

laborfonds

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im
Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter Nr. 93. Gegründet in Italien.

J A H R E S A B S C H L U S S 2 0 2 3

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- Jahresabschluss zum 31.12.2023
- Anhang
 - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
 - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
 - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
 - Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- Bericht des Aufsichtsrates
- Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft

laborfonds

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im
Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter Nr. 93. Gegründet in Italien.

J A H R E S A B S C H L U S S **31. DEZEMBER 2023**

- **Geschäftsbericht des Verwaltungsrates**



JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS

INHALTSVERZEICHNIS

1. ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE.....	3
2. STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS.....	5
3. ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN.....	8
4. ÜBERPRÜFUNGEN DER AUSGELAGERTEN TÄTIGKEITEN.....	9
5. ENTWICKLUNG DER BEITRITTE.....	10
6. KOMMUNIKATIONSTÄTIGKEITEN.....	14
7. ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG.....	15
8. GENDER GAP.....	17
9. VERMÖGENSVERWALTUNG DES FONDS.....	18
10. ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR.....	20
11. ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER.....	31
12. GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT.....	32
13. AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG.....	32
14. ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN.....	35
15. VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND.....	36
16. SCHLUSSFOLGERUNGEN.....	36

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

im Namen des Verwaltungsrats unterbreite ich Ihnen den Jahresabschluss 2023 des Rentenfonds Laborfondi zur Prüfung und Genehmigung.

Bevor ich näher auf die einzelnen Punkte eingehe, sei darauf hingewiesen, dass der „Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind“ – kurz „Rentenfonds Laborfondi“ (im Folgenden auch „Rentenfonds“ oder „Laborfondi“) - am 2. April 1998 durch den Notar Gianguido Isotti aus Bozen gegründet wurde, Urkundensammlung Nr. 96161 und Sammlung Nr. 5997, registriert in Bozen am 14. April 1998 unter der Nr. 981, ist die Auszahlung von Zusatzrenten, welche die öffentlichen Renten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind, ergänzen sollen und das Ziel verfolgt, von dem vom Regionalgesetz Nr. 3/1997 in seiner geltenden Fassung vorgesehenen Unterstützungsmaßnahmen Gebrauch zu machen. Der Rentenfond ist ein territorialer und betriebsübergreifender geschlossener Rentenfond im Sinne des Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005, dem ein individuelles Kapitalisierungssystem zugrunde liegt.

Gemäß Art. 5 des Statuts des Rentenfond Laborfondi können - auch nur durch die Einzahlung des TFR und gegebenenfalls stillschweigend - folgende Arbeitnehmer dem Fond beitreten:

- in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren unter die Zielgruppen fallenden Arbeitsverhältnisse durch einzelne gesamtstaatliche, territoriale oder betriebliche Branchenverträge geregelt sind und deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die die Abkommen gemäß Art. 1 des Statuts unterzeichnet haben;
- außerhalb der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die die Abkommen gemäß Art. 1 des Statuts unterzeichnet haben, sofern sie hauptsächlich im oben genannten Gebiet tätig sind. Die Arbeitsverhältnisse der Zielgruppe sind durch die einzelnen nationalen, territorialen oder betrieblichen Branchenverträge geregelt;
- in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer der unterzeichnenden Gründungsquellen oder von Körperschaften oder Gesellschaften, die von ihnen gefördert oder gegründet werden, nachdem das entsprechende Abkommen bzw. die entsprechende Geschäftsordnung unterzeichnet wurde;
- Angestellte der öffentlichen Verwaltung, auch wenn sie außerhalb der Region tätig sind, gemäß den in den entsprechenden Verträgen vorgesehenen Modalitäten und, falls und wie von den jeweiligen staatlichen rechtlichen Bestimmungen vorgesehen, Staatsangestellte und Angestellte sonstiger öffentlicher Verwaltungen, die in der Region tätig sind, gemäß Art. 1bis des Dekrets des Präsidenten der Republik Nr. 58 vom 6. Januar 1978.

Sofern von den Kollektivverträgen oder gesetzlichen Bestimmungen vorgesehen, können vorstehende Arbeitnehmer dem Fond ohne ausdrückliche Willensäußerung beitreten, indem sie lediglich die Beiträge gemäß Artikel 1, Absatz 2 des Fonds-Statuts einzahlen.

Dem Fond können die steuerlich zulasten lebenden Familienangehörigen der vorstehend genannten Zielgruppen beitreten, für die die Einrichtung einer Rentenposition im Fond beantragt wird.

Zudem sind jene Arbeitgeber Mitglieder, bei denen die eingeschriebenen Arbeitnehmer tätig sind.

1. ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE

Zum Zeitpunkt der Erstellung vorliegenden Berichts setzten sich die Verwaltungs- und Kontrollorgane des Rentenfond wie folgt zusammen:

VERWALTUNGSRAT:

- Buonerba Michele (Präsident), geboren in Bozen am 16.04.1970 (Arbeitnehmersvertreter)
- Bassetti Enzo (Vize-Präsident), geboren in Riva del Garda (TN) am 24.01.1956 (Arbeitgebervertreter)
- Alber Wolfgang, geboren in Meran (BZ) am 10.11.1969 (Arbeitgebervertreter)
- Bertoli Lorenzo, geboren in Trient am 19.07.1962 (Arbeitgebervertreter)

- Bignotti Fabrizio, geboren in Trient am 19.04.1966 (Arbeitnehmersvertreter)
- Camera Andrea, geboren in Salerno am 28.09.1966 (Arbeitnehmersvertreter)
- Caresia Simone, geboren in Trient am 18.12.1977 (Arbeitgebervertreter)
- Gramm Werner, geboren in Bozen am 14.02.1958 (Arbeitgebervertreter)
- Hofer Josef, geboren in Terenten (BZ) am 18.03.1953 (Arbeitnehmersvertreter)
- Höllrigl Peter, geboren in Meran (BZ) am 20.02.1962 (Arbeitgebervertreter)
- Tomasi Gianni, geboren in Bozen am 27.12.1955 (Arbeitnehmersvertreter)
- Zabbeni Maurizio, geboren in Tione di Trento (TN) am 26.07.1972 (Arbeitnehmersvertreter)

AUFSICHTSRAT

- Prezzi Raffaella (Präsidentin), geboren in Rovereto (TN) am 30.09.1961 (Arbeitgebervertreterin)
- Di Foggia Leonardo, geboren in Orsara di Puglia (FG) am 03.09.1962 (Arbeitnehmersvertreter)
- Hilpold Armin, geboren in Meran (BZ) am 11.05.1977 (Arbeitgebervertreter)
- Zani Arnold, geboren in Kaltern an der Weinstraße (BZ) am 01.07.1958 (Arbeitnehmersvertreter)
- Eccher Matteo (Ersatzmitglied), geboren in Rovereto (TN) am 13.06.1979 (Arbeitgebervertreter)
- Mayr Manfred (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.03.1965 (Arbeitnehmersvertreter)
- Pasquali Francesca (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.10.1965 (Arbeitgebervertreterin)
- Santoro Luciano (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 25.06.1970 (Arbeitnehmersvertreter)

GENERALDIREKTOR: Stefano Pavesi, geboren in Bologna am 14.02.1966

Anzumerken ist, dass die Zusammensetzung der Fondsgremien aufgrund der geltenden gesetzlichen Bestimmungen in Bezug auf die Vertreter der dem Fonds angehörenden Arbeitgeber und der eingeschriebenen Arbeitnehmer bilateral und paritätisch sein muss.

Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsratsmitglieder Bertoli, Camera, Caresia und Hofer als Mitglieder des Investitionsausschusses des Fonds ernannt und Herrn Caresia mit der Koordination beauftragt.

Bei Erstellung dieses Berichts sind die Mitglieder des „Ausschusses für den Umgang mit Interessenkonflikten“ folgende:

- Enzo Bassetti als Vertreter des Verwaltungsrats;
- Giampiero De Pasquale, Verantwortlicher der Funktion Interne Revision;
- Chiara Mattei, Verantwortliche der Rechts- und Organisationsabteilung (auch als Koordinatorin und Schriftführerin);
- Giuseppe Melisi, Verantwortlicher der Risikomanagementfunktion;
- Stefano Pavesi, Generaldirektor;
- Raffaella Prezzi als Vertreterin des Aufsichtsrats;

Schließlich ist darauf hinzuweisen, dass das Verfahren, das auch die Erneuerung der Verwaltungs- und Kontrollorgane des Fonds zur Folge hat, im Jahr 2023 mit der Einberufung der Wahlen für die neuen Delegierten begonnen hat, die die Versammlung in den Jahren 2024-2030 bilden werden. Die Einberufung der Wahlen der Delegierten fand am 16. Oktober 2023 in Übereinstimmung mit der Wahlordnung des Fonds statt. Da die Anzahl der Mitglieder des Fonds zum 30. September 2023 78.269 in der Provinz Bozen und 58.704 in der Provinz Trient betrug, wurden sie den in der geltenden Wahlordnung festgelegten Kriterien entsprechend aufgeteilt:

- Insgesamt 34 Delegierte für den Wahlkreis der Provinz Bozen, davon 17 Arbeitgebervertreter und 17 Vertreter der Mitglieder,
- Insgesamt 26 Delegierte für den Wahlkreis der Provinz Trient, davon 13 Arbeitgebervertreter und 13 Vertreter der Mitglieder.

Die Frist für die Einreichung oben genannter Listen endete am 1. Dezember 2023. Der Wahlausschuss trat sein Amt am 13. Dezember 2023 an und überprüfte die korrekte Einreichung von sieben Listen in den vier Wahlkreisen. Auf der Grundlage dieser Wahlordnung wurden die Abstimmungen (über eine vom Verwaltungsrat ausgewählte elektronische Plattform) für die Wahl der Mitgliedervertreter der Provinz Bozen für den Zeitraum vom 19. Februar bis zum 1. März 2024 angesetzt. Für die Wahl der Delegierten in der Versammlung, die die Arbeitgeber der Wahlkreise Trient und Bozen und die Mitglieder des Wahlkreises Trient vertreten, wird hingegen nicht abgestimmt, da für jeden der Wahlkreise nur eine einzige Liste eingereicht wurde.

2. STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS

Die interne operative Struktur der Rentenfonds besteht zum 31. Dezember 2023 aus siebzehn Angestellten (davon sind vier Teilzeitkräfte).

2023 hat die im Dezember 2022 in Kraft getretene Organisationsstruktur ihr volles Potential erreicht. Diese Organisationsstruktur wurde zur Vereinfachung des Organigramms festgelegt, so dass sich die internen Ressourcen auf die „Core“-Aktivitäten des Fonds konzentrieren. Im Laufe des Jahres 2023 erfolgte somit die vorgesehene Umsetzung der Struktur durch die Einstellung neuer Mitarbeiterinnen, um die freien Stellen nach den erfolgten Kündigungen im Jahr 2022 zu besetzen. Insbesondere wurde eine neue Ressource für „organisatorische“ Aufgaben eingestellt (u. a. für das ordnungsgemäße Funktionieren der IT-Infrastruktur und die Beziehungen zu den entsprechenden Outsourcern; für das Management der Beziehungen zu den Lieferanten und der Logistik; für die operative Koordinierung der verschiedenen Bereiche/Funktionen/Abteilungen und für die Verwaltung spezieller Projekte), deren Einstellung eigentlich schon seit langem geplant war. Festgestellt wurde, dass die übernommene Organisationsstruktur nicht nur zu Kosteneinsparungen im Vergleich zum Vorjahr führte, sondern auch schlanker als in der Vergangenheit und an die operativen Bedürfnisse des Fonds angepasst, zu sein scheint.

Hervorzuheben ist, dass der Fonds am 14. Juni 2023 die von der Autonomen Provinz Bozen ausgestellte Zertifizierung „Audit familieundberuf“ erhalten hat. Dieses Ziel wurde nach Umsetzung eines ehrgeizigen Projekts erreicht, das zeigt, dass der Fonds die Zeit eines jeden Mitarbeiters wertschätzen und - so weit wie möglich - dessen Beruf und Privatleben vereinbaren, will. Am 23. November 2023 fand eine Feier zur Verleihung der Zertifikate „Audit familieundberufe“ statt. Nachstehend ist das Logo der Initiative abgebildet, das nun neben dem des Fonds steht:



Zu den Unterlagen, über die der Fonds gemäß den einschlägigen Vorschriften verfügen muss, gehören auch das Dokument zur Risikobewertung - DRB sowie das Dokument zur Bewertung der Brandrisiken. Diese Dokumente werden ständig aktualisiert, um mit den gesetzlichen Neuerungen Schritt zu halten. Schließlich wurden sie sowohl in formaler Hinsicht (in Bezug auf den Wechsel des VSPD und des zuständigen Arztes) als auch in Bezug auf das COVID-Protokoll aktualisiert, das angesichts der veränderten epidemiologischen Situation als nicht mehr notwendig erachtet wurde. Aus dem Bericht, den der Präsident in seiner Eigenschaft als Arbeitgeber dem Verwaltungsrat am 28. September 2023 vorgelegt hat, geht hervor, dass die Frage der Sicherheit am Arbeitsplatz ordnungsgemäß beaufsichtigt

wird:

- Es werden regelmäßig Auffrischkurse zum Thema Sicherheit am Arbeitsplatz abgehalten, unter anderem für Brandschutz- und Erste-Hilfe-Beauftragte;
 - Es werden regelmäßig ärztliche Untersuchungen sowie Inspektionen durch den zuständigen Arzt durchgeführt;
 - Der Stresstest am Arbeitsplatz wird ebenfalls in der vorgeschriebenen Häufigkeit durchgeführt.
- Im Jahr 2023 gab es keine Arbeitsunfälle.

Die Wesentliche Funktion der Internen Revision wurde seit 2021 der ElleGi Consulenza S.p.A. mit Sitz in Via A. Bertoloni, 49 in Rom, in der Person von Giampiero De Pasquale übertragen. Dieser Vertrag, der Ende 2023 auslief, wurde um weitere drei Jahre bis zum 31. Dezember 2026 auf der Grundlage der vom Beauftragten vorgeschlagenen verbesserten wirtschaftlichen Bedingungen, verlängert. Die interne Revisionsfunktion muss den gesetzlichen Vorschriften zufolge die Korrektheit der Verwaltungs- und Betriebsabläufe des Rentenfonds, die Zuverlässigkeit der Aufzeichnungen von Buchhaltung und Verwaltung, die Angemessenheit/Effizienz des internen Kontrollsystems und andere Elemente, die die Organisationsstruktur des Governance-Systems des Rentenfonds betreffen, überprüfen, einschließlich der ausgelagerten Tätigkeiten und die Funktionalität der Informationsflüsse. In der Sitzung vom 23. März 2023 legte der Verantwortliche der Funktion Interne Revision, den Jahresbericht über die Ergebnisse der Tätigkeit der Internen Revision für das Jahr 2022 vor; die durchgeführten Analysen bestätigten, dass die Verwaltung der Verfahren im Wesentlichen korrekt war und die vom Fonds angewandten Kontrollmaßnahmen im Allgemeinen angemessen waren.

Die zuvor von einer internen Ressource bekleidete Wesentliche Funktion des Risikomanagements wurde mit Wirkung vom 1. Dezember 2022 dem Studio Olivieri Associati mit Sitz in Via Alberico II, 35 in Rom, in der Person von Giuseppe Melisi anvertraut; die Beauftragung läuft zum Ende des Jahres 2025 aus. Die gesetzlich vorgesehene Risikomanagementfunktion ist im Rahmen ihrer Zuständigkeit für die Methodik und Umsetzung des gesamten Risikomanagementprozesses des Fonds in Übereinstimmung mit der entsprechenden Politik und den gesetzlichen Vorgaben, verantwortlich. Am 23. März 2023 legte diese Funktion ihren Jahresbericht vor, in dem der bereits vom vorherigen Inhaber der Funktion erstellte Bericht übernommen und die abschließenden Überlegungen zum Ende des Berichtsjahres hinzugefügt wurden. Aus diesem Bericht ging hervor, dass das Risikomanagement innerhalb des Fonds im Wesentlichen korrekt war und keine besonderen Kritizitäten festgestellt wurden. Gleichzeitig mit dem Jahresbericht stellte die Risikomanagementfunktion auch ihren Tätigkeitsplan für das Jahr 2023 vor, der unter anderem eine Analyse der Risikobewertung, Interviews mit dem sog. Risk Owner und eine qualitative Risikobewertung usw. enthält.

Auf Beschluss der Delegiertenversammlung wurde die KPMG S.p.A. mit Sitz in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Mailand mit der Abschlussprüfung für die Geschäftsjahre 2021-23 beauftragt.

Der Laborfonds verfügt außerdem über ein kollegiales Überwachungsorgan (ÜO), dessen Aufgabe die Überwachung der Funktionsweise und die Einhaltung des vom Fonds übernommenen Organisations-Verwaltungs- und Kontrollmodells gemäß Gv. D. 231/2001 (sog. Modell 231) sowie seine Aktualisierung ist. Die Mitglieder des ÜO werden unter besonders qualifizierten und erfahrenen Personen in Rechtsangelegenheiten, Kontrollverfahren von Datenflüssen, Abläufen und Tätigkeiten des Fonds ausgewählt. In seiner Sitzung vom 25. Mai 2023 hat der Verwaltungsrat nach einem Auswahlverfahren den Rechtsanwalt Patrizio La Rocca als externes Mitglied (und Vorsitzenden) des ÜO bestimmt, dem auch Maria Cristina Cimaglia, ein von der ElleGi Consulenza S.p.A. angegebenes Mitglied, und Arnold Zani, Aufsichtsratsmitglied des Fonds, angehören. In seiner Sitzung vom 9. März 2023 legte das ÜO seinen Jahresbericht für 2022 vor, aus dem hervorging, dass keiner der dem ÜO zur Kenntnis gebrachten Fälle für die Bestimmungen des Modells 231 von Bedeutung war. Der Verwaltungsrat hatte bereits 2021 den Beschluss gefasst, mit der Überarbeitung des Modells 231 zu beginnen und ein spezialisiertes externes Unternehmen mit dieser Aufgabe beauftragt. Dieses Verfahren wurde auf der Sitzung des Verwaltungsrats vom 27. Juli 2023 abgeschlossen, bei dem die Texte des neuen Modells 231 und des Ethikkodexes genehmigt und umgehend auf der Website des Fonds veröffentlicht wurden.

Der Fonds hat außerdem das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden auch „DUIK“) eingeführt und demzufolge einen „Ausschuss für den Umgang mit Interessenkonflikten“ - mit Untersuchungsfunktionen, unverbindlichen Beratungsfunktionen und Vorschlagsrecht - eingerichtet, dessen Zusammensetzung vorstehend beschrieben wurde. Im Jahr

2023 trat der Ausschuss dreimal zusammen, um potenzielle Konfliktsituationen zu bewerten: Alle analysierten Fälle ergaben keine besonderen Kritizitäten.

Infolge des Inkrafttretens der EU-Verordnung 2016/679 zum Schutz personenbezogener Daten (sog. „DSGVO“) hat Laborfondi die internen Aufsichtsstellen zum Schutz der Verarbeitung der personenbezogenen Daten seiner Mitglieder verstärkt und deren regelmäßige Aktualisierung und kontinuierliche Prüfung umgesetzt; außerdem wurde ein „Data Protection Officer – Datenschutzbeauftragter“ (DPO - DSB) ernannt. Der der Sicurdata S.r.l., in der Person von Herrn Agostino Oliveri erteilte Auftrag wurde im April 2023 bis 31. Dezember 2024 verlängert. In der Sitzung vom 9. März 2023 legte der DPO - DSB seinen Jahresbericht für 2022 über die durchgeführten Tätigkeiten und das Nichtvorhandensein kritischer Elemente vor. In der Sitzung vom 28. September 2023 genehmigte der Verwaltungsrat die Anpassung des Konformitätsdokuments an die Datenschutzgrundverordnung. In Bezug auf potenzielle Verletzungen des Schutzes personenbezogener Daten („Data Breach“) ist anzumerken, dass es keine Ereignisse gab, die Meldungen an die Datenschutzbehörde und/oder die betroffenen Personen gemäß der DSGVO erforderlich machten.

Für die Tätigkeiten im Rahmen der verwaltungs- und buchhaltungstechnischen Unterstützung nimmt der Rentenfonds den Verwaltungsservice des Pensplan Centrum, eine Gesellschaft, die der Leitung und Koordination der Autonomen Region Trentino-Alto Adige/Südtirol untersteht, in Anspruch, mit der ein entsprechendes Abkommen besteht. Im Anschluss an die 2022¹ eingeführten gesetzlichen Neuerungen wurde der regionale Rechtsrahmen neu definiert. Insbesondere wurde bei den von oben genannter Gesellschaft erbrachten Leistungen zwischen wesentlichen und nicht wesentlichen Leistungen unterschieden, wobei letztere kostenpflichtig wurden. Diese Überarbeitung des einschlägigen Rechtsrahmens machte eine Aktualisierung des Textes des Abkommens und seiner technischen Anhänge erforderlich: Das neue Abkommen wurde daher am 14. April 2023 nach einem langwierigen Überarbeitungsprozess unterzeichnet, der zur Festlegung des neuen Textes durch Pensplan führte. Wie bereits im Bericht für 2022 erwähnt, wird seine Übernahme auf jeden Fall zusätzliche Kosten für den Laborfondi und seine Mitglieder mit sich bringen: Der Aspekt, der die höchsten Kosten verursachen wird, bezieht sich auf den sog. Druckantrag des Beitragsformulars (Eingabe der Daten des vom neuen Mitglied übermittelten Beitrittsformulars in das System), eine Vorgehensweise, die zwar im Vergleich zu 2022 zurückgegangen ist, immer noch in erheblichem Umfang vorhanden ist (durchschnittlich fast 3.000 Beitritte jährlich).

Für die Auszahlung der Renten hat der Fonds ein Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. geschlossen. 2023 wurden infolge eines Antrags der Betroffenen, neunzehn neue Renten aktiviert, die zu den bereits in den Vorjahren aktivierten Renten hinzukommen.

Alle finanziellen Ressourcen des Fonds wurden bei der State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien (der „Depotbank“) hinterlegt. Die Beziehungen zur Depotbank führten 2023, wie übrigens bereits in den Vorjahren, zu einer Reihe gemeinsamer Verbesserungen und/oder Perfektionierungen der Leistungen. Insbesondere wurden die notwendigen Kontrollen zur Überprüfung des Verbots der Finanzierung von Unternehmen, die Antipersonenminen, Munition und Streumunition herstellen, wie im Gesetz Nr. 220 vom 9. Dezember 2021 vorgesehen, das auch für Rentenfondi gilt, operativ. Im Laufe des Jahres 2023 wurde auch eine langwierige und detaillierte Überarbeitung des Abkommens mit der Depotbank durchgeführt, eine Überarbeitung, die einen „Einheitstext“ der geltenden Vorschriften schaffen soll, die im Laufe der Jahre auf der Grundlage des Textes und der im Oktober 2022 von ABI (dem italienischen Bankenverband), ANIA (Nationaler Verband der Versicherungsgesellschaften), Assofondipensione (Verband der geschlossenen Rentenfondi, dem Laborfondi angehört), Assogestioni (Italienischer Verband für verwaltete Ersparnisse), Assoprevidenza (Verband für Zusatzrenten und -betreuung) und Mefop (Gesellschaft für die Entwicklung des Marktes der Rentenfondi) festgelegten allgemeinen Kriterien, stratifiziert wurden. Der Text des neuen Abkommens - das natürlich keine wirtschaftlichen Parameter ändert und das bereits geltende Abkommen nahtlos fortsetzt - wurde vom Verwaltungsrat des Laborfondi am 21. Dezember 2023 genehmigt. Im Laufe des Jahres 2023 wurde auch die Möglichkeit weiter vertieft, die sog. Wertpapierleihe zu aktivieren, eine von der Covip zugelassene Aktion, die dem Fonds und den

¹ Dabei handelt es sich um das Dekret Nr. 12 des Präsidenten der Region vom 15. Juni 2022, mit dem die Verordnung über die „Neue Verordnung zur Durchführung des Regionalgesetzes Nr. 3 in der geänderten Fassung vom 27. Februar 1997“ erlassen wurde, und dem Beschluss Nr. 134 des Regionalrats vom 29. Juni 2022, mit dem die detaillierten Bestimmungen der „Neuen Verordnung zur Durchführung des Regionalgesetzes Nr. 3 in der geänderten Fassung vom 27. Februar 1997“ festgelegt wurden.

Mitgliedern potenziell erhebliche wirtschaftliche Vorteile bringen kann: Die erwähnte Aktivierung gehört zu den Zielen, die im Laufe des Jahres 2024 verwirklicht werden sollen. Bezüglich einer detaillierteren Beschreibung der Organisationsstruktur des Fonds sowie der anderen darin beschriebenen Elemente wird auf das „Dokument zum Governance-System“ verwiesen, das gemäß Artikel 4-bis, Absatz 2 des Gesetzesdekrets 252/2005 im Bereich „Dokumente des Fonds“ auf der Website des Fonds veröffentlicht wurde.

3. ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN

Im Bereich der Zusatzrenten gibt es im Jahr 2023 keine gesetzlichen oder regulatorischen Eingriffe mit besonderen Auswirkungen.

Auch im Jahr 2023 hat der Fonds weiterhin die umfangreichen Dokumente, die sein internes Regelwerk bilden, auf der Grundlage der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben gepflegt und aktualisiert. Nachstehend eine Zusammenfassung der Dokumente, aus denen dieses Regelwerk besteht, mit Angabe des Datums der Annahme oder der letzten Aktualisierung der einzelnen Dokumente und der Form, in der sie eingereicht/veröffentlicht wurden:

Dokument	Datum der letzten Genehmigung	Hinterlegung bei der COVIP	Veröffentlichung auf der Website des Fonds
Statut	21.12.2023	ja	ja
Informationsblatt	21.12.2023	ja	ja
Dokument über die Vorschüsse	27.07.2023	ja	ja
Dokument über die Steuerregelung	24.03.2022	ja	ja
Dokument über die Renten	23.03.2023	ja	ja
Dokument über die Vorzeitige, Befristete Zusatzrente (RITA)	22.09.2022	nein	ja
Dokument zum Governance -System	27.07.2023	nein	ja
Dokument über die Governance-Politik	28.09.2023	nein	nein
Auslagerungspolitik und Auswahl des Dienstleisters	27.07.2023	nein	nein
Risikomanagementpolitik	27.07.2023	nein	nein
Own Risk Assessment (ORA) Report	20.04.2021	nein	nein
Risk Appetite Framework (RAF) Referenzrahmen für die Festlegung der Risikobereitschaft	24.03.2022	nein	nein
Vergütungspolitik	24.11.2022	nein	nein
Politik über die Voraussetzungen der Ehrbarkeit und Professionalität	24.11.2022	nein	nein
Politik der internen Revision	24.11.2022	nein	nein
Plan der operativen Kontinuität und der Notlage	28.09.2023	nein	nein
Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten	28.09.2023	ja	nein
Dokument Anlagepolitik - DAP	29.06.2023	ja	ja (Kurzversion Version)
Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie	02.02.2023	nein	ja
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	29.06.2023	nein	ja
Prozesshandbuch - PHB	21.12.2023	nein	nein
Dokument über die Konformität mit der Datenschutzgrundverordnung	28.09.2023	nein	nein
Ethikkodex	27.07.2023	nein	ja
Organisations- Verwaltungs- und Kontrollmodell gemäß Gv. D. 231/2001	27.07.2023	nein	ja
Whistleblowing Policy - Meldeverfahren bei rechtswidrigen Handlungen gemäß Gv. D. 231/01	23.11.2023	nein	ja

Es sei auch darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 21. Dezember 2023 aufgrund einer spezifischen Mitteilung der Covip vom 12. Dezember eine Reihe von Änderungen am Statut vorgenommen hat. Insbesondere wurden folgende Artikel überarbeitet: Artikel 3 („Zweck“), Absatz 1; Artikel 5 („Zielgruppen und Arten des Beitritts“); Artikel 6 („Wahl der Anlage“), Absätze 3 und

4; Artikel 7 („Kosten“), Absatz 1, Buchstabe a); Artikel 9 („Feststellung der persönlichen Rentenposition“), Absatz 3; Artikel 10 („Rentenleistungen“), Absatz 2; Artikel 11 („Auszahlung der Rente“), Absatz 2; Artikel 12 („Übertragung und Ablöse der persönlichen Rentenposition“), Absatz 2, Buchstabe d) und nur der Abschnitt des Artikels 22 („Präsident und Vizepräsident“). Überarbeitet wurde auch der Text von Artikel 3 („Vorzeitige befristete Zusatzrente“), Absätze 1, 2 und 5 des Anhangs zum Statut.

Am 23. November 2023 hat der Verwaltungsrat die Whistleblowing Policy des Fonds an die Bestimmungen des Gv. D. Nr. 24/2023 angepasst.

Schließlich ist darauf hinzuweisen, dass Laborfonds im Einklang mit den Bestimmungen der Richtlinie (EU) 2017/828 (Shareholders Rights Direktive II) und der Covip-Verordnung vom 2. Dezember 2020 die „Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Anlagestrategie“ im Februar 2023 aktualisiert und seine Entscheidung bestätigt hat, noch keine spezifische Mitwirkungspolitik anwenden zu wollen. Im darauf folgenden September beschloss der Verwaltungsrat, dass sich Laborfonds an dem von Assofondipensione (Verband, der die italienischen geschlossenen Rentenfonds vereint) geförderten innovativen Projekt der koordinierten Ausübung der Stimmrechte, beteiligt, dem sich zwölf weitere Fonds angeschlossen haben. Die Ziele und Vorteile des Projekts lassen sich wie folgt zusammenfassen: geringere Kosten für den einzelnen Fonds (z. B. für den Advisor), die Straffung der Prozesse für den Umgang mit Interessenkonflikten und die stärkere Auswirkung von Engagement-Tätigkeiten. Die Arbeitsgruppe, an der Laborfonds teilgenommen hat, hat im Dezember 2023 zur Festlegung einer gemeinsamen Abstimmungspolitik geführt: Betont werden muss, dass jeder am Projekt beteiligte Fonds, seine eigene Autonomie bei der Angabe seiner individuellen Stimme beibehält, auch wenn diese von jener abweicht, die der Advisor auf der Grundlage der ebenfalls gemeinsamen Leitlinien „angegeben“ hat. Die effektive Umsetzung des Projekts soll ab 2024 aufgenommen werden.

4. ÜBERPRÜFUNGEN DER AUSGELAGERTEN TÄTIGKEITEN

Artikel 5-septies des Dekrets Nr. 252/2005 regelt die Bedingungen, unter denen die Auslagerung von Tätigkeiten und Funktionen, einschließlich der „wesentlichen“ Funktionen der geschlossenen Rentenfonds zulässig ist. Gegenstand der Auslagerung können - auf der Grundlage einer vom Verwaltungsrat verabschiedeten spezifischen „Politik zur Auslagerung und der Auswahl des Dienstleisters“ die Tätigkeiten sein, die die Rentenfonds direkt ausüben können, wenn diese Auswahl (i) die Kriterien der Effizienz, Wirtschaftlichkeit und Zuverlässigkeit erfüllt und (ii) sie keine negativen Auswirkungen auf die Struktur des Fonds, die Aufsichtstätigkeit der COVIP und die Qualität der für die Mitglieder und Begünstigten erbrachten Dienstleistungen hat. Die Auslagerung entbindet die Organe des Fonds in keinem Fall von ihrer jeweiligen Verantwortung.

Nachstehend die Liste der ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten zum 31. Dezember 2023:

- Risikomanagementfunktion
- Interne Revisionsfunktion
- Administrative und buchhalterische Verwaltung (Verwaltungsservice)
- Verwaltung der IT-Infrastruktur (Information Technology)
- Service zur Überwachung der Investitionen (seit September 2023).

Der Fonds vergewissert sich kontinuierlich nach jeder Auslagerung, dass der Dienstleister effizient arbeitet, indem er vertraglich festlegt, dass der Dienstleister in regelmäßigen Abständen oder auf Anfrage Informationen über die Service Levels vorlegen muss. Der Fonds kann dem Auslagerungsvertrag eine spezifische Anlage/Vereinbarung mit der Bezeichnung „Erwartete Service Levels“ (SLAs) beifügen, die ausdrücklich Bewertungsmethoden und -bedingungen vorsieht. Das Service Level wird durch die Überwachung der sog. KPIs, objektive Schlüsselkennzahlen, die die Qualität der *Performance* des Lieferanten anzeigen. Der Fonds benennt außerdem für jede ausgelagerte Tätigkeit eine interne Kontaktperson für Kontrolltätigkeiten.

Ziel dieses Überwachungssystems ist es auch, einen Prozess der kontinuierlichen Verbesserung und Aktualisierung der Verfahren zu fördern, um das optimale Qualitätsniveau zu erreichen, das ein Hauptziel der Auslagerung ist.

In seiner Sitzung vom 20. April 2023 genehmigte der Verwaltungsrat den vom Generaldirektor

vorgelegten Jahresbericht über die Überwachung der ausgelagerten Tätigkeiten/Funktionen für das Jahr 2022, ein Bericht, der auf der Grundlage sowohl quantitativer als auch qualitativer Bewertungen eine im Wesentlichen positive Beurteilung der Leistung der Lieferanten zum Ausdruck bringt ².

5. ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Fonds 137.350 Mitglieder und 9.646 eingeschriebene Arbeitgeber. Nachstehende Tabelle enthält die prozentuale Veränderung gegenüber den Ende 2022 verzeichneten Daten. Was die Zahl der Mitglieder betrifft, so handelt es sich um eine positive Zahl, die den bereits in den Vorjahren festgestellten positiven Trend konsolidiert. Auch die Anzahl der Mitgliedsunternehmen hat gegenüber 2022 zugenommen:

ANZAHL DER MITGLIEDER	2022	2023	Zunahme in %
Mitglieder	134.330	137.350	2,25 %
Unternehmen	9.353	9.646	3,13 %

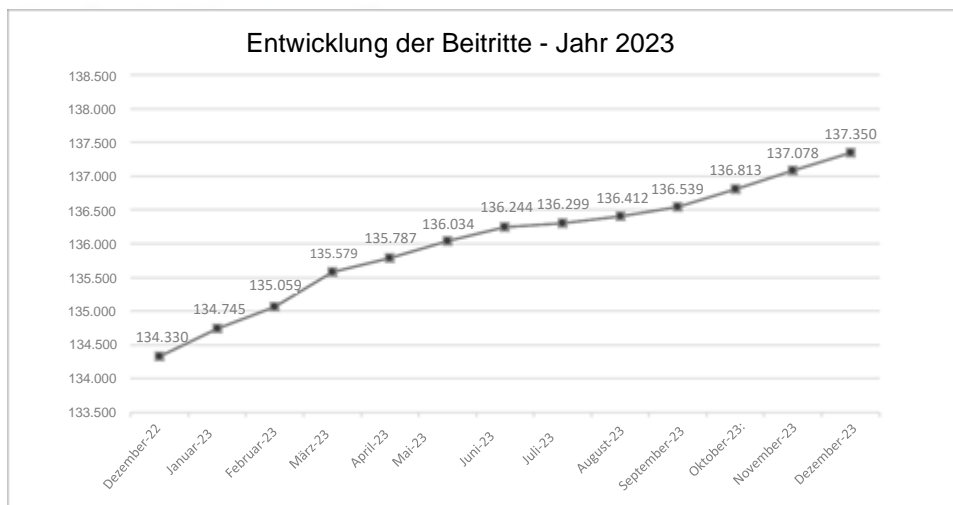
Von den eingeschriebenen Arbeitnehmern können 74.731 (gegenüber den 69.222 zum 31. Dezember 2022) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden. Die Mitglieder „außerhalb der Region“ sind 3.826.

2023 wurde eine weitere Zunahme der sog. „steuerlich zulasten lebende Personen“ verzeichnet, deren Anzahl 3.755 betrug.

Die Zahl der nicht einzahlenden Mitglieder beträgt 17.953. Wenn auch mit einem leichten Rückgang gegenüber dem Jahresende 2022, beobachtet auch die COVIP seit Jahren aufmerksam das Phänomen, dass Mitglieder nicht kontinuierlich in ihre Rentenpositionen einzahlen. Diesem Thema muss verstärkte Aufmerksamkeit zukommen, da (i) das Risiko besteht, dass die Mitgliedschaft in der Zusatzrentenform es einem Großteil der Arbeitnehmer nicht ermöglicht, signifikante Rentenleistungen zu erzeugen und (ii) überprüft werden muss, soweit möglich, ob die Nichteinzahlung durch das Mitglied eine „bewusste“ Entscheidung darstellt oder Folge einer falschen Auslegung der operativen Regeln ist. Zu diesem Zweck wurde im Mai und September 2023 ein Schreiben an die Mitglieder versandt, die in den sechs Monaten nach Wegfall der Voraussetzungen keine Beiträge gezahlt hatten, um ihnen alle zur Verfügung stehenden Optionen aufzuzeigen (Ablöse, Aufrechterhaltung der Position ohne Beitragszahlungen, Möglichkeit, „freiwillige“ Beiträge auf eigene Kosten zu leisten usw.). In derselben Mitteilung wurde klargestellt, dass die Fortsetzung bei einem anderen Unternehmen nicht automatisch erfolgt, sondern eine „Reaktivierung“ des Beitrags (siehe unten) beim neuen Arbeitgeber erforderlich ist, um den eigenen Zusatzrentenplan aufrechtzuerhalten.

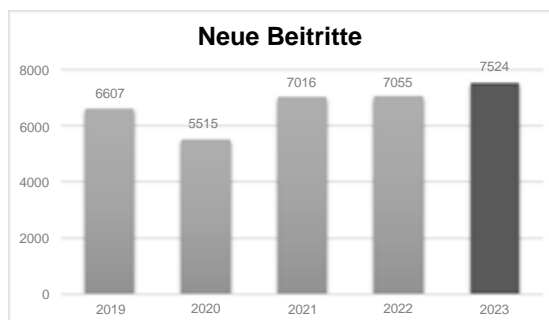
Nachstehende Grafik zeigt die monatliche Entwicklung der Mitgliederzahl, die insgesamt 137.350 beträgt, bei einem positiven Saldo zwischen Ein- und Austritten von mehr als dreitausend Personen gegenüber dem 31. Dezember 2022:

² In Bezug auf die Interne Revisionsfunktion, für die der Prozessverantwortliche der Generaldirektor ist, werden die Ergebnisse der von ihr infolge der durchgeführten Prüfungen erstellten Berichte bei der Überwachung nicht berücksichtigt, da es sich um eine Kontrollfunktion handelt.



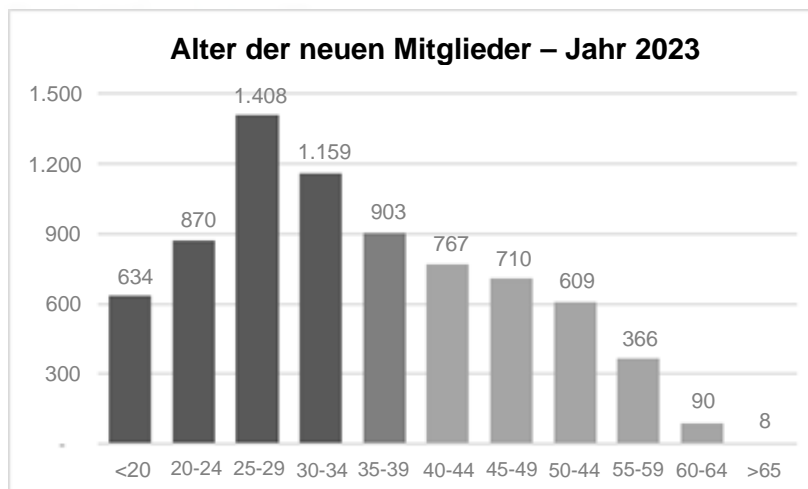
Der Saldo zwischen Eintritten und Austritten (3.020 Personen) ist zwar weitgehend positiv, liegt aber deutlich unter dem des Vorjahres (-14 %), obwohl die Zahl der neuen Beitritte mit 7.524 einen Rekordwert der letzten Jahre erreicht hat: Der Grund für diesen Rückgang besteht offensichtlich in der Zunahme der Austritte (siehe unten: Entwicklung der Leistungen). Diese Zahl muss in den kommenden Jahren genau überwacht werden.

Nachstehende Grafik zeigt die Entwicklung der neuen Beitritte in den letzten 5 Jahren, deren Trend eindeutig positiv ist:



Betont werden muss auf jeden Fall, dass der Laborfonds im Gegensatz zu anderen geschlossenen Rentenfonds (das erste Beispiel war zeitlich gesehen der Bausektor) keine „vertraglichen“ Mitgliederströme erhält (d. h. automatische Beitritte aller Angestellten, für die der Kollektivvertrag gilt, mit ausschließlich vom Arbeitgeber gezahlten Beiträgen), die auf nationaler Ebene einen erheblichen Prozentsatz der neuen Beitritte zum Zusatzrentensystem ausmachen. Dies erhöht den Wert der Zunahme der „expliziten“ Beitritte zum Laborfonds, der in den letzten Jahren (davon ist verständlicherweise das Jahr 2020 ausgenommen) erzielt wurde, erheblich.

Betont werden sollte auch, dass fast 70% der neuen Mitglieder 2023 jünger als 40 Jahre und 40 % jünger als 30 waren:



Diese Zahlen - die ähnliche Zahlen wie 2022 bestätigen - sind ein besonders positives Element im Hinblick auf das langfristige Gleichgewicht des Fonds; sie stehen auch in einem gewissen Gegensatz zu dem Klischee des mangelnden Interesses jüngerer Arbeitnehmer an der Zusatzrente.

Eine genauere Analyse der Daten über die neuen Beitritte zeigt, dass diese mehrheitlich aus dem Privatsektor stammen (über 58 %); im öffentlichen Sektor überwiegen bei den neuen Beitritten die Arbeitnehmerinnen (fast 75 %), die - mit über 55 % der neuen Beitritte des Jahres - auch in Bezug auf die Zahlen insgesamt, die Mehrheit ausmachen:

Neue Beitritte nach Geschlecht und Sektor - Jahr 2023

Geschlecht		öffentlicher Sektor	Privatsektor	Steuerlich zulasten lebende Personen
Männer	3.385	669	2.499	217
Frauen	4.139	1.979	1.890	270
Summe	7.524	2.648	4.389	487

Das Phänomen der sog. Reaktivierungen (mehr als 5.500 im Jahr 2023), das auftritt, wenn ein Arbeitnehmer, der bereits Mitglied des Laborfonds ist, nach Beendigung seines Arbeitsverhältnisses mit einem Unternehmen beantrag³ seinen Beitrag zum Laborfonds bei dem neuen Arbeitgeber fortzusetzen (natürlich auf der Grundlage des im Unternehmen geltenden Arbeitsvertrags, in dem er eingestellt wurde), verdient hier eine nähere Untersuchung. Da der Laborfonds ein territorialer und betriebsübergreifender Fonds ist, stellen diese Reaktivierungen formal keine neuen „Beitritte“ im technischen Sinne dar (wie dies bei anderen geschlossenen Rentenfonds im Falle eines Wechsel des Produktionssektors/Kollektivvertrags der Fall wäre); sie sind jedoch zum einen eine Bestätigung des Willens der Arbeitnehmer, ihren Zusatzrentenplan aktiv zu halten, und zum anderen ein wichtiges - und nicht selbstverständliches - Zeichen für ein erneutes Vertrauen in den Fonds.

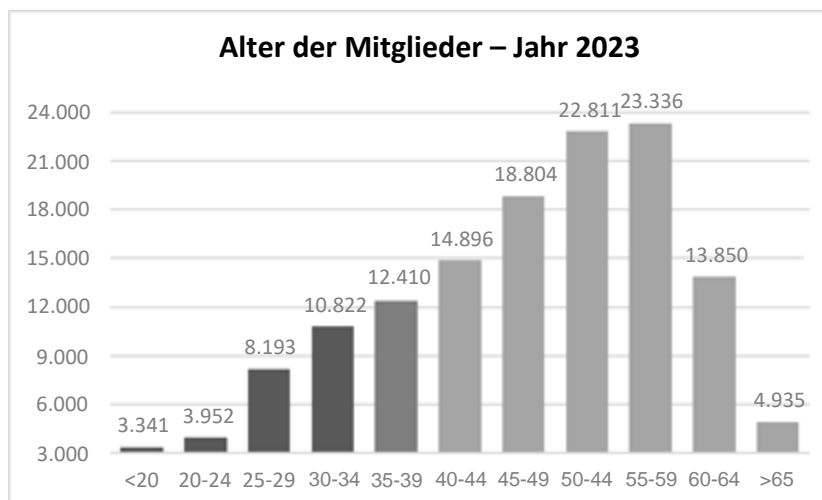
³ Erfolgt keine Reaktivierung (in Form der Unterzeichnung eines Formulars, das dem Beitrittsformular gleicht) oder eine Ablöse, bleibt die Position aktiv, jedoch ohne dass vom Arbeitsvertrag vorgesehene Beiträge weiterhin einfließen.

Reaktivierungen nach Geschlecht und Sektor – Jahr 2023

Geschlecht		öffentlicher Sektor	Privatsektor
Männer	2.605	421	2.184
Frauen	2.915	945	1.970
Summe	5.520	1.366	4.154

Reaktivierungen sind im Privatsektor wesentlich häufiger (wahrscheinlich aufgrund der geringeren Mobilität im öffentlichen Sektor); auch hier sind die weiblichen Mitglieder in der Mehrheit.

Die Analyse der Gesamtzahl der aktiven Mitglieder (die, wie bereits erwähnt, Ende 2023 137.350 erreichte) bestätigt, dass mehr als 47 % der Mitglieder über 50 Jahre alt sind; dieser Prozentsatz steigt auf annähernd 61 %, wenn man auch die über 45-Jährigen berücksichtigt. Diese Daten verdeutlichen einmal mehr eine demografische Dynamik, die sorgfältig beobachtet werden muss:



52 % der Mitglieder gesamt (Stand 31.12.2023) sind Frauen (mit einem Spitzenwert von über 70 % im öffentlichen Sektor); die Mehrheit der Mitglieder gesamt stammt⁴ aus dem Privatsektor (über 56 % gegenüber 41 % im öffentlichen Sektor):

Mitgliederzahlen nach Geschlecht und Sektor – Jahr 2023

Geschlecht		öffentlicher Sektor	Privatsektor	Steuerlich zulasten lebende Personen
Männer	65.941	15.438	48.703	1.800
Frauen	71.409	41.022	28.432	1.955
Summe	137.350	56.460	77.135	3.755

Nachstehend wird deutlich, wie diesem Trend ein ausgeprägtes Ungleichgewicht beim Umfang der Rentenpositionen (so genannter Gender Gap) entgegensteht.

Nachstehend wird für jede einzelne Investitionslinie die Entwicklung der 2023 - im Vergleich zu 2022 - beigetretenen Personen in Zahlen dargestellt sowie der entsprechende Prozentsatz im Vergleich zur Gesamtzahl der Fonds-Mitglieder:

⁴ Die letzten verfügbaren Daten (Vertrag) werden berücksichtigt.

Mitglieder pro Investitionslinie – Jahr 2023

INVESTITIONSLINIE	2022		2023	
	Anz. Beitritte	%	Anz. Beitritte	%
Garantierte Investitionslinie	18.060	13,44 %	18.735	13,64 %
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	17.770	13,23 %	18.020	13,12 %
Ausgewogene Investitionslinie	87.847	65,40 %	87.879	63,98 %
Dynamische Investitionslinie	10.653	7,93 %	12.716	9,26 %

Zu betonen ist, dass auch im Jahr 2023 die Zahl der Mitglieder, die sich für die Dynamische Investitionslinie entschieden haben, um mehr als 20 % gestiegen ist (+2.063 Personen); der Prozentsatz der Mitglieder, die sich für die Ausgewogene Investitionslinie entschieden haben, ist zurückgegangen, bleibt jedoch eindeutig jene mit den meisten Präferenzen, während die Garantierte Investitionslinie und die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie im Wesentlichen stabil geblieben sind.

6. KOMMUNIKATIONSTÄTIGKEITEN

Im Laufe des Jahres 2023 wurden unter Beteiligung der Struktur des Fonds in mehr als 60 Unternehmen der Region Versammlungen abhalten, an denen mehr als 3.000 Arbeitnehmer teilnahmen, sowie weitere Treffen mit verschiedenen *Stakeholdern* (einschließlich 10 Schulungssitzungen für die Mitarbeiter der etablierten Gewerkschaftsorganisationen). In einigen Fällen wurden die Informationsveranstaltungen direkt mit dem Unternehmen organisiert, in anderen Fällen war die Beteiligung der Fondsstruktur im Rahmen einer Gewerkschaftsversammlung vorgesehen. Die „traditionellen“ Werbeaktivitäten am Arbeitsplatz gehören nach wie vor zu den wichtigsten Maßnahmen bei der Suche neuer „Anhänger“ und die - sozusagen direkte oder indirekte - Gewinnung neuer Mitglieder sowie der Kontakt mit den bereits vorhandenen Mitgliedern.

Seit Juni 2023 hat die Website www.laborfonds.it ein neues grafisches Design; gleichzeitig wurde auch das neue Logo des Fonds übernommen. Auf diese Weise wurden zwei seit langem „parallel“ verlaufende Prozesse, abgeschlossen: Das Endergebnis ist die Erneuerung des Erscheinungsbildes des Fonds, um es auf den neuesten Stand zu bringen. Was insbesondere den *Relaunch* der Website betrifft, so wurden Anstrengungen unternommen, um den Inhalt und die Dokumentation für die Mitglieder und die Mitarbeiter benutzerfreundlicher zu gestalten und die Grafik zu verbessern; wichtig ist die kontinuierliche Pflege der Website, um sie auf der Grundlage der Meldungen und Ansuchen der Mitglieder und institutionellen *Stakeholder* zu aktualisieren und zu ergänzen.



Im September 2023 fand in Trient anlässlich des 25-jährigen Bestehens des Laborfonds eine wichtige öffentliche Initiative statt. Im Rahmen dieser Veranstaltung, an der maßgebliche Vertreter der öffentlichen und privaten Gründungsparteien, sowie einiger nationaler Institutionen (u.a. COVIP) teilnahmen, wurden die Ursprünge und Etappen, die das Wachstum dieses „visionären“ Projekts kennzeichneten, zurückverfolgt und die Aussichten für die weitere Entwicklung einer Erfahrung, die im italienischen Panorama eine Art *Unicum* darstellt, analysiert. Die Initiative, über die in den Medien ausführlich berichtet wurde, war daher eine Gelegenheit, die ersten 25 Jahre des Erfolgs gemeinsam

mit denjenigen zu feiern, die dieses zukunftsweisende Projekt von Anfang an gefördert und an es geglaubt haben. Im Zuge der Initiative wurde auch ein innovatives *Podcast* -Projekt zum Thema Zusatzrente gestartet, das die jüngsten Gruppen potenzieller Mitglieder einbeziehen soll.

7. ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG

Die zum 31. Dezember 2023 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2023 betragen 31.827.051 Euro (+4,51 % gegenüber 2022). Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben. Hinzuweisen ist auf das starke prozentuale Wachstum (über 21 %) der Beitragszahlungen in die Dynamische Investitionslinie:

	GARANTIERTE	VORSICHTIGE	AUSGEWOGENE	DYNAMISCHE	GESAMT
2023	€ 39.094.547	€ 43.901.163	€ 212.794.859	€ 36.036.482	€331.827.051
2022	€ 39.384.910	€ 42.108.379	€ 206.356.501	€ 29.668.669	€ 317.518.459

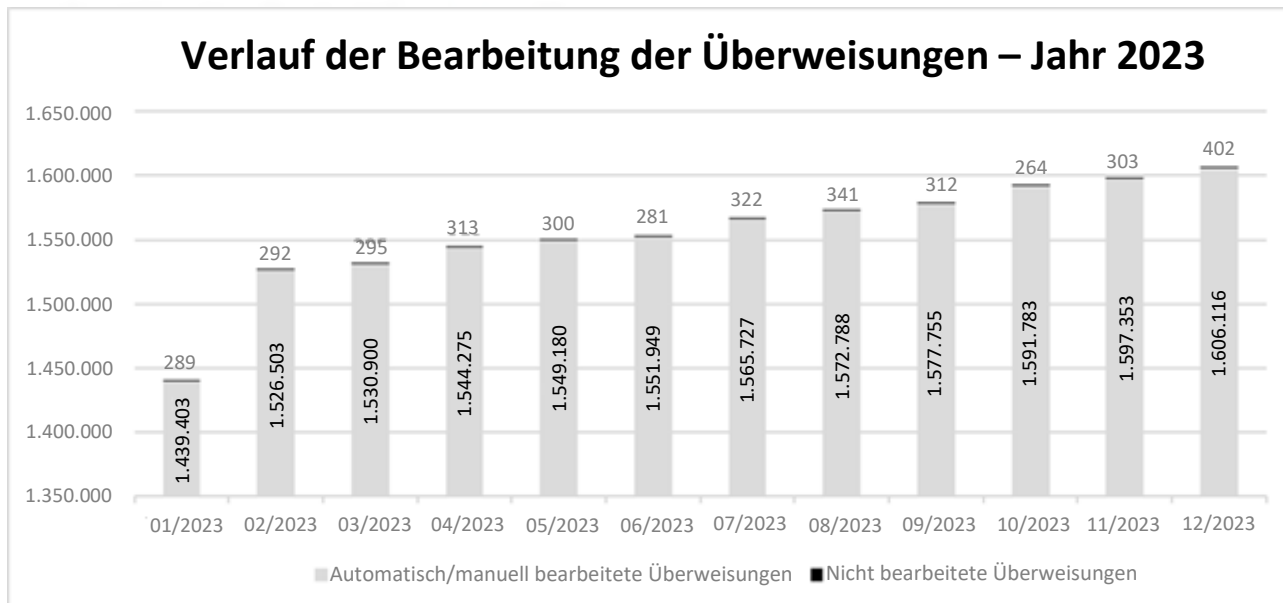
Dieser Betrag berücksichtigt die eingehenden Übertragungen aus anderen Rentenformen über Euro 7.531.933 (was im Wesentlichen dem Betrag von 2022 entspricht).

Auch die prozentuale Aufteilung nach Beitragsarten bleibt im Wesentlichen stabil⁵:

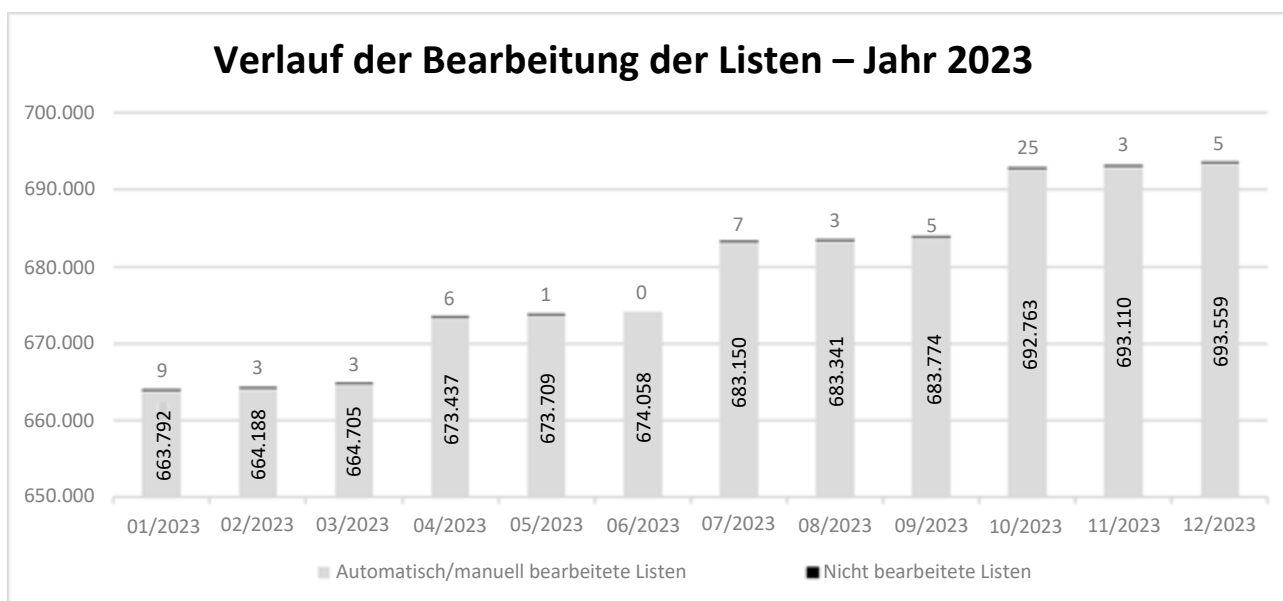
	2023	2022
Abfertigung	50,57 %	50,48 %
Beitrag zulasten des Arbeitnehmers	29,87 %	30,05 %
Beitrag zulasten des Arbeitgebers	19,56 %	19,48 %

Bezüglich des Verfahrens der Beitragszahlung enthalten nachstehende Grafiken im Detail, getrennt voneinander, die Überweisungen und die Listen der Beitragszahlung, die beim Fonds eingehen, um die Entwicklung der Abstimmung für jeden Monat des Geschäftsjahres 2023 hervorzuheben. Zu diesem Zweck wurde zwischen Überweisungen/Listen unterschieden, die im zugrunde gelegten Monat automatisch/manuell abgestimmt wurden und Überweisungen/Listen, die noch Unregelmäßigkeiten aufwiesen. Den Grafiken lässt sich der hohe Bearbeitungsgrad unerledigter Angelegenheiten (d.h. der nicht abgestimmten Vorgänge) seitens des Verwaltungsservice angesichts der zahlreichen beim Fonds eingegangenen Überweisungen entnehmen.

⁵ Die Berechnung erfolgte abzüglich der Beträge aus eingehenden Übertragungen



Ebenso für die Listen der Beitragszahlungen:



Die Höhe der Forderungen für ausstehende Beiträge beträgt Ende 2023 Euro 4.865.253 und entspricht damit dem Wert Ende 2022. Bei den vom Fonds erhaltenen Beitragszahlungen, die den Positionen der Mitglieder noch nicht zugewiesen wurden, betreffen Euro 1.413.212 die Unternehmen, die die beiliegende Liste der Beitragszahlungen noch nicht eingereicht haben. Außerdem wurden Überweisungen in Höhe von Euro 212.235 gebucht, für die der Empfänger nicht ermittelt werden konnte und an deren Zuweisung kontinuierlich gearbeitet wird.

Schließlich ist darauf hinzuweisen, dass der Fonds seit Anfang September 2023 ein engmaschiges Netz direkter Kontakte mit den Mitgliedsunternehmen (auch über deren Arbeitsberater) eingeleitet hat, um Fälle von Unregelmäßigkeiten bei Beitragszahlungen zu lösen. Diese Tätigkeit kommt zu den regelmäßigen Berichten an die Unternehmen und Mitglieder hinzu, die der Fonds über den Verwaltungsservice den gesetzlichen Vorschriften entsprechend durchführt. Zum 31. Dezember 2023 belief sich der Gesamtbetrag der dank dieser „direkten“ Maßnahme behobenen Unregelmäßigkeiten auf über Euro 260 Tausend.

8. GENDER GAP

Die gezielte Analyse der Daten bestätigt die große Diskrepanz zwischen den durchschnittlichen Beiträgen der weiblichen Mitglieder im Vergleich zu denen der männlichen Mitglieder, auf die bereits im Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 hingewiesen wurde. Während die weiblichen Mitglieder, wie vorstehend erläutert, zahlenmäßig die Mehrheit bilden, kehrt sich das Verhältnis bei den Beitragszahlungen um, wobei die männlichen Mitglieder eindeutig in der Überzahl sind.

Aufschlüsselung der Mitglieder nach Investitionslinie und Geschlecht - Ende 2023					
	Summe Fonds	Ausgewogene Investitionslinie	Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	Garantierte Investitionslinie	Dynamische Investitionslinie
MÄNNER	48,0 %	49,1 %	39,0 %	44,4 %	58,9 %
FRAUEN	52,0 %	50,9 %	61,0 %	55,6 %	41,1 %

In Bezug auf die Investitionslinien zeigt sich, dass die weibliche Präsenz bei der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie sehr ausgeprägt ist, während die der Männer bei der Dynamischen Linie überwiegt: Die unterschiedliche langfristige Rentabilität dieser beiden Investitionslinien trägt dazu bei, die Differenz bei den Werten der einzelnen Leistungen zu erklären (siehe unten).

Aufschlüsselung der im Jahr 2023 eingezahlten Beiträge nach Investitionslinie und Geschlecht					
	Summe Fonds	Ausgewogene Investitionslinie	Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	Garantierte Investitionslinie	Dynamische Investitionslinie
MÄNNER	57,8 %	58,6 %	48,5 %	52,6 %	69,9 %
FRAUEN	42,2 %	41,4 %	51,5 %	47,4 %	30,1 %

Die durchschnittliche jährliche Einzahlung der Frauen lag im Jahr 2023 bei rund 1.918 Euro (1.873 in 2022), die der Männer bei rund 2.841 Euro (2.734 in 2022), was einer Differenz von mehr als 923 Euro jährlich entspricht; welche Erklärungen auch immer sich für diese spezifischen Fragen finden lassen, ist ein derart ausgeprägter Unterschied ein untrügliches Zeichen für das als *Gender Gap* bekannte Phänomen der Lohnungleichheit.

Diese Ungleichheit zeigt sich natürlich auch bei der Analyse der durchschnittlichen Beträge der einzelnen am Jahresende angereiften Leistungen in Form von Kapital.

Durchschnittliche Mitgliedsbeiträge nach Investitionslinie und Geschlecht - Ende 2023					
	Summe Fonds	Ausgewogene Investitionslinie	Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	Garantierte Investitionslinie	Dynamische Investitionslinie
MÄNNER	€ 34.759	€ 39.014	€ 28.564	€ 24.189	€ 27.829
FRAUEN	€ 20.854	€ 23.590	€ 17.118	€ 15.777	€ 15.387

Im Durchschnitt beträgt die Beitragshöhe der Position der weiblichen Mitglieder 60 % der Position der männlichen Mitglieder; dieser Unterschied beträgt in absoluten Zahlen fast 14 Tausend Euro. Dieses Ergebnis, das zweifellos durch bekannte und konsolidierte objektive Faktoren beeinflusst wird (wie z.B. die stärkere Inanspruchnahme von Teilzeitarbeit durch berufstätige Mütter und die geringere Präsenz von Frauen in Sektoren mit einem höheren Risiko-Rendite-Profil), spiegelt offensichtlich die Lohnungleichheit wider, die auch in der Region Trentino-Südtirol besteht.

9. VERMÖGENSVERWALTUNG DES FONDS

Die für Investitionen bestimmten Geldmittel von Laborfondi werden gemäß den gesetzlichen Modalitäten und Grenzen mittels Konvention zur Verwaltung den dazu berechtigten Vermögensverwaltern anvertraut.

Gemäß Art. 6, Abs. 1 der Buchst. d) und e) des GvD Nr. 252/2005 kann der Fonds außerdem Aktien oder Anteile von Immobiliengesellschaften unterzeichnen oder ankaufen und in (ggf. spezialisierte) Immobilieninvestmentfonds oder (ggf. spezialisierte) Wertpapierinvestmentfonds innerhalb der einschlägigen gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen investieren.

Die Geldmittel des Fonds werden unter Einhaltung der gesetzlich geltenden Höchstgrenze und insbesondere des Art. 6, Abs. 13 des GvD 252/2005 verwaltet.

9.1 Die Eigenschaften der Investitionslinien

Der Fonds sieht eine Mehrlinienverwaltung anhand von vier Investitionslinien vor, deren Hauptmerkmale im Folgenden beschrieben werden.

9.1.1 Garantierte Investitionslinie:

Sie sieht die Rückzahlungsgarantie von 100 % der Beitragszahlungen in diese Linie (so genannte Kapitalgarantie) vor. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Unter strategischem Gesichtspunkt sieht die Garantierte Investitionslinie überwiegend die Investition der Aktiva in Anleihen (sowohl öffentlicher als auch privater Emittenten) und den Rest in Aktien vor. Der Anteil dieser Finanzinstrumente kann jedoch 15 % der zur Verwaltung überlassenen Mittel nicht überschreiten. Ab dem Tag der Vertragserneuerung wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen. Die Portfolio-Verwaltung ist von vornherein an eine maximale Risikogrenze gebunden: Der Verwalter handelt im Rahmen einer Risikogrenze (sog. „Riskiko-Budget“), die auf der Statistik „VaR95%1M“ (Value at Risk mit einem Konfidenzniveau von 95 % innerhalb eines Zeitraums von 1 Monat) basiert und 2,5 % nicht überschreiten darf.

Die Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem mehrjährigen und kurzfristigen Zeitraum eine Rendite zu erzielen, die mit der Neubewertungsrate des TFR vergleichbar ist. Die Ergebnisgarantie ermöglicht, den Erfordernissen nicht risikofreudiger Anleger und der Rentenanwärter zu entsprechen. In die Investitionslinie fließen außerdem die so genannten „stillschweigend“ eingezahlten Abfertigungen ein; in diese Linie fließen auch, soweit nicht anders angegeben, die Beiträge ein, die kraft Anwendung von Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017 zustehen (sog. „vertragliche Beiträge“ aus territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen), sowie die Beträge gemäß Art. 7, Absatz 9 - *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. ex Fondo Gas), infolge spezifischer betrieblicher Vereinbarungen, die von den Unternehmen der Gas-Wasser-Branche angewandt werden. Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Der Vermögensverwalter der Linie ist die Amundi SGR S.p.A.

9.1.2 Vorsichtig-Ethische Investitionslinie:

Diese Linie sieht unter strategischem Gesichtspunkt vor, dass 80 % der finanziellen Mittel in Anleihen und die restlichen 20 % in Aktien angelegt werden - in jedem Fall kann der Aktienanteil 30 % der zur Verwaltung überlassenen Mittel nicht übersteigen.

Die Investitionslinie eignet sich besonders für diejenigen, die eine niedrig bis mittlere Risikoneigung haben, kurze Zeit im Fonds verbleiben und Investitionen tätigen möchten, da sie besonderen Wert auf die ethischen Aspekte mit einer niedrigen Aktienkomponente legen.

Wie bereits erwähnt, hat die Investitionslinie außerdem zum Ziel, das Vermögen durch eine Anlagepolitik zu erhöhen, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung besonders berücksichtigt (Environmental, Social and Governance – „ESG“). Der Vermögensverwalter reduziert das Anlageuniversum, indem er die Emittenten aufgrund ökologischer, sozialer und

Governance-Kriterien auswählt und folglich diejenigen nicht in Betracht zieht, die nicht eine, auf den „ESG-Leistungen“ der Emittenten basierende Mindestgrenze überschreiten („Best-inClass“). Mindestens 90 % der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere unterliegt der Bewertung der ESG-Kriterien durch den Verwalter.

Die Integration der ESG-Faktoren und die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgen:

1. Bei der Festlegung der strategischen Asset Allocation: Die Kennzahlen, aus denen sich der Benchmark der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie zusammensetzt, sind so aufgebaut, dass in der Gesamtmethodik Instrumente ausgeschlossen werden, die nicht der Mindestanforderung an die ESG-Bewertung entsprechen;
2. bei der Bewertung und Auswahl von Finanzinstrumenten (Direktinvestitionen und OGAW): hier wird ein Anlageuniversum definiert, das eine Bewertung der sozialen und ökologischen Verantwortung und der Governance-Struktur der Emittenten umfasst.

In einem separaten Anhang, der auf der Website des Fonds zur Verfügung steht, werden gemäß Art. 50 der EU-Verordnung 2022/1288 regelmäßig Informationen über die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie erteilt.

Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH. Das Ende Juni 2023 abgelaufene Mandat wurde um weitere fünf Jahre verlängert; im Rahmen der Verhandlungen für die Verlängerung wurde eine Reduzierung der Gebühren, die bereits im März 2023 in Kraft trat, festgelegt.

9.1.3 Ausgewogene Investitionslinie:

Das Vermögen dieser Linie wird anhand eines Modells verwaltet, das sich durch das gleichzeitige Vorhandensein eines sog. „Core-Teils“ (sog. „indirekte Verwaltung“) und einen sog. „Satellite-Teil“ (sog. „direkte Verwaltung“) auszeichnet.

Der „Core“-Teil, und somit 90 % des Vermögens der Investitionslinie, werden von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern (i) in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate (höchstens 30 %) und (ii) der restliche Teil in globale Anleihederivate und Liquidität investiert. Außerdem wird ein Teil des „Core“-Portfolios wiederum auf die sog. „passive“ Weise verwaltet (anhand eines spezialistischen staatlichen Mandats), der andere Teil auf die sog. „aktive“ Weise (anhand eines ausgewogenen Multiasset-Mandats). Die Verwaltung des „Satellite“-Teils erfolgt über den Ankauf von FIA-Anteilen (alternative Investmentfonds) innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen und über ein strategisches Niveau von 10 %. Ziel der Vermögensverwaltung der Linie ist, das Kapital aufzuwerten und auf die Erfordernisse derjenigen einzugehen, die kontinuierliche Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren bevorzugen und ein mäßiges Risiko eingehen möchten.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Die Vermögensverwalter des „Core“-Teils sind Eurizon Capital SGR S.p.A. (passive Verwaltung) und BlackRock Investment Management (UK) Ltd. (aktive Verwaltung).

Zum 31. Dezember 2023 wurde der „Satellite-Teil“ des Vermögens der Linie (d.h. infolge der Unterzeichnung der entsprechenden Vertragsformulare) in Teile folgender AIF (im Folgenden alle zusammen „AIF“) investiert: „Strategischer Fonds Trentino-Südtirol“ (im Folgenden auch „FSTAA“), Linie Trient und Linie Bozen, „Green Arrow Energy Fund“ (ehemaliger „Quadrivio Green Energy Fund“ und im Folgenden auch „QGEF“), „Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A., SICAV-SIF“ (im Folgenden auch „PGDE“), „Fonds Housing Sociale Trentino“ (im Folgenden auch „FHST“), „Fonds Euregio+KMU (im Folgenden auch „KMU“), „Macquarie SuperCore Infrastructure Fund SCSp“ (im Folgenden auch „MSCIF“), „APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp“ (im Folgenden auch „APPIA II“), „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“ (im Folgenden auch „BEID“) und in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia. Ende 2023 beträgt die Gewichtung der „direkt verwalteten“ „Satellite-Komponente“ der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,2 % (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits zurückgerufenen Beträge genommen).

In seiner Sitzung vom 21. Dezember 2023 wählte der Verwaltungsrat des Laborfonds nach einem speziellen Auswahlverfahren vier AIF aus, die im Jahr 2024 in das „Satellite“-Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie aufgenommen werden sollen, und zwar mit einer nominalen Investition von insgesamt 80 Mio. Euro.

9.1.4 Dynamische Investitionslinie:

Auf strategischer Ebene sieht die Anlagepolitik der Dynamischen Investitionslinie vor, dass 60 % der Ressourcen in die Aktienkomponente und die restlichen 40 % in Anleihen investiert werden. Die Höchstgrenze für Aktienanlagen ist auf 80 % festgelegt. Die Anlagen in Aktien und Anleihen werden auf globaler Ebene diversifiziert, obwohl der überwiegende Teil im Euro-Raum und den OECD-Ländern bleibt. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die diversifizierte, weltweite Streuung auf globaler Ebene zu erhöhen, wobei die Anlage in Aktien überwiegt (mit einem Prozentsatz von mindestens 50 %) und potentiell ein höheres Risiko eingegangen wird. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Der Vermögensverwalter der Linie ist BlackRock Investment Management (UK) Ltd.

Die Vermögensverwalter Amundi SGR S.p.A., Allianz Global Investors GmbH und die BlackRock Investment Management (UK) Ltd. führen unter Befolgung der vom Fonds im Rahmen des Dokuments über die Anlagepolitik (im Folgenden auch „DAP“) und im Rahmen der jeweiligen Verwaltungskonvention festgelegten Richtlinien - eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds/der Linie abgestimmte Anlagepolitik durch.

Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR hingegen verwaltet, wie bereits erwähnt, das Vermögen passiv, um somit in Bezug auf die jeweiligen Asset Classes die in den Abkommen festgelegten Benchmarks zu replizieren.

Beim Erreichen der festgelegten Ziele kontrolliert jeder Vermögensverwalter konstant, wie hoch der Unterschied zwischen den monatlichen Renditen (TEV, und im Fall der Vermögensverwaltung der Dynamischen Linie semi-TEV, d.h. Die Standardabweichung im Jahresverlauf der wöchentlichen negativen Differenz zwischen der Rendite des Portfolios und der Rendite des Benchmarks) zwischen Portfolio und Benchmark ist, sodass die in den technischen Anhängen der Abkommen festgelegte Höchstgrenze nicht überschritten wird.

Bei der „direkten Verwaltung“, d.h. bei den in die AIF getätigten Investitionen, halten sich die Verwalter (im Folgenden auch „VAIF“) an die Regeln und Grenzen der Anlagen, die im Rahmen der jeweiligen Verwaltungsvorgaben/article of incorporation/prospectus festgelegt wurden.

In Bezug auf die Prüfungstätigkeiten der Anlagepolitik der Fonds-Linien hat der Verwaltungsrat aus vier seiner Mitglieder eine Investitionsausschuss gebildet. Aufgabe des Investitionsausschusses ist es unter anderem, Empfehlungen gegenüber dem Verwaltungsrat abzugeben und diesem, auch mit der Unterstützung des Advisor Prometeia Advisor SIM, über die Bewertungen bezüglich der von der Finanzfunktion eingereichten Vorschläge zu berichten.

Bezüglich weiterer Informationen über die Beschreibung des Verwaltungssystems des Fonds, der Anlageentscheidungen, der damit verbundenen ökologischen und sozialen Faktoren und des Corporate Governance - Systems wird auf das gemäß Art. 4-bis des Gv.D. Nr. 252/2005 erstellte Dokument verwiesen, das gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2023 auf der Website www.laborfonds.it zur Verfügung gestellt wird.

10. ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR

In Bezug auf die allgemeine Entwicklung der Vermögensverwaltung haben alle Investitionslinien des Rentenfonds 2023 positive Ergebnisse erzielt. Die vier Investitionslinien erzielten in absoluten Zahlen eine beachtliche Wertentwicklung und konnten so einen großen Teil der im Jahr 2022 realisierten Verluste aufholen. Alle Linien übertreffen im Jahr 2023 auch weitgehend die gesetzliche Neubewertungsrate des TFR, die eine Art „natürlicher“ Benchmark für die Arbeitnehmer ist.

Trotz der restriktiven Geldpolitik, die Rezessionswinde auslöste, hielt sich das Wirtschaftswachstum im Jahr 2023 fast überraschend gut und endete mit einem besonders positiven letzten Quartal für die Finanzmärkte. In vielerlei Hinsicht ist das Szenario einer sanften Landung (Soft Landing) eingetreten, auf das alle nach der - durch die Energiekosten angetriebene - heftige Inflationsspirale hofften, die das

Jahr 2022 in Atem hielt. Nachstehend nähere Einzelheiten bezüglich der Entwicklung der Vermögensverwaltung der einzelnen Fondslinien im Laufe des Jahres 2023.

10.1 Garantierte Investitionslinie

2023 war die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie positiv (4,01 %).

Das Ergebnis der Vermögensverwaltung wurde sowohl durch das Anleihe- als auch das Aktiensegment unterstützt. Insbesondere war der Beitrag der Anleihekomponekte angesichts eines allgemeinen Szenarios sinkender Renditen und Spreads positiv. Ein Überexposition gegenüber den italienischen Staatsanleihen und europäischen Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die beide auch durch den sinkenden Spread gestützt wurden. Im Aktiensegment wirkte sich die Auswahl nachteilig aus: Die günstigsten Entscheidungen wurden in den Sektoren Ermessensgüter, Versorgungsunternehmen, Technologie und Energie getroffen, die schwächsten Entscheidungen in den Sektoren personenbezogene Dienstleistungen, Kommunikationsdienste, Finanzwesen und Industrie. Bei der Sektorallokation wirkte sich die Überexposition in defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und die Unterexposition in den Sektoren Industrie, Finanzwesen, Energie und Real Estate negativ aus.

Die Verwaltung der Ressourcen der Garantierten Investitionslinie war überwiegend auf Anleihe-Finanzinstrumente ausgerichtet, die von öffentlichen und privaten Einrichtungen mit mittlerer bis hoher Kreditwürdigkeit ausgegeben wurden. Die Duration wurde im Laufe des Jahres angesichts des Szenarios der wirtschaftlichen Abschwächung und auch in Übereinstimmung mit der rückläufigen Inflation, schrittweise erhöht.

Im Geschäftsjahr wurde auch die Präferenz für die italienischen und spanischen Staatsanleihen beibehalten. Darüber hinaus wurde das Engagement in europäische Unternehmensanleihen mit höchster Bonität ebenfalls beibehalten, mit einer geringfügigen Zunahme der Spread-Duration.

Ende 2023 lag die durchschnittliche finanzielle Duration des Portfolios bei 2,56 Jahren und die Gewichtung der Unternehmensanleihen bei rund 28 %.

Das Aktiensegment, das sich durch eine konzentrierte Exposition an den europäischen Märkten auszeichnete und über einen Aktienfonds des Vermögensverwalters realisiert wird, war zu Beginn des Jahres ausgewogen positioniert und wurde dann schrittweise weniger zyklisch gestaltet, was den Erwartungen einer Verschlechterung des europäischen Szenarios entsprach. Trotz schwacher Makrodaten zeigte der Markt weiterhin eine Präferenz für zyklische Sektoren wie die Industrie und Ermessensgüter, was die Performance der Aktienkomponente schwächte, die durch eine Präferenz für personenbezogene Dienstleistungen, Basiskonsumgüter, Versorgungsunternehmen und Kommunikationsdienste gekennzeichnet war. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Exposition im Bankensektor erhöht (Bevorzugung weniger zinsempfindlicher Banken über die Zinsmarge, mit der Aufnahme von Positionen in britischen und mitteleuropäischen Banken). Auch die Überexposition im Pharmasektor wurde abgebaut, und in der Industrie wurden Gewinne eingefahren. Was die endgültige Positionierung anbelangt, so ist eine defensive Positionierung mit Schwerpunkt auf Qualität festzustellen; eine stärkere Überexposition bei Basiskonsumgütern, Versorgungsunternehmen, Kommunikationsdiensten; eine stärkere Unterexposition in der Industrie, bei Ermessensgütern und im Technologiesektor. Ende 2023 betrug die Exposition gegenüber der Aktienkomponente 2,79 %.

Zum 31. Dezember 2023 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 365.284.697.

Die der Amundi SGR S.p.A. im Geschäftsjahr 2022 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 22.500.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 11,852 zum 31. Dezember 2022 auf Euro 12,327 zum 31. Dezember 2023, was einer jährlichen Rendite von +4,01 % entspricht.

Nachstehende Tabellen zeigen die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Garantierten Investitionslinie. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE		
	Rendite der Linie	Vermögen
Januar	0,72 %	€ 332.573.866
Februar	-0,69 %	€ 336.435.391
März	1,05 %	€ 338.964.772
April	0,20 %	€ 339.702.642
Mai	0,10 %	€ 345.941.028
Juni	-0,46 %	€ 343.897.282
Juli	0,51 %	€ 344.556.984
August	0,22 %	€ 351.730.055
September	-0,68 %	€ 347.477.422
Oktober	0,46 %	€ 347.810.415
November	1,16 %	€ 359.484.542
Dezember	1,37 %	€ 365.284.697
Jahr 2023	4,01 %	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil. Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR. Die Portfolio-Verwaltung ist - wie bereits oben erläutert - an eine maximale Risikogrenze gebunden.



Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie nach 3, 5 und 10 Jahren:

Durchschnittliche jährliche zusammengesetzte Rendite – Garantierte Investitionslinie

Zeitraum	Investitionslinie
3 Jahre (2021 - 2023)	0,78 %
5 Jahre (2019 - 2023)	0,87 %
10 Jahre (2014 - 2023)	0,61 %

Volatilität

Zeitraum	Investitionslinie
3 Jahre (2021 - 2023)	1,73 %
5 Jahre (2019 - 2023)	1,57 %
10 Jahre (2014 - 2023)	1,44 %

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil.

10.2 Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2023 betrug die Nettorendite der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie +7,47 %. Dies ist auf die besonders positive Performance der Anlageklasse Aktien zurückzuführen. Auch die Anleihekomponekte trug wesentlich zu dieser Entwicklung bei.

Das beherrschende Thema des Jahres war neben den geopolitischen Risiken, die durch die Ukraine-Krise und eine weitere Eskalation im Nahen Osten mit den daraus resultierenden Zunahmen der Volatilität ausgelöst wurden, die Herabstufung der Erwartungen hinsichtlich einer restriktiven Geldpolitik durch die großen Zentralbanken. Obwohl sich die Lage in den großen Volkswirtschaften im Laufe des Jahres als besser erwiesen hat als erwartet, sind die Inflationserwartungen in den letzten Monaten allmählich zurückgegangen, was die oben genannten Renditen begünstigt.

Der in die Aktienkomponente investierte Anteil wurde im Laufe des Jahres aktiv verwaltet und im Durchschnitt über dem von den Anlageleitfäden vorgesehenen neutralen Niveau von 20 % beibehalten - Ende 2023 lag das Gewicht dieser Komponente abzüglich der Derivate leicht über den 23 % des Portfolios.

Die Investitionslinie verfolgt - als herausragende Eigenschaft - eine Anlagepolitik, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) durch einen Best-in-Class Ansatz besonders berücksichtigt und, auf der Grundlage der ESG-Ratings, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen werden, insgesamt eine über dem Referenzindex liegende Bewertung aufweist. Bezüglich der Mitteilungen gemäß Art. 11 der EU-Verordnung 2019/2088 („Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR“) weist die Investitionslinie eine höhere Gesamtbewertung (d. h. Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr ESG-Benchmark (d. h. 2,61 vs. 2,55 des Benchmarks für die Aktien und 2,89 vs. 2,80 für die Anleihen). Außerdem ist der CO₂-Fußabdruck (sog. „carbon footprint“) des Portfolios aus Anlagen in Aktien und Corporate Bonds, der anhand des Indizes „der durchschnittlichen gewichteten CO₂-Intensität“ gemessen wird (CO₂-Tonnen/\$M Erträge) unter seinem ESG-Benchmark (d.h. 36,5 ggü. 39,6 für die Komponente der Unternehmensanleihen und 110,4 gegenüber 126,9 für die Staatsanleihen): Das Portfolio weist somit eine geringere Exposition gegenüber Gesellschaft mit hoher CO₂-Intensität gegenüber dem Benchmark auf (gemessen durch die „durchschnittliche gewichtete CO₂-Intensität“), so dass die Anlagen des Portfolios gegenüber dem ESG-Benchmark weniger den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO₂-Vorschriften ausgesetzt sind. Die Aufnahme der Nachhaltigkeitskriterien erfolgt sowohl beim Auswahlverfahren der Wertpapiere, als auch bei der Entscheidung über die Zusammensetzung des Portfolios aufgrund einer vom Verwalter angewandten Methode. Der gleiche Benchmark - vom Typ ESG, wie erwähnt - hat eine besondere Struktur, die vorstehende Aspekte berücksichtigt. Bezüglich weiterer Einzelheiten wird auf das Dokument „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten gemäß Verordnung (EU) 2019/2088“ verwiesen, das auf der Website des Fonds und im Anhang zum Jahresabschluss „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“, in denen regelmäßig Informationen über die Investitionslinie/n zur Verfügung gestellt werden, die gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288 ökologische oder soziale Merkmale fördern oder die gemäß Art. 59 derselben Verordnung nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Am Ende des Geschäftsjahres 2023 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 389.872.691.

Die der Allianz Global Investors im Geschäftsjahr 2023 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 19.700.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert sank von Euro 15,280 zum Samstag, 31. Dezember 2022 auf Euro 16,421 zum Sonntag, 31. Dezember 2023, mit einer Rendite von +7,47 %. Der zugrunde gelegte Referenzwert (Benchmark) verzeichnete eine Rendite von +8,26 %.

Nachstehende Tabellen zeigen die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert

der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmarks. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE				
	Rendite der Linie	Rendite Benchmark	Leistung gegenüber dem Benchmark	Vermögen
Januar	2,49 %	3,05 %	-0,56 %	€ 354.094.322
Februar	-0,85 %	-1,33 %	0,48 %	€ 360.978.644
März	1,07 %	1,26 %	-0,19 %	€ 363.543.106
April	0,13 %	0,05 %	0,08 %	€ 361.037.939
Mai	0,17 %	0,32 %	-0,16 %	€ 368.651.129
Juni	0,60 %	0,52 %	0,08 %	€ 369.707.857
Juli	0,48 %	0,47 %	0,01 %	€ 369.079.633
August	-0,25 %	-0,14 %	-0,11 %	€ 375.550.454
September	-1,42 %	-1,88 %	0,45 %	€ 368.440.817
Oktober	-0,27 %	-0,20 %	-0,07 %	€ 365.783.744
November	2,67 %	3,30 %	-0,64 %	€ 382.596.696
Dezember	2,53 %	2,69 %	-0,16 %	€ 389.872.691
Jahr 2023	7,47 %	8,26 %	-0,79 %	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet.



Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks nach 3, 5 und 10 Jahren:

Zusammengesetzte durchschnittliche jährliche Rendite – Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	-0,87 %	-1,32 %
5 Jahre (2019 - 2023)	1,61 %	1,78 %
10 Jahre (2014 - 2023)	2,63 %	3,02 %

Volatilität

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	5,37 %	6,55 %
5 Jahre (2019 - 2023)	5,02 %	5,94 %
10 Jahre (2014 - 2023)	4,32 %	4,85 %

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet. In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

10.3 Ausgewogene Investitionslinie

Die Ausgewogene Investitionslinie verzeichnete 2023 eine Nettorendite von +6,57 %. Das passive Portfolio, das sich ausschließlich auf die Verwaltung globaler Anleihen stützt, hat dank des Beitrags aller im Portfolio enthaltenen Anleihen eine positive absolute Performance erzielt: Die Kennzahlen, die Teil des Benchmarkings sind, haben einen endgültigen Aufwärtstrend eingeschlagen, wobei sie von etwas niedrigeren Bewertungen ausgingen und die unterschiedlichen Wahrnehmungen der Märkte im Laufe des Jahres widerspiegeln: Von Rezessionssorgen zu Beginn des Jahres, über ein robustes Wachstum im Sommer, bis hin zu „höheren Zinsen für einen längeren Zeitraum“ im Herbst und zum Jahresende, als man sich auf zukünftige Zinssenkungen konzentrierte. Infolgedessen reagierten die Märkte rasch auf die günstigen Inflationsdaten, was zu einer entscheidenden Senkung der Zinssätze in der zweiten Jahreshälfte führte. Auch das aktive Mandat erzielte eine positive Rendite von rund 12 %, abzüglich der Gebühren. Trotz der erhöhten Exposition gegenüber der Aktienkomponente gegen Ende 2022 behielt der Vermögensverwalter eine vorsichtige Haltung innerhalb des Portfolios bei, da die Märkte das Ausmaß der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken nicht vollständig zu schätzen wussten. Die Exposition gegenüber defensiveren Bereichen des Aktienmarktes wurde zugunsten einer breiteren Exposition reduziert, da das Wirtschaftswachstum solide blieb, obwohl das Portfolio nach der Krise im regionalen US-Bankensektor um Absicherungspositionen erweitert wurde. Gegen Ende des Jahres erhöhte der Vermögensverwalter die Gewichtung der Aktienkomponente, indem er die Exposition gegenüber europäischen und japanischen Aktien erhöhte. Angesichts der Entwicklung der Zinssätze wurde die Exposition gegenüber Staatsanleihen im Laufe des Jahres dynamisch verwaltet. Thematische Positionen entwickelten sich aufgrund der Untergewichtung von Mega Caps aus dem Technologiesektor schlechter als die breiteren Aktienmärkte, während die Aktienauswahl bei europäischen Aktien zurückging, was jedoch durch eine positive Aktienauswahl bei globalen außereuropäischen Aktienallokationen und Unternehmensanleihen ausgeglichen wurde.

10.3.1 Direkte Verwaltung

Ab Februar 2015 hat der Fonds die „direkte Verwaltung“ eines Teils des Vermögens der Ausgewogenen Investitionslinie eingeleitet, die sich insbesondere auf Anlagen in die sog. „Realwirtschaft“ (sog. Satellite-Komponente des verwalteten Portfolios) konzentrierte. Im Rahmen dieser Tätigkeit hat der Verwaltungsrat des Fonds in den Folgejahren eine Reihe von Investitionen beschlossen (zunächst in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol und daraufhin in den Green Arrow Energy Fond, den Fonds Partners Group Direct Equity 2016, in den Fonds Housing Sociale Trentino, in den Fonds Macquarie SuperCore Infrastructure Fund, in den Fonds der Infrastrukturfonds APPIA II, in den europäischen Infrastruktur Kreditfonds BNP Paribas European Infra Debt Fund und schließlich ab März 2021 in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia). Und schließlich wurde während des sechsten beendeten Geschäftsjahrs die erste Tranche der Anlage in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI (über insgesamt Euro 12.160.000) unterzeichnet. Ende 2023 betrug die Gewichtung des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie mit „direkter Verwaltung“ gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,2 % (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits investierten Beträge genommen).

Nachstehende Tabelle enthält die Situation der Kapitalflüsse der AIF, die im direkt verwalteten Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie vorhanden sind und Ende 2023 aktualisiert wurde:

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTE VERWALTUNG - SITUATION DER KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.2023

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE/DATUM DER UNTERZEICHNUNG	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			RÜCKERSTATTUNG VON KAPITAL		ERTRÄGE	
			Gesamt in Euro	Gesamt in %	2023 in Euro	Gesamt in Euro	2023 in Euro	Gesamt in Euro	2023 in Euro
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Trient	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	26.111.884	97,8 %	-	18.466.520	649.163	2.017.903	240.476
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	20.987.217	78,6 %	-	12.805.349	4.454.034	843.882	64.945
Green Arrow Energy Fund	Private Equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	11.481.896	88,3 %	-	1.110.940	-	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilienfonds - Social housing territorial / Dezember 2016	7.500.000	7.500.000	100,0 %	-	-	-	484.759	141.643
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	23.031.580	92,1 %	-	1.244.135	-	21.029.905	2.812.385
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur-Fonds / Dezember 2017	25.000.000	25.000.000	100,0 %	-	-	-	4.099.959	797.056
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur-Fonds / Februar 2018	25.000.000	21.325.000	85,3 %	-	1.245.000	230.000	4.157.500	775.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur Kreditfonds - Europa / Dezember 2019	25.000.000	25.000.000	100,0 %	-	9.485.800	3.365.404	1.466.515	616.898
FOF Private Debt Italia	Private debt - Territorial / März 2021	20.000.000	9.770.646	48,9 %	3.607.622	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italien / März 2021	10.000.000	3.917.426	39,2 %	1.153.567	-	-	-	-
AIF Euregio Plus PMI	Private debt - Territorial / Juni 2022	12.160.000	3.428.127	28,2 %	3.365.747	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		216.060.000	177.553.776	82,2 %	8.126.935	44.357.744	8.698.602	34.100.423	5.448.404

Auf die Commitments bezogen beläuft sich Ende 2023 der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10 % zu erreichen) auf etwa 58 Millionen Euro. Zum 31. Dezember 2023 wurden von den etwa 216 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 178,5 Millionen Euro zurückgerufen (was etwa 82,6 % entspricht); davon wurden 2023 etwas weniger als 8 Millionen Euro zurückgerufen.

Analysiert man die Kapitalflüsse mit positivem Vorzeichen im Geschäftsjahr, stellt man fest, dass von den von der Ausgewogenen Investitionslinie seit Beginn der „Direktverwaltung“ in Form von Einnahmen erworbenen 34 Millionen Euro über 6 Millionen Euro dem Jahr 2023 zuzuordnen sind. 2023 wurden Kapitalerstattungen von insgesamt 8,7 Millionen Euro verzeichnet.

10.3.2 Delegierte Verwaltung

Betrachtet man die „Core-Komponente“ des gesamten Portfolios der Investitionslinie, d.h. die Komponente mit „delegierter Verwaltung“, wurden im Geschäftsjahr 2023 bei den beauftragten Verwaltern folgende Einlagen liquider Mittel vorgenommen:

- BlackRock: Euro 0
- Eurizon Capital SGR: 94.000.000 Euro

Im Jahr 2023 wurde keine Desinvestition beantragt.

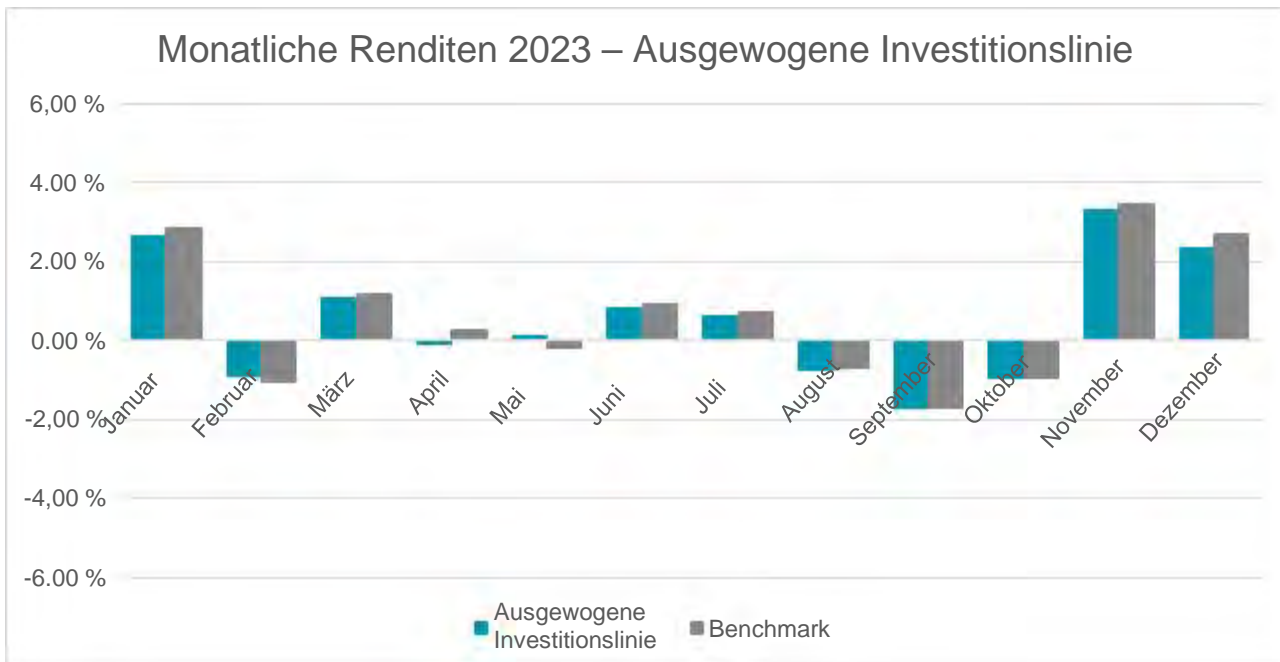
Am Ende des Geschäftsjahres 2023 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 2.743.965.879.

Der Anteilswert sank von Euro 20,487 zum Samstag, 31. Dezember 2022 auf Euro 21,832 zum Sonntag, 31. Dezember 2023, mit einer Rendite von +6,57 %. Der Referenz-Benchmark erzielte hingegen ein Ergebnis von +7,61 %.

Nachstehend Tabellen zeigen die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Ausgewogenen Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmark. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE				
	Rendite der Linie	Rendite Benchmark	Leistung gegenüber dem Benchmark	Vermögen
Januar	2,62 %	2,83 %	-0,21 %	€ 2.569.651.676
Februar	-0,90 %	-1,06 %	0,16 %	€ 2.591.434.602
März	1,06 %	1,17 %	-0,11 %	€ 2.608.705.739
April	-0,10 %	0,29 %	-0,39 %	€ 2.597.796.645
Mai	0,13 %	-0,18 %	0,31 %	€ 2.631.458.625
Juni	0,80 %	0,91 %	-0,10 %	€ 2.642.817.667
Juli	0,62 %	0,74 %	-0,12 %	€ 2.650.666.335
August	-0,72 %	-0,70 %	-0,02 %	€ 2.667.540.715
September	-1,72 %	-1,69 %	-0,03 %	€ 2.613.272.074
Oktober	-0,94 %	-0,96 %	0,03 %	€ 2.577.310.256
November	3,32 %	3,47 %	-0,14 %	€ 2.691.855.659
Dezember	2,34 %	2,71 %	-0,37 %	€ 2.743.965.879
Jahr 2023	6,57 %	7,61 %	-1,05 %	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet. Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn der Verlängerung des Verwaltungsauftrags der Eurizon Capital SGR S.p.A. und den neuen Verwaltungsauftrags mit der BlackRock Investment Management (UK) Limited die strategische Asset Allocation der Investitionslinie optimiert und folglich der jeweilige Benchmark; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.



Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks nach 3, 5 und 10 Jahren:

Durchschnittliche jährliche zusammengesetzte Rendite – Ausgewogene Investitionslinie

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	-0,51 %	-0,40 %
5 Jahre (2019 - 2023)	2,36 %	2,25 %
10 Jahre (2014 - 2023)	3,06 %	3,02 %

Volatilität

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	5,91 %	8,90 %
5 Jahre (2019 - 2023)	5,61 %	7,76 %
10 Jahre (2014 - 2023)	4,58 %	5,98 %

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet. In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn der Verlängerung des Verwaltungsauftrags der Eurizon Capital SGR S.p.A. und den neuen Verwaltungsauftrags mit der BlackRock Investment Management (UK) Limited die strategische Asset Allocation der Investitionslinie optimiert und folglich der jeweilige Benchmark; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.

10.4 Dynamische Investitionslinie

Im Jahr 2023 verzeichnete die Dynamische Investitionslinie eine Nettorendite von +9,33 %. Im Laufe des Jahres wurden die Märkte - abgesehen von einigen wenigen Namen im Technologie- und Luxusgütersektor - von der Entwicklung der Inflation und dem Wirtschaftswachstum bestimmt. Als die Zentralbanken die Zinssätze anhoben, war man sich bewusst, dass die Zinssätze länger hoch bleiben könnten, was dazu führte, dass die Aktien- und Anleihenmärkte nachgaben. Gegen Ende des Jahres erholten sich die Märkte jedoch stark, da positive Wirtschaftsdaten und Daten über eine sinkende Inflation die Chancen auf eine sanfte Landung, eine Rückkehr der Inflation auf das Zielniveau ohne Rezession und mögliche Zinssenkungen erhöhten. Trotz der erhöhten Exposition gegenüber der Aktienkomponente gegen Ende 2022 behielt der beauftragte Vermögensverwalter eine vorsichtige

Haltung innerhalb des Portfolios bei, da die Märkte das Ausmaß der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken nicht vollständig zu schätzen wussten. BlackRock hat die Exposition gegenüber defensiveren Bereichen des Aktienmarktes wurde zugunsten einer breiteren Exposition reduziert, da das Wirtschaftswachstum solide blieb, obwohl das Portfolio nach der Krise im regionalen US-Bankensektor um Absicherungspositionen erweitert wurde. Gegen Ende des Jahres erhöhte der Vermögensverwalter die Gewichtung der Aktienkomponente, indem er die Exposition gegenüber europäischen und japanischen Aktien erhöhte. Angesichts der Entwicklung der Zinssätze wurde die Exposition gegenüber Staatsanleihen im Laufe des Jahres dynamisch verwaltet. Thematische Positionen entwickelten sich aufgrund der Untergewichtung von Mega Caps aus dem Technologiesektor schlechter als die breiteren Aktienmärkte, während die Aktienausswahl bei europäischen und US-amerikanischen Aktien zurückging, was jedoch durch eine positive Aktienausswahl bei Allokationen in Unternehmensanleihen und die Verschuldung der Schwellenmärkte ausgeglichen wurde. Zum 31. Dezember 2023 wies die Dynamische Investitionslinie eine Aktienexposition von 63,03 % auf.

Am Ende des Geschäftsjahres 2023 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 285.804.757.

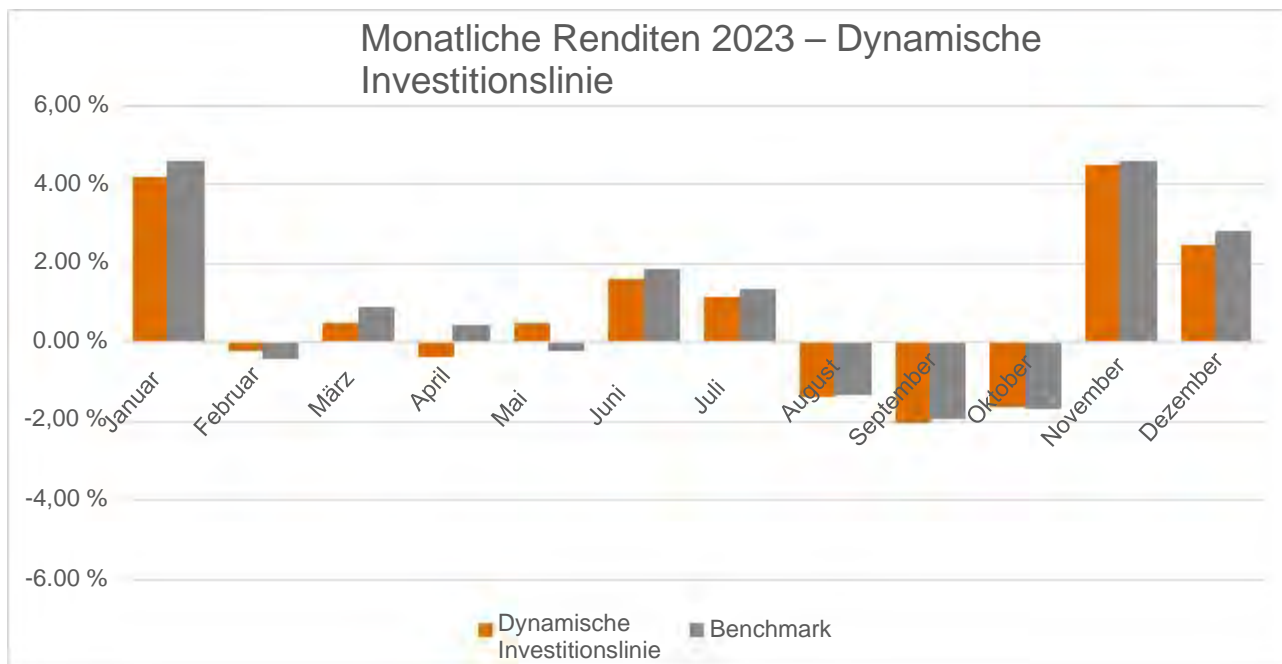
2023 wurden der BlackRock Einlagen in Höhe von Euro 43.300.000 zur Verwaltung überlassen; Desinvestitionen waren nicht notwendig.

Der Anteilswert sank von Euro 18,008 zum Samstag, 31. Dezember 2022 auf Euro 19,689 zum Sonntag, 31. Dezember 2023 mit einer Rendite von +9,33 %. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte eine Rendite von +11,17 %.

Nachstehende Tabellen zeigen die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Dynamischen Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmark. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE				
	Rendite der Linie	Rendite Benchmark	Leistung gegenüber dem Benchmark	Vermögen
Januar	4,15 %	4,55 %	-0,40 %	€ 233.054.582
Februar	-0,18 %	-0,37 %	0,20 %	€ 241.790.293
März	0,45 %	0,89 %	-0,43 %	€ 244.725.466
April	-0,32 %	0,41 %	-0,73 %	€ 245.474.642
Mai	0,49 %	-0,19 %	0,67 %	€ 253.779.704
Juni	1,60 %	1,84 %	-0,24 %	€ 258.453.091
Juli	1,11 %	1,32 %	-0,21 %	€ 261.826.811
August	-1,34 %	-1,31 %	-0,04 %	€ 266.907.729
September	-2,03 %	-1,92 %	-0,11 %	€ 262.773.221
Oktober	-1,63 %	-1,66 %	0,03 %	€ 259.086.694
November	4,46 %	4,54 %	-0,09 %	€ 278.674.949
Dezember	2,44 %	2,80 %	-0,36 %	€ 285.804.757
Jahr 2023	9,33 %	11,17 %	-1,83 %	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet. Ab 1. Juli 2020 wurde - gleichzeitig mit Beginn des neuen Verwaltungsmandats an die BlackRock Investment Management (UK) Limited - ein Änderung an der Anlagepolitik der Linie vorgenommen, die in einen Aktienfonds umgewandelt wurde, was auch die Änderung des Benchmarks zur Folge hatte. Zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.



Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks nach 3, 5 und 10 Jahren:

Durchschnittliche jährliche zusammengesetzte Rendite – Dynamische Investitionslinie

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	2,61 %	2,84 %
5 Jahre (2019 - 2023)	6,01 %	5,14 %
10 Jahre (2014 - 2023)	4,60 %	4,67 %

Volatilität

Zeitraum	Investitionslinie	Benchmark
3 Jahre (2021 - 2023)	8,27 %	8,84 %
5 Jahre (2019 - 2023)	8,34 %	9,01 %
10 Jahre (2014 - 2023)	6,84 %	7,13 %

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Quotenanteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet. In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen. Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn des der BlackRock Investment Management (UK) Limited neuen erteilten Verwaltungsauftrags die Anlagepolitik der Linie geändert und folglich der Referenzparameter; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmark wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.

10.5 ANDP

Ende 2023 ist der Nettobestand (Aktiva) für Leistungen (ANDP) im Vergleich zu Ende 2022 um mehr als 380 Millionen Euro gestiegen (+11,2 %).

Nachstehenden Tabelle zeigt die monatliche Entwicklung des gesamten verwalteten Vermögens:

Jahr 2023	ANDP
Dezember 2022	€ 3.403.214.836
Januar	€ 3.489.374.445
Februar	€ 3.530.638.930
März	€ 3.555.939.082
April	€ 3.544.011.868
Mai	€ 3.599.830.485
Juni	€ 3.614.875.896
Juli	€ 3.626.129.763
August	€ 3.661.728.953
September	€ 3.591.963.533
Oktober	€ 3.549.991.109
November	€ 3.712.611.846
Dezember	€ 3.784.928.024
Veränderung gegenüber 2022	+11,22 %

Dieses Wachstum ist natürlich einerseits auf die positiven Renditen der Investitionslinien und andererseits auf den positiven Saldo zwischen eingegangenen Beiträgen und ausgezahlten Beträgen (über 150 Millionen Euro) zurückzuführen.

11. ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER

Auch im Jahr 2023 wurden die Kontakte mit den Vermögensverwaltern kontinuierlich fortgesetzt. Insbesondere wurden im Laufe des Jahres zusammen mit dem Berater Prometeia sowohl die Übereinstimmung der strategischen Asset Allocation mit langfristigen Zielen als auch die Tatsache überprüft, dass die beauftragten Vermögensverwalter über die notwendigen Hebel verfügten, um die Situation in Angriff zu nehmen (natürlich unter Einhaltung der Vorschriften). Die monatlichen Daten der Anlageportfolios wurden kontinuierlich von der Finanzfunktion des Fonds überprüft, auch in Bezug auf die Zahlen, die vom (i) Back-Office des Verwaltungsservice, (ii) der Depotbank anhand der sog. „Zusätzlichen Serviceleistungen“ und (iii) dem Lieferanten für die Performance- und Risiko-Berichterstattung zur Verfügung gestellt wurden. Nach den erforderlichen Neubearbeitungen und Bewertungen durch die Finanzfunktion wurden die quantitativen und qualitativen Reports wöchentlich an die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Aufsichtsrats sowie den Generaldirektor übermittelt. Über die direkten, in die AIF getätigten Anlagen, die in Bezug auf die Verwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie erläutert wurden, hat die Finanzfunktion regelmäßig von den Verwaltern der unterzeichneten AIF (VAIF) die Berichte und Informationsflüsse erhalten, die im Rahmen der eigens zwischen dem Rentenfonds und den einzelnen VAIF formalisierten Service Level Agreement vereinbart worden waren. Die Zahlen bezüglich der Anlagen in die AIF wurden auch der Prometeia Advisor SIM zur Verfügung gestellt, deren Aufgabe es ist, die Finanzfunktion bei der Analyse und Kontrolle besagter Anlagen zu unterstützen, auch um regelmäßig Berichte zu erstellen, anhand derer diese Funktion die Anlagen überwacht.

Der Investitionsausschuss des Fonds kam jedes Quartal mit den beauftragten Finanzverwaltern und jedes Halbjahr mit den VAIF der Ausgewogenen Investitionslinie zusammen, um nicht nur die erzielte Performance zu überprüfen, sondern um sich mit den Verwaltern auch über makroökonomische Szenarien und des Marktes auszutauschen sowie, gegebenenfalls, auch über organisatorische/operative Fragen, die festgelegt und/oder gelöst werden mussten.

2023 kam der Investitionsausschuss 10 Mal zusammen, davon 6 anlässlich der regelmäßigen Besprechungen mit den Finanzverwaltern (den beauftragten Finanzverwaltern und VAIF). Anlässlich der viertel-/halbjährlichen Review mit den Vermögensverwaltern werden die Analysen bezüglich der ESG-Kriterien für die einzelnen von den Vermögensverwaltern vorgelegten Portfolios geprüft. Insbesondere fanden mit den italienischen und europäischen Verantwortlichen und dem Team der Vermögensverwalter von Blackrock spezifische Treffen mit vertiefenden Gesprächen über die Performance der Ausgewogenen und der Dynamischen Investitionslinie statt, die im Jahr 2023 eine negative Abweichung gegenüber dem Referenzbenchmark aufwiesen, wenn auch während der Laufzeit des Mandats eine breite Overperformance zu verzeichnen war. Diese Treffen führten im Dezember 2023 zur Ausarbeitung eines Vorschlags zur Änderung des bestehenden Abkommens, der mit Unterstützung des Advisors Prometeia ausgearbeitet und umgehend an den beauftragten Vermögensverwalter weitergeleitet wurde und die

Anlagegrenzen und Kontrollparameter zum Gegenstand hatte, deren Ziel es ist, die Performance stärker an die Entwicklung der Benchmarks anzupassen.

12. GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds monatlich regelmäßig Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, potentiell ein Interessenkonflikt besteht, auch mit den sog. „Beitragszahlern“ des Fonds. Es wird darauf hingewiesen, dass bei der Überprüfung der Meldungen durch den Vermögensverwalter Eurizon im November 2023 bezüglich des passiven Mandats der Ausgewogenen Investitionslinie Verkaufsgeschäfte festgestellt wurden, deren Höhe (womit der Gegenwert eines einzigen Geschäfts oder der Gegenwert insgesamt mehrerer Geschäfte gemeint ist, die in einem Monat für den gleichen ISIN getätigt wurden) Euro 5 Millionen übertraf. In Bezug auf diese Transaktionen wurde der beauftragte Vermögensverwalter, wie in den internen Verfahren des Fonds vorgesehen, um eine eingehende Prüfung gebeten. Der Vermögensverwalter bestätigte daraufhin, dass diese Transaktionen auf die normale Geschäftstätigkeit im Zusammenhang mit dem Portfolio-Management zurückzuführen seien, die in diesem speziellen Fall die monetäre Komponente des Mandats betrafen, wobei die Exposition gegenüber italienischen Anleihen reduziert wurde (was zu Verkaufsgeschäften in Höhe von mehr als 5 Millionen Euro führte) bei gleichzeitiger Erhöhung der Exposition gegenüber deutschen Anleihen.

Darüber hinaus versicherte der Vermögensverwalter, dass beide Transaktionen über elektronische Handelsplattformen (MTF) abgewickelt wurden, wobei stets die bestmögliche Ausführung angestrebt wurde. Diese Situation wurde dem Verwaltungsrat, dem Aufsichtsrat, dem Generaldirektor und den Grundlegenden Funktionen anhand des Berichts der Finanzfunktion unterbreitet, welche den Verwaltungs- und Kontrollorganen des Fonds anlässlich der Sitzung des Verwaltungsrats vom 1. Februar 2024 vorgelegt wurde.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden - Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist. Diese Position lag im gesamten Geschäftsjahr 2023 weit unter der Grenze von 20 % gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. 252/05.

13. AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG

In Bezug auf die Aufwendungen der Finanzverwaltung und der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2023 (siehe nachstehende Tabelle), dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten.

Betrachtet man das gesamte Vermögen des Rentenfonds in Höhe von Euro 3.784.928.024,06, entspricht der Anteil der Kosten (die sich auf insgesamt Euro 12.708.373 belaufen) 0,34 % entspricht (und damit geringer ist als im Geschäftsjahr 2022, in dem dieses Verhältnis bei 0,39 % lag).

In Bezug auf die einzelnen Investitionslinien, unter Berücksichtigung der Entwicklung des laufenden Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahr:

- Für die Garantierte Investitionslinie wurde eine prozentuale Zunahme des Anteils der Gesamtkosten am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet, die auf die am 1. September 2022 in Kraft getretene Vertragsänderung zurückzuführen ist;

- Für die Ausgewogene Investitionslinie⁶ ist ein prozentualer Rückgang der Gesamtkosten im Vergleich zum Vorjahr zu verzeichnen, der hauptsächlich darauf zurückzuführen ist, dass dem beauftragten Vermögensverwalter 2023 keine Anreizgebühren bezahlt wurden (die 2022 für die Ergebnisse des Vorjahres anerkannt wurden);
- Bei der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ist im Vergleich zum Vorjahr sowohl im Verwaltungs- als auch im Finanzteil ein Rückgang zu verzeichnen, was auf den mit dem Vermögensverwalter in der ersten Jahreshälfte ausgehandelten Provisionsrabatt zurückzuführen ist;
- Bei der Dynamischen Investitionslinie ist im Vergleich zum Vorjahr ein prozentualer Rückgang der Gesamtkosten zu verzeichnen, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass dem Vermögensverwalter im Jahr 2023 keine Anreizgebühren gezahlt wurden (die 2022 für die Ergebnisse des Vorjahres anerkannt wurden);
- Für alle Investitionslinien des Fonds entsprach der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank im Wesentlichen dem Vorjahr; gesunken ist hingegen der Prozentanteil der Kosten der Verwaltungskosten.

Nachstehend die Detailaufstellung der 2023 für das Vermögen der einzelnen Investitionslinien angefallenen Aufwendungen (siehe Aufwendungen für die Vermögensverwaltung, die Leistungen der Depotbank und die administrative Verwaltung):

TABELLE VERHÄLTNISS DER GESAMTKOSTEN ZUM ANDP				
Investitionslinien	ANDP	Aufwendungen	Anteil der Kosten am Vermögen (in Prozent)	
Garantierte Investitionslinie	€ 365.284.697,06	Finanzverwaltung	€ 1.534.550,56	0,42 %
		Leistungen Depotbank	€ 55.924,02	0,02 %
		Administrative Verwaltung	€ 418.228,81	0,11 %
		Summe	€ 2.008.703,39	0,55 %
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	€ 389.872.690,70	Finanzverwaltung	€ 373.211,29	0,10 %
		Leistungen Depotbank	€ 58.435,62	0,01 %
		Administrative Verwaltung	€ 414.581,38	0,11 %
		Summe	€ 846.228,29	0,22 %
Ausgewogene Investitionslinie	€ 2.743.965.879,21	Finanzverwaltung	€ 6.400.658,54	0,23 %
		Leistungen Depotbank	€ 416.012,40	0,02 %
		Administrative Verwaltung	€ 2.212.346,39	0,08 %
		Summe	€ 9.029.017,33	0,33 %
Dynamische Investitionslinie	€ 285.804.757,09	Finanzverwaltung	€ 502.809,87	0,18 %
		Leistungen Depotbank	€ 40.881,12	0,01 %
		Administrative Verwaltung	€ 280.733,30	0,10 %
		Summe	€ 824.424,29	0,29 %
ANDP insgesamt	Euro 3.784.928.024,06	Gesamtkosten	€ 12.708.373	0,34 %

Bezüglich der administrativen Verwaltung wird nachstehend das Verhältnis zwischen den Gesamtkosten und den Beiträgen zu deren Deckung für jede Investitionslinie dargestellt (in Klammern werden, für einen schnellen Vergleich, die zugrunde gelegten Bilanzposten angegeben).

⁶Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2023 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

TABELLE VERWALTUNGSKOSTEN UND ZU DEREN DECKUNG BESTIMMTE BEITRÄGE			
GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	€ 9.405,29	a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	€ 314.468,39
c) Allgemeine Verwaltungskosten	€ 234.133,34	G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 108.125,33
d) Personalkosten	€ 137.614,36		
e) Amortisierungen	€ 6.058,30		
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 719,48		
Summe Verwaltungskosten	€ 387.930,77	Summe Beiträge	€ 422.593,72
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		0,92	

VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	€ 9.089,03	a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	€ 311.086,14
c) Allgemeine Verwaltungskosten	€ 231.239,41	G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 112.882,48
d) Personalkosten	€ 134.361,65		
e) Amortisierungen	€ 7.424,94		
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 706,64		
Summe Verwaltungskosten	€ 382.821,67	Summe Beiträge	€ 423.968,62
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		0,90	

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	€ 44.351,11	a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	€ 1.852.670,18
c) Allgemeine Verwaltungskosten	€ 1.190.475,82	G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 761.392,27
d) Personalkosten	€ 658.878,35		
e) Amortisierungen	€ 47.106,55		
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 3.518,16		
Summe Verwaltungskosten	€ 1.944.329,99	Summe Beiträge	€ 2.614.062,45
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		0,74	

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	€ 6.325,24	a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	€ 213.554,88
c) Allgemeine Verwaltungskosten	€ 154.363,39	G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 77.338,03
d) Personalkosten	€ 87.847,73		
e) Amortisierungen	€ 7.884,20		
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	€ 448,37		
Summe Verwaltungskosten	€ 256.868,93	Summe Beiträge	€ 290.892,91
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		0,88	

Zu den allgemeinen Verwaltungskosten ist anzumerken, dass der Anstieg der Mitgliederzahlen, der Beiträge und des verwalteten Vermögens zusammen mit der Kostendämpfungspolitik und - vor allem - dem plötzlichen Anstieg der im Jahr 2023 verbuchten aufgelaufenen Zinsen auf dem Einlagenkonto, zu einem erheblichen Anstieg des Überschusses der administrativen Verwaltung aller Investitionslinien des

Rentenfonds geführt hat (der sich zum Jahresende 2023 auf Euro 1.916.983 belief)⁷. Dieser Betrag wurde wie in den Vorjahren der Finanzierung künftiger Ausgaben für die Förderung, Ausbildung, Information und Entwicklung des Fonds zugewiesen (fachsprachlich: zurückgestellt). Insbesondere ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass die Zeit für den Kauf mindestens eines Gebäudes, in dem der Sitz und die Büros des Fonds untergebracht werden sollen, jetzt reif ist; diese Bewertung muss - auch angesichts des engen Zeitrahmens - vom Verwaltungsrat, der sein Amt für den Dreijahreszeitraum 2024-26 antreten wird, konkret umgesetzt werden.

Im Jahr 2023 beauftragte der Fonds nach einem Auswahlverfahren das Schweizer Unternehmen Aequitax SA mit der vollständigen Rückerstattung der US-Quellensteuer auf indirekte/direkte Anlagen in börsennotierte Dividendenpapiere. Die beauftragte Gesellschaft hat mit der Rückforderung der Steuern für die Jahre 2020, 2021 und 2022 begonnen: Es wird erwartet, dass auf diese Weise erhebliche Beträge zugunsten der Mitglieder wiedererlangt werden, die in das Vermögen der betroffenen Investitionslinien des Fonds fließen werden.

14. ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital und Rente, Vorzeitige, befristete Zusatzrente - RITA Gesamt und teilweise, Ganz- und Teilablöse, Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen.

2023 wurden 8.052 Leistungen (864 mehr als im Vorjahr) mit der Bezahlung von 180.509.429 Euro brutto an die Mitglieder bzw. ihre Begünstigten erbracht (über 25 Mio. Euro mehr als im Vorjahr, mit einer Zunahme von +16,2 %). Die Anzahl der vom Fonds abgewickelten Anträge und die für jede Art von Anträgen ausgewiesenen Beträge sind nachstehend aufgeführt:

LEISTUNGEN				
Art der Leistung	2022		2023	
	Zahl der Leistungen	Bruttobeträge	Zahl der Leistungen	Bruttobeträge
Rentenleistungen in Form von Kapital, Renten und Mischformen	2.286	€ 63.056.868	2.518	€ 76.089.488
Gesamt-RITA	554	€ 22.757.038	624	€ 24.285.403
Teil-RITA	62	€ 2.482.659	96	€ 3.417.175
Vollständige Ablöse aus anderen Gründen	665	€ 9.716.641	862	€ 12.056.807
Teilablöse (50 %-80 %) aus anderen Gründen	111	€ 2.157.988	120	€ 1.968.193
Ablöse im Todesfall	161	€ 4.120.423	144	€ 3.566.743
Ablöse wegen Invalidität	30	€ 551.426	23	€ 530.901
Vollständige Ablöse wegen Erwerbslosigkeit > 48 Monate	7	€ 99.817	18	€ 255.936
Teilweise Ablöse wegen Kurzarbeit (CIG) und Mobilität	2	€ 30.051	-	-
Teilweise Ablöse wegen Erwerbslosigkeit zwischen 12 und 48 Monaten	4	€ 78.217	12	€ 161.813
Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich	469	€ 1.848.924	493	€ 1.982.917
Vorschuss für die Kauf/ Renovierung der Erstwohnung	550	€ 14.807.212	520	€ 12.988.393
Vorschuss für sonstige Erfordernisse	1.373	€ 11.387.615	1.434	€ 12.690.293
Vorschuss für Ausbildungskosten	-	-	1	€ 4.508
Freiwillige Übertragungen und bei Verlust der Voraussetzungen	914	€ 22.195.798	1.187	€ 30.510.859
GESAMT	7.188	€ 155.290.677	8.052	€ 180.509.429

Die Zahlen für 2023 zeigen eine deutliche Zunahme der Anträge auf Rentenleistungen, Ablösen, Übertragungen und RITA sowie eine erhebliche Stabilität der Vorschüsse. Die 2023 ausbezahlten Zusatzrentenleistungen in Form von Kapital und Rente belaufen sich auf Euro 76.089.488 und

⁷ Die auf den Verwaltungskonten aufgelaufenen Zinsen wurden ordnungsgemäß „notiert“ und brachten Rentabilität zu Gunsten der Mitglieder.

entsprechen 2.518 Anträgen (2022 wurden 2.286 Anträge über einen Gesamtbetrag von Euro 63.056.868 verzeichnet). Dasselbe gilt für die so genannten freiwilligen Ablösen, die zahlenmäßig um fast 30 % und betragsmäßig um fast 25 % zunahmen. Wie bereits erwähnt, ist der Anstieg der erbrachten Leistungen im Jahr 2023 ein starkes Signal für die Zukunft.

Die insgesamt 2023 für individuelle Positionen ausbezahlten Vorschüsse waren 2.448 über einen Betrag von Euro 27.666.111 (2022 waren es 2.392 in Höhe von Euro 28.043.751). Unterteilung vorstehender Vorschüsse:

- 520 für *den Kauf und/oder die Renovierung der Erstwohnung*. Diese Ziffer liegt unter den im Geschäftsjahr 2022 erledigten 550 Vorgängen;
- 493 für *Ausgaben im Gesundheitsbereich*, gegenüber den 469 von 2022;
- 1.434 für *sonstige Erfordernisse bei den Mitgliedern des Privatsektors (was einem Anstieg gegenüber den 1.373 des Vorjahres entspricht)*.
- *Vorschuss für Ausbildungskosten* ein Antrag.

Die Übertragungen in den beiden Fällen der freiwilligen Übertragung und dem Verlust der Voraussetzungen für die Mitgliedschaft verzeichneten 2023 insgesamt 1.187 Anträge, was ausgehende Beträge seitens Laborfonds an andere Zusatzrentenformen von Euro 30.510.859 zur Folge hatte (2022 waren es 914 Anträge mit einem Gegenwert von Euro 22.195.798 Euro). Dieser Umstand, wenn auch mit einem deutlichen Anstieg gegenüber 2022 (mit einer monetären Zunahme von 37 %), bestätigt die Fortsetzung der Initiativen der Vertriebsnetzwerke der Institutionen anderer Zusatzrentenformen (insbesondere der offenen Rentenfonds und der individuellen Rentenpläne in Form einer Versicherung), die sich auf die Positionen konzentrieren, die von Mitgliedern mit „signifikanten“ Gesamtbeträgen angespart wurden. Laborfonds kann als geschlossener Rentenfonds, dessen einziger Zweck die Auszahlung von Zusatzrenten sein muss, dieser Aggressivität, wenn man sie so nennen kann, seitens der *Competitor* (insbesondere seitens anderer Rentenformen, die unter das „Pensplan-Projekt“ fallen) nicht mit einem eigenen „kommerziellen“ Netz im engeren Sinn entgegentreten, noch kann er in Form von *Cross Selling* mit zusätzlichen Dienstleistungsangeboten vorgehen.

15. VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND

Nachstehend werden die wichtigsten Vorgänge angeführt, die nach dem Bilanzstichtag und dem Erstellungsdatum dieses Berichts eingetreten sind:

- am 10. Januar 2024 wurde der neue Text der Satzung in der vom Verwaltungsrat am 21. Dezember 2023 geänderten Fassung mit Wirkung zum selben Datum bei der Covip hinterlegt. Derselbe Text wurde gleichzeitig auf der Website des Fonds veröffentlicht;
- in seiner Sitzung vom 1. Februar 2024 hat der Verwaltungsrat des Fonds die Abstimmungspolitik und die Leitlinien für die koordinierte Stimmrechtsausübung angenommen, die von der von Assofondipensione koordinierten Arbeitsgruppe festgelegt wurden;
- Am 19. Februar 2024 begannen die Abstimmungen für die Wahl der Delegierten als Vertreter der beigetretenen Arbeitnehmer der Provinz Bozen. Die Abstimmungen fanden ordnungsgemäß statt und endeten am 1. März. Am 8. März 2024 verkündete der Wahlausschuss das Ergebnis und teilte jeder Liste die auf der Grundlage der Wahlordnung berechnete Anzahl der gewählten Mitglieder zu;
- am 12. März 2024 genehmigte der Verwaltungsrat (i) die Änderung des Abkommens für die Verwaltung des Vermögens der „Ausgewogenen Investitionslinie (aktive Komponente) und der Dynamischen Investitionslinie“ in Bezug auf die Anlagegrenzen und Kontrollparameter (TEV) und (ii) aktualisierte das Dokument zur Analyse des Rentenbedarfs der Mitglieder;

16. SCHLUSSFOLGERUNGEN

War das Jahr 2022 für den Laborfonds ein Jahr mit Sonnen- und Schattenseiten (negativ bei den Renditen der Investitionslinien, positiv unter vielen anderen Aspekten, angefangen bei der Zunahme der Mitglieder und der Beiträge), so kann das Jahr 2023 für den Fonds und seine Mitglieder als profitabel angesehen werden.

In erster Linie wurden die Renditen aller Linien wieder positiv (und höher als die gesetzliche Neubewertungsrate des TFR, ein Parameter, der einen „natürlichen“ Referenzwert darstellt), wodurch ein erheblicher Teil der im Vorjahr aufgelaufenen Verluste wieder aufgeholt wurde.

Nicht minder wichtig ist der Anstieg der Gesamtmitgliederzahl, die die Marke von 137 Tausend überschritten hat, und vor allem die mehr als 7.500 neuen Beitritte, insbesondere junge Menschen und Frauen (eine gegenläufige Tendenz gegenüber den nationalen Zahlen). Der „territoriale“ Charakter des Fonds lohnt sich daher weiterhin, und das Engagement für diesen für die Zukunft des Fonds entscheidenden Aspekt muss auch in den kommenden Jahren fortgesetzt werden.

In diesem Zusammenhang sollte jedoch die 2023 beobachtete Zunahme der Auszahlungen von Rentenleistungen nicht verschwiegen werden. Wenn dieses Element zwar einerseits positiv ist, weil es der Verwirklichung des letztendlichen Ziels der Altersversorgung entspricht (nämlich der Schaffung einer Unterstützung für die Leistungen der ersten Säule), ist es andererseits auch ein erstes Signal dafür, dass der langfristigen Zukunftsfähigkeit des Fonds Aufmerksamkeit geschenkt werden muss. Der demografische Faktor muss in Zukunft sicherlich sehr genau beobachtet werden.

2023 war auch ein positives Jahr, auch weil 25-jährige Bestehen des Fonds gefeiert wurde. Die Feier im September letzten Jahres bot sowohl die Gelegenheit, die Etappen zurückzuerfolgen, die zur Verwirklichung eines „visionären“ Projekts führten, als auch gemeinsam mit den öffentlichen und privaten Gründungsparteien über die Perspektiven und die Aktualität eines territorialen Zusatzrentenfonds nachzudenken. Die Gründe für den Erfolg des Laborfonds in den ersten fünfundzwanzig Jahren liegen gerade in der engen Beziehung, die der Fonds stets zu seinem Territorium unterhalten hat.

Aus Sicht der Finanzmärkte präsentiert sich das Jahr 2024 mit ermutigenden Aussichten, aber auch mit einigen Unsicherheiten, vor allem im Zusammenhang mit dem geopolitischen Szenario. Während die sinkende Inflation und die Aussicht auf sinkende Zinssätze einerseits positive Szenarien für die Wirtschaft und die Märkte durchblicken lassen, ist die Präsenz mehrerer Kriegsfronten vor den Toren Europas mit Sicherheit nicht beruhigend.

Im Jahr 2024 stehen auch einige wichtige Termine auf der Tagesordnung, von der Einsetzung der neuen Delegiertenversammlung und der neuen Verwaltungs- und Kontrollorgane des Fonds bis hin zur Überprüfung der strategischen Vermögensallokation und der Verwaltungsmandate der Ausgewogenen und der Dynamischen Investitionslinien, die den größten Teil der Anlagen des Fonds ausmachen. Diese Aktivitäten gehen außerdem mit verschiedenen Entwicklungs- und Förderprojekten des Fonds einher. Es steht also wieder einmal ein herausforderndes Jahr bevor: Natürlich besteht die Hoffnung, an die guten Ergebnisse von 2023 anknüpfen zu können.

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

Der Präsident des Fonds und der Verwaltungsrat danken der scheidenden Delegiertenversammlung für das während des dritten Jahres ihrer Amtszeit in sie gesetzte Vertrauen, die damit zu Ende geht, und wünschen der neuen Delegiertenversammlung viel Erfolg bei ihrer Arbeit. Wir danken Ihnen im Namen des Verwaltungsrats für Ihre Aufmerksamkeit und fordern Sie auf, den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 in seiner von uns aufgestellten Fassung zu genehmigen.

Bozen, 12. März 2024

Der Präsident
Michele Buonerba



Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet
Trentino-Südtirol tätig sind
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter Nr. 93. Gegründet in Italien.

JAHRESABSCHLUSS

31. DEZEMBER 2023

- Jahresabschluss zum 31.12.2023
 - Vermögensbestand
 - Erfolgsrechnung
- Anhang
 - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
 - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
 - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
 - Abrechnung Dynamische Investitionslinie

Rentenfonds Laborfonds

Sitz: Via A.Hofer 3/H, 39100 BOZEN

Gründungsakt Urkundensammlung Nr. 96161 – Sammlung Nr. 5997/ Reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	DIREKTE INVESTITIONEN	142.068.227	147.975.145
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	5.626.475.883	4.904.065.867
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	18.369.011	15.675.134
50	STEUERGUTHABEN	82.712.313	82.722.896
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		5.869.625.434	5.150.439.042
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-34.091.986	-25.588.398
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.997.586.545	-1.719.670.116
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-4.367.858	-1.955.108
50	STEUERSCHULDEN	-48.651.020	-10.583
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-2.084.697.409	-1.747.224.205
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	3.784.928.025	3.403.214.837
ORDNUNGSKONTEN		232.485.473	329.398.967

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	151.317.621	162.227.780
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	6.552.403	6.650.989
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	278.927.764	-475.892.725
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-6.433.874	-10.580.810
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	279.046.293	-479.822.546
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-123.051
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	430.363.914	-317.717.817
80	ERSATZSTEUER	-48.650.726	82.722.896
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		381.713.188	-234.994.921

Bozen, 12. März 2024 Für den Verwaltungsrat - Der Präsident

RENTENFONDS LABORFONDS - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

Gründungsakt Urkundensammlung Nr. 96161 – Sammlung Nr. 5997/ Reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	DIREKTE INVESTITIONEN	142.068.227	147.975.145
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	4.488.379.609	3.962.888.936
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	17.775.975	15.288.206
50	STEUERGUTHABEN	65.844.816	65.844.816
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		4.714.068.627	4.191.997.103
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-27.125.020	-21.455.446
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.905.508.082	-1.662.208.616
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-2.267.799	-1.518.359
50	STEUERSCHULDEN	-35.201.846	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-1.970.102.747	-1.685.182.421
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.743.965.880	2.506.814.682
ORDNUNGSKONTEN		162.605.372	267.486.163

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	69.869.747	62.813.260
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	6.552.403	6.650.989
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	199.656.392	-383.519.851
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-3.725.498	-7.811.944
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	202.483.297	-384.680.806
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	272.353.044	-321.867.546
80	ERSATZSTEUER	-35.201.846	65.844.816
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		237.151.198	-256.022.730

Bozen, 12. März 2024 Für den Verwaltungsrat - Der Präsident

RENTENFONDS LABORFONDS - GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

Gründungsakt Urkundensammlung Nr. 96161 – Sammlung Nr. 5997/ Reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	371.778.013	332.139.493
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	191.871	126.892
50	STEUERGUTHABEN	1.089.897	1.100.480
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	373.059.781	333.366.865
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-4.260.046	-2.897.135
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-875.245	-868.322
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-271.194	-217.439
50	STEUERSCHULDEN	-2.368.599	-10.583
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	-7.775.084	-3.993.479
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	365.284.697	329.373.386
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	22.111.957	39.474.242
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	17.835.847	-5.013.930
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-1.668.188	-1.020.546
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	16.167.659	-6.034.476
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-58.907
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	38.279.616	33.380.859
80	ERSATZSTEUER	-2.368.305	1.100.480
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	35.911.311	34.481.339

Bozen, 12. März 2024 Für den Verwaltungsrat - Der Präsident

RENTENFONDS LABORFONDS – VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

Gründungsakt Urkundensammlung Nr. 96161 – Sammlung Nr. 5997/ Reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	446.800.431	381.853.895
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	240.819	165.001
50	STEUERGUTHABEN	9.569.045	9.569.045
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		456.610.295	391.587.941
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.951.599	-920.802
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-57.397.440	-44.862.017
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-1.635.758	-79.890
50	STEUERSCHULDEN	-5.752.807	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-66.737.604	-45.862.709
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	389.872.691	345.725.232
ORDNUNGSKONTEN		9.194.362	33.467.163

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	17.514.463	23.811.406
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	32.903.967	-56.480.339
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-518.164	-542.274
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	32.385.803	-57.022.613
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-42.850
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	49.900.266	-33.254.057
80	ERSATZSTEUER	-5.752.807	9.569.045
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		44.147.459	-23.685.012

Bozen, 12. März 2024 Für den Verwaltungsrat - Der Präsident

RENTENFONDS LABORFONDS - DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

Gründungsakt Urkundensammlung Nr. 96161 – Sammlung Nr. 5997/ Reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	319.517.830	227.183.543
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	160.346	95.035
50	STEUERGUTHABEN	6.208.555	6.208.555
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		325.886.731	233.487.133
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-755.321	-315.015
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-33.805.778	-11.731.161
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-193.107	-139.420
50	STEUERSCHULDEN	-5.327.768	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-40.081.974	-12.185.596
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	285.804.757	221.301.537
ORDNUNGSKONTEN		60.685.739	28.445.641

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2023	JAHR 2022
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	41.821.454	36.128.872
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	28.531.558	-30.878.605
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-522.024	-1.206.046
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	28.009.534	-32.084.651
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-21.294
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	69.830.988	4.022.927
80	ERSATZSTEUER	-5.327.768	6.208.555
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		64.503.220	10.231.482

Bozen, 12. März 2024 Für den Verwaltungsrat - Der Präsident

ANHANG

Laut Beschluss der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen wurde der Jahresabschluss gemäß dem Grundsatz der Klarheit erstellt und gibt die Vermögens- und Finanzlage sowie die Entwicklung des Geschäftsjahres 2023 wahrheitsgemäß und korrekt wieder. Die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sind mit den gesetzlichen Bestimmungen vereinbar, die für die Auslegung des Zivilgesetzbuches vom gesamtstaatlichen Rat der Wirtschaftsberater und Wirtschaftsprüfer genannt werden.

Der Jahresabschluss wurde in Euro-Einheiten ohne Dezimalstellen abgefasst. Dies könnte minimale Unterschiede bei den algebraischen Summen zur Folge haben. Zum besseren Verständnis und angesichts der Geringfügigkeit einiger Beträge, wurde auch der Anhang in Einheiten anstatt in 1000 Euro verfasst.

I. Kapitel ALLGEMEINE INFORMATIONEN

a) Kurze Beschreibung des Aufbaus des Rentenfonds

Ziel des „Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind“ – kurz „Rentenfonds Laborfonds“ (im Folgenden auch „Rentenfonds“ oder „Laborfonds“), der am 2. April 1998 durch Notar Gianguido Isotti aus Bozen gegründet wurde, Urkundensammlung Nr. 96161 und Sammlung Nr. 5997, registriert in Bozen am 14. April 1998 unter der Nr. 981, ist die Auszahlung von Zusatzrenten, welche die öffentlichen Renten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind, ergänzen sollen, mit dem Ziel, von dem vom Regionalgesetz Nr. 3/1997 vorgesehenen Maßnahmen Gebrauch zu machen.

Der Rentenfonds ist gemäß Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005 ein geschlossener, territorialer und betriebsübergreifender Rentenfonds mit individueller Kapitalisierung, der genau festgelegte Beitragszahlungen zugrunde liegen.

Das Statut sieht folgende Organe vor: die Delegiertenversammlung, den Verwaltungsrat, den Präsidenten, den Vize-Präsidenten und den Aufsichtsrat. Das Governance-System des Fonds sieht in Folge der Änderungen und Ergänzungen am Gv. D. 252/2005 durch das Gv.D. 147/2018 zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341 (sog. „IORP II“) auch die Verantwortlichen der grundlegenden Funktionen der Internen Revision und des Risikomanagements sowie des Generaldirektors vor, dessen Aufgaben dem neuen einschlägigen Rechtsrahmen angepasst wurden.

Die zu investierenden finanziellen Mittel des Fonds werden mittels eigener Abkommen den gesetzlich dazu berechtigten Vermögensverwaltern übergeben.

Gemäß Art. 6, Abs. 1 der Buchst. d) und e) des GvD Nr. 252/2005 kann der Fonds Aktien oder Anteile von Immobiliengesellschaften unterzeichnen oder ankaufen und in (ggf. spezialisierte) Immobilieninvestmentfonds oder (ggf. spezialisierte) Wertpapierinvestmentfonds innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen investieren.

Die Geldmittel des Fonds werden unter Einhaltung der gesetzlich geltenden Höchstgrenze und insbesondere des Art. 6, Abs. 13 des GvD 252/2005 und des M.D. Nr. 166/2014 verwaltet.

Der Fonds sieht eine Mehrlinienverwaltung anhand nachstehender 4 Investitionslinien vor

Garantierte Investitionslinie: Auf strategischer Ebene sieht die Verwaltung der Garantielinie vor, hauptsächlich in Anleihen (sowohl öffentlicher als auch privater Emittenten) und zu einem geringen Teil in Eigenkapitalinstrumente zu investieren, wobei das Gewicht dieser Instrumente 15 % der zur Verwaltung anvertrauten Mittel nicht überschreiten darf. Ab dem Tag der Vertragserneuerung wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen. Die Portfolio-Verwaltung ist von vornherein an eine maximale Risikogrenze gebunden: Der Verwalter handelt im Rahmen einer Risikogrenze (sog. „Risiko-Budget“), die auf der Statistik „VaR95%1M“ (Value at Risk mit einem Konfidenzniveau von 95 % innerhalb eines Zeitraums von 1 Monat) basiert und 2,5 % nicht überschreiten darf. Die Investitionslinie garantiert die Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss

ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe. Die Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem mehrjährigen und kurzfristigen Zeitraum eine Rendite zu erzielen, die mit der Neubewertungsrate des TFR vergleichbar ist. In die Investitionslinie fließen die so genannten „stillschweigend“ eingezahlten Abfertigungen ein; in diese Linie fließen auch, soweit nicht anders angegeben, die Beiträge ein, die kraft Anwendung von Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017 zustehen (sog. „vertragliche Beiträge“ aus territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen), sowie die Beiträge gemäß Art. 7, Absatz 9 - *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. ex Fondo Gas), infolge spezifischer betrieblicher Vereinbarungen, die von den Unternehmen der Gas-Wasser-Branche angewandt werden. Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert. Der Vermögensverwalter der Linie ist die Amundi SGR S.p.A.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie: Das Vermögen der Linie wird auf aktive Weise verwaltet; die Verwaltung ist überwiegend auf Staatsanleihen des Euroraums und der Vereinigten Staaten ausgerichtet. Vorgesehen ist eine strukturierte Komponente mit Unternehmensanleihen von mindestens 20% und höchstens 40% des Portfolios und eine Aktienkomponente, die 30% des Portfolios nicht überschreiten darf, die sowohl im Euroraum als auch auf globaler Ebene investiert werden kann. Die Investitionslinie eignet sich besonders für diejenigen, die eine niedrig bis mittlere Risikoneigung haben, mittelfristig im Fonds verbleiben und Investitionen tätigen möchten, die besonderen Wert auf die Aspekte der Nachhaltigkeit (ESG) mit einer niedrigen Aktienkomponente legen. Ziel der Investitionslinie ist es, das Vermögen durch eine Anlagepolitik zu erhöhen, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung besonders berücksichtigt (Environmental, Social and Governance – „ESG“). Der Vermögensverwalter reduziert das Anlageuniversum, indem er die Emittenten aufgrund ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien auswählt und folglich diejenigen nicht in Betracht zieht, die nicht eine, auf den „ESG-Leistungen“ der Emittenten basierende Mindestgrenze überschreiten („Best-in-Class“). Mindestens 90 % der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere unterliegt der Bewertung der ESG-Kriterien durch den Verwalter. Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH.

Ausgewogene Investitionslinie: Ziel der Vermögensverwaltung der Linie ist es, das Kapital aufzuwerten und auf die Erfordernisse derjenigen einzugehen, die kontinuierliche Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren bevorzugen und gegenüber dem mittel-/langfristigen Verbleiben im Fonds/in der Investitionslinie ein mäßiges Risiko akzeptieren.

Die Verwaltung erfolgt anhand eines Modells, das sich durch das gleichzeitige Vorhandensein eines sog. „Core-Teils“ (sog. „indirekte Verwaltung“) und einen sog. „Satellite-Teil“ (sog. „direkte Verwaltung“) auszeichnet.

Der „Core“-Teil und somit 90% des Vermögens der Investitionslinie werden von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern – in höchstens 30% – in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate und der restliche Teil in globale Anleihederivate investiert. Ein Teil des „Core“-Portfolios wird wiederum auf die sog. „passive“ Weise verwaltet (anhand eines spezialistischen staatlichen Mandats), der andere Teil auf die sog. „aktive“ Weise (anhand eines ausgewogenen Multiasset-Mandats). Die Vermögensverwalter des „Core“-Teils sind Eurizon Capital SGR S.p.A. und BlackRock Investment Management (UK) Ltd.

Die Verwaltung der „Satellite“-Komponente erfolgt über den Ankauf von FIA-Anteilen (alternative geschlossene, bestimmten Anlegern vorbehaltene Investmentfonds) innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen und über ein strategisches Niveau von 10%.

Die „Satellite“-Komponente des Vermögens der Investitionslinie wurde zum 31. Dezember 2023 in Anteile folgender nicht börsennotierter Finanzinstrumente (AIF) investiert: „Strategischer Fonds Trentino-Südtirol“, Linie Trient und Linie Bozen, der von der Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. verwaltet wird, „Green Arrow Energy Fund“, der von der Green Arrow Capital SGR verwaltet wird, „Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A. SICAV - SIF“ der von der Partners Group Management III S.à r.l. verwaltet wird, „Fonds Housing Sociale Trentino“, der von der Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. verwaltet wird, „Fonds Euregio+KMU“, der von der EuregioPlus SGR S.p.A. verwaltet wird, „Macquarie SuperCore Infrastