- con il decreto del Direttore dell'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico n. 608/2024 è stato approvato il Budget per l'esercizio 2025;
- la deliberazione della Giunta provinciale del 8 agosto 2017, n. 874 recante "Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico (A.S.S.E.): Approvazione dell'elenco delle leggi affidate in gestione";
- con la legge regionale 28 febbraio 1993, n. 3 e successive modifiche, è stata istituita l'assicurazione regionale volontaria per la pensione alle persone casalinghe. A tal fine ha costituito uno specifico Fondo pensione la cui gestione amministrativa è stata affidata alle due Province autonome di Trento e Bolzano.
- in provincia di Bolzano la gestione è stata delegata all'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico, ente strumentale della Provincia,
- la legge provinciale n. 2 del 29 aprile 2019 all'articolo 5 comma 3 prevede *"Al fine di ottenere un migliore rendimento ed una più efficiente gestione e valorizzazione delle risorse da mettere a disposizione del sistema creditizio provinciale, l'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico può affidare, con apposito mandato, la gestione dell'impiego delle risorse finanziarie dei fondi di rotazione di cui al comma 2, nonché di quelle del fondo pensione per le persone casalinghe di cui alla legge regionale 28 febbraio 1993, n. 3, e successive modifiche, ad organismi in house della Provincia abilitati alla gestione collettiva del risparmio e alla gestione individuale di portafogli, secondo quanto previsto dalla specifica normativa di settore"*;
- Con decreto n. 317 del 2020 l'Agenzia ha approvato l' "Offerta tecnica, economica e organizzativa per un mandato di gestione individuale di portafoglio a favore di ASSE"

für die Verwaltung der Finanzressourcen des Pensionsfonds der Hausfrauen laut Regionalgesetz vom 28. Februar 1993, Nr. 3, in geltender Fassung, der Gesellschaft Euregio Plus SGR AG genehmigt;

- Am 02.11.2020 wurde der Vertrag über die Portfolioverwaltung abgeschlossen und mit nachfolgenden Maßnahmen wurde die Übertragung der verfügbaren Finanzmittel gemäß Regionalgesetz Nr. 3 vom 28. Februar 1993 an Euregio Plus SGR zur Vermögensverwaltung angeordnet.

- Der Vertrag hat eine Laufzeit von fünf (5) Jahren ab dem Datum des Inkrafttretens. Der Vertrag hat eine Laufzeit von 5 (fünf) Jahren ab dem Datum der ersten Kapitalzuführung durch ASSE. Der derzeit laufende Vertrag mit Euregio + SGR läuft am 4/11/2025 aus.

- Im Zeitraum 2020–2025 hat die Verwaltung des Fonds durch Euregio Plus eine konstante Fähigkeit gezeigt, Renditen zu erzielen, die über dem Renditeziel liegen, und gleichzeitig Verluste in ungünstigen Marktphasen zu begrenzen.

Im Laufe der Jahre hat die Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung eine versicherungsmathematische Analyse des Fonds der regionalen Altersrente durchgeführt, um die Nachhaltigkeit und den derzeitigen Barwert der Verbindlichkeiten zu berechnen.

- Wie aus Art. 15 des Vertrags mit dem Titel „Vertragsdauer und Kündigung“ hervorgeht, insbesondere aus Absatz 4 *„Bei Ablauf des Vertrags oder bei dessen Auflösung aus einem anderen Grund als der in den vorstehenden Punkten 2 und 3 genannten Kündigung oder nach dessen Auflösung aus den in Artikel 27 Absatz 2 genannten Gründen ist das von Euregio+ auf Antrag von ASSE investierte Vermögen von Euregio+ zu denselben Vertragsbedingungen bis zu einer maximalen Dauer von einem (1) Jahr oder bis zum Eintritt neuer Vermögensverwalter bei Euregio+, falls dies früher eintritt, zu verwalten, ohne dass den Parteien aus dieser Kündigung Schadensersatzansprüche entstehen“*.

