

FONDI PENSIONE

Comparto investimenti locali a 23,2 milioni, il 10% in bond di imprese regionali

Pensplan investe sulle aziende trentine

TRENTO - Mentre si lavora al progetto di fondo strategico trentino, il comparto investimenti locali di Pensplan Sicav, la società di investimento lussemburghese dove Pensplan sta concentrando buona parte delle attività, ha cominciato ad acquistare titoli di imprese della regione. Per adesso si tratta di circa il 10% della massa gestita, che a fine 2012 ammonta a 23 milioni 161 mila euro. Ma altre opportunità sono al vaglio di Pensplan Invest, la società di gestione dei fondi Pensplan. Intanto il comparto chiude il suo primo anno di operatività - è stato lanciato ufficialmente il 23 settembre 2011 - con un rendimento del 4,71%.

«Il comparto investimenti locali - spiega il presidente di Pensplan Invest Stefano Tomazzoni - è partito nell'autunno del 2011 quando le emissioni di titoli erano bloccate a causa della situazione dei mercati finanziari. Così la raccolta è stata investita in time deposit di banche locali». In pratica si è investito in depositi a tempo presso le Casse Rurali, Mediocredito Trentino Alto Adige e altri istituti, in attesa di

titoli veri e propri.

«Ora invece - prosegue Tomazzoni - abbiamo avviato l'investimento in titoli corporate di aziende locali». Si tratta quindi di obbligazioni emesse da imprese del territorio. A fine 2012 la composizione degli investimenti vede un 50% circa collocato in time deposit di banche locali, un 10% circa in bond locali e il restante 40% in titoli di stato italiani e azioni quotate, in attesa che si concretizzino nuove opportunità.

Nel comparto investimenti locali hanno sottoscritto quote diversi investitori regionali tra cui lo stesso fondo pensione aperto Plurifonds. Il comparto collocato nella Sicav lussemburghese consente in pratica di avere un mercato secondario dei titoli locali, che altrimenti sarebbero poco liquidi.

Nel complesso oggi Pensplan Invest gestisce patrimoni per circa 1 miliardo 380 milioni, in netto incremento rispetto all'anno scorso. A fine 2011 infatti i patrimoni gestiti ammontavano a 1 miliardo 126 milioni. La cifra comprendeva 245 milioni di fondi

La sede di Pensplan in piazza Erbe a Trento. Il progetto regionale di previdenza integrativa investe anche in titoli locali



pensione, di cui quasi 197 milioni di fondo Raiffeisen e 47,5 milioni di Plurifonds. Ma già allora non si trattava più dell'intera massa gestita di Plurifonds perché una parte era stata spostata in Pensplan Sicav. Plurifonds ha superato a fine 2012 i 300 milioni di patrimonio netto.

Nel complesso delle linee di investimento della Sicav a fine 2011 c'erano circa 400 milioni. Ora la quota è ancora cresciuta. Accanto

alla Sicav c'è però in Lussemburgo anche Pensplan Sif. Di che si tratta? «È una forma di società di investimento che consente al suo interno maggiore libertà di azione - spiega Tomazzoni - però può rivolgersi solo a clienti istituzionali. Ora è utilizzata per il Centrum». Infine tra le attività gestite da Pensplan Invest c'è il fondo immobiliare Risparmio Uno Energia con 180 milioni di patrimonio ma andamenti recenti negativi. F. Ter.