- am 07.10.2025 mit Prot. Nr. ASWE_BZ/0113068 vom 03.10.2025 hat die Agentur Euregio Plus mitgeteilt, dass sie von der Option der technischen Verlängerung Gebrauch machen möchte – zu den im bestehenden Vertrag festgelegten Bedingungen – bis zur Unterzeichnung des neuen Vertrags für die Dienstleistung der Portfoliomanagement. In jedem

finalizzata alla gestione patrimoniale delle risorse finanziarie del fondo relativo alla pensione regionale di vecchiaia, di cui alla legge regionale 28 febbraio 1993, n. 3 e s.m.i., pervenuta da parte della Società Euregio Plus SGR S.p.A;

- In data 02.11.2020 è stato stipulato il contratto per il servizio di gestione di portafogli e con successivi provvedimenti è stato disposto il trasferimento delle risorse finanziarie disponibili di cui alla legge regionale 28 febbraio 1993, n. 3 a Euregio Plus SGR per la gestione patrimoniale;

- Il Contratto ha una durata di 5 (cinque) anni a decorrere dalla data di efficacia del primo conferimento da parte di ASSE. Il contratto attualmente in corso con Euregio + SGR è in scadenza in data 4/11/2025.

- Nel periodo 2020–2025, la gestione del Fondo da parte di Euregio Plus ha evidenziato una capacità costante di generare rendimenti superiori rispetto all'obiettivo di rendimento e, contestualmente, di contenere le perdite in momenti di mercato sfavorevoli.

- nel corso degli anni l'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico ha condotto periodicamente l'analisi tecnico-attuariale del fondo relativo alla pensione regionale di vecchiaia al fine di determinare il valore attuale medio degli obblighi pensionistici e di verificare la sostenibilità futura del Fondo stesso.

- Come si evince nell'art 15 del contratto rubricato “Durata del contratto e recesso”, in particolare al comma 4 *“Alla scadenza del Contratto o allo scioglimento dello stesso per qualsiasi motivo diverso dal recesso di cui al precedenti punti 2 e 3, oppure in seguito alla risoluzione dello stesso per i motivi di cui al successivo articolo 27, comma 2, il patrimonio investito da Euregio+ su richiesta di ASSE, deve essere gestito da Euregio+ alle medesime condizioni contrattuali, fino ad un periodo massimo di 1(un) anno ovvero fino al subentro a Euregio+ di nuovi gestori patrimoniali, se antecedente, senza che da tale risoluzione sorgano in capo alle parti pretese risarcitorie”*.

- in data 07.10.2025 con prot. n. ASSE_BZ/0113068 del 03/10/2025 l'Agenzia ha comunicato a Euregio Plus di volersi avvalere dell'opzione della proroga tecnica, alle condizioni stabilite nel contratto in essere, fino alla sottoscrizione del nuovo contratto per il servizio di gestione portafogli, e comunque per

Fall darf die Verlängerung einen Zeitraum von maximal einem Jahr nicht überschreiten, wie im Vertrag vorgesehen.

In Erwägung, dass:

- Euregio Plus SGR eine Gesellschaft ist, welche sich mit der Verwaltung von Sparguthaben unter Aufsicht der italienischen Notenbank COVIP und CONSOB befasst. Das Vergütungsmodell im Bereich der Verwaltung von Sparguthaben sieht Kommissionen (Management Fee genannt) vor, welche eng mit dem Gesamtvolumen der in Verwaltung übergebenen Assets (bewegliche und unbewegliche), bzw. mit dem Wert der von der Verwaltungsgesellschaft (SGR) für die Quoteninhaber erstellten und verwalteten Finanzinstrumente, verbunden sind;

- Der Fonds der regionalen Altersrente gemäß Regionalgesetz vom 28. Februar 1993, Nr. 3 wird mit ca. € 177.000.000,00 (einhundertsieben und sieben Millionen Euro.) aktuell beziffert;

- Der geschätzte Höchstbetrag dieser Option beträgt € (Management Fee) für ein Jahr und beläuft sich auf 542.000,00 Euro (zzgl. MwSt.).“

- die Rolle des EPV wird vom Direktor der Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung wahrgenommen;

- Mit der Unterzeichnung der vorliegenden Verfügung bestätigt der Direktor als EPV, dass Nichtvorhandensein von Interessenkonflikten;

All dies vorausgeschickt und in Anbetracht dessen, dass die Präambel Bestandteil dieser Maßnahme ist;

der Direktor der Agentur für soziale und wirtschaftliche Entwicklung

Verfügt

- die Genehmigung der Durchführung der Dienstleistung im Rahmen einer Verlängerung zugunsten von Euregio Plus mit Sitz in Bozen, Dompassage 15 (MwSt.-Nr. 02223270212), zu den im bestehenden Vertrag festgelegten Bedingungen, bis zur Unterzeichnung des neuen Vertrags für die Portfoliomanagement-Dienstleistung und jedenfalls höchstens für ein (1) Jahr; wie im Artikel 15 des Vertrags mit dem Titel „Vertragsdauer und Rücktritt“ vorgesehen, insbesondere in Absatz 4.“

un periodo massimo non superiore a un anno, come da contratto;

Considerato che:

- Euregio Plus SGR è una società di gestione del risparmio vigilata da Banca d'Italia, COVIP e Consob. Il modello di remunerazione del settore del risparmio gestito prevede, nel dettaglio, delle commissioni (denominate Management Fee) strettamente correlate al volume complessivo degli asset (mobiliari e immobiliari) in gestione e/o al valore degli strumenti finanziari istituiti e gestiti dalla SGR per conto dei quotisti;

-- indicato in ca. € 177.000.000,00 (centosettatasettemilioni di Euro) l'ammontare attuale del fondo, relativo alla pensione regionale di vecchiaia, di cui alla Legge Regionale 28 febbraio 1993, n. 3;

- L'importo stimato massimo di tale opzione per un anno è pari a € 542.000,00 (Management Fee), IVA esclusa ;

- il ruolo di RUP è svolto dal Direttore dell'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico;

- il Dirigente in qualità di RUP conferma, con la sottoscrizione del presente provvedimento, l'assenza di ogni possibile conflitto d'interesse;

Tutto ciò premesso e considerato che le premesse sono parte integrante del presente provvedimento

il Direttore dell'Agenzia per lo sviluppo sociale ed economico

Decreta

- di approvare lo svolgimento del servizio in regime di proroga a Euregio Plus con sede in Bolzano, via Passaggio Duomo, 15 (P.IVA 02223270212), alle condizioni stabilite nel contratto in essere, fino alla sottoscrizione del nuovo contratto per il servizio di gestione portafogli e comunque al massimo per *un (un) anno*; come previsto nell'art 15 del contratto rubricato "Durata del contratto e recesso", in particolare al comma 4,

- die entsprechenden Gesamtausgaben in Höhe von 661.240 Euro, einschließlich Mehrwertsteuer, für die in dem genannten Vertrag aufgeführten Leistungen zu genehmigen,
- die Gesamtausgabe von 661.240 €, zu Lasten des Kontos E210011100, im Budgetplan 2025-2027 folgendermaßen zu verbuchen:
 - 111.020,00 € (inkl. Mehrwertsteuer) zu Lasten des Haushaltsjahres 2025
 - 550.220,00 € (inkl. Mehrwertsteuer) zu Lasten des Haushaltsjahres 2026
 - 0,00 € (inkl. Mehrwertsteuer) zu Lasten des Haushaltsjahres 2027
- Es wird festgestellt, dass diese Maßnahme im Sinne des gesetzvertretenden Dekrets Nr. 33/2013 für die Veröffentlichung im Abschnitt ‚Transparente Verwaltung‘ relevant ist.
- gegen die vorliegende Maßnahme kann innerhalb von 30 Tagen beim Regionalen Verwaltungsgerichtshof – Autonome Sektion Bozen – Rekurs eingereicht werden.
- di approvare la corrispondente spesa complessiva di 661.240 Euro, Iva inclusa, per le prestazioni indicate nel contratto medesimo;
- di imputare la spesa sul conto E210011100 di 661.240 € al piano di budget 2025-2027 così ripartiti:
 - 111.020,00 € (IVA inclusa) sull'esercizio finanziario 2025;
 - 550.220,00 (IVA inclusa) sull'esercizio finanziario 2026;
 - 0,00 (IVA inclusa) sull'esercizio finanziario 2027;
- di dare atto che il presente provvedimento rileva ai fini della pubblicazione nella sezione "Amministrazione Trasparente", ai sensi di quanto disposto dal d.lgs. 33/2013.
- contro il presente provvedimento può essere presentato ricorso entro 30 giorni al Tribunale Regionale di Giustizia Amministrativa - Sezione Autonoma di Bolzano.

Der Direktor der Agentur

Il direttore dell'Agenzia

Dr. Eugenio Bizzotto
(mit digitaler Unterschrift unterzeichnet / sottoscritto con firma digitale)

BE/GG/AS 13.10.2025

Sichtvermerke i. S. d. Art. 13 L.G. 17/93
über die fachliche, verwaltungsgemäße
und buchhalterische Verantwortung

Visti ai sensi dell'art. 13 L.P. 17/93
sulla responsabilità tecnica,
amministrativa e contabile

Laufendes Haushaltsjahr	Esercizio corrente
zweckgebunden	impeginate
vorgemerkt	prenotate
als Einnahmen ermittelt	accertate in entrata
auf Kapitel	su capitolo
Vorgang	operazione
Der Direktor des Amtes für Ausgaben/Einnahmen	Il direttore dell'ufficio spese/entrate
Datum / Unterschrift	data / firma

Diese Abschrift entspricht dem Original	Per copia conforme all'originale
Datum / Unterschrift	data / firma

Abschrift ausgestellt für:

Copia rilasciata a:

Papierausdruck für Bürgerinnen und Bürger ohne digitales Domizil

(Artikel 3-bis Absätze 4-bis, 4-ter und 4-quater des
gesetzesvertretenden Dekretes vom 7. März 2005, Nr. 82)

Dieser Papierausdruck stammt vom Originaldokument in elektronischer Form, das von der unterfertigten Verwaltung gemäß den geltenden Rechtsvorschriften erstellt wurde und bei dieser erhältlich ist.

Der Papierausdruck erfüllt sämtliche Pflichten hinsichtlich der Verwahrung und Vorlage von Dokumenten gemäß den geltenden Bestimmungen. Das elektronische Originaldokument wurde mit folgenden digitalen Signaturzertifikaten unterzeichnet:

Name und Nachname / nome e cognome: Eugenio Bizzotto

Steuernummer / codice fiscale: TINIT-BZZGNE65E19A952E

certification authority: InfoCert Qualified Electronic Signature CA 3

Seriennummer / numero di serie: 00F4E7CB

unterzeichnet am / sottoscritto il: 13.10.2025

*(Die Unterschrift der verantwortlichen Person wird auf dem Papierausdruck durch Angabe des Namens gemäß Artikel 3 Absatz 2 des gesetzesvertretenden Dekretes vom 12. Februar 1993, Nr. 39, ersetzt)

Am 13.10.2025 erstellte Ausfertigung

Copia cartacea per cittadine e cittadini privi di domicilio digitale

(articolo 3-bis, commi 4-bis, 4-ter e 4-quater del decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82)

La presente copia cartacea è tratta dal documento informatico originale, predisposto dall'Amministrazione scrivente in conformità alla normativa vigente e disponibile presso la stessa.

La stampa del presente documento soddisfa gli obblighi di conservazione e di esibizione dei documenti previsti dalla legislazione vigente.

Il documento informatico originale è stato sottoscritto con i seguenti certificati di firma digitale:

*(firma autografa sostituita dall'indicazione a stampa del nominativo del soggetto responsabile ai sensi dell'articolo 3, comma 2, del decreto legislativo 12 febbraio 1993, n. 39)

Copia prodotta in data 13.10.2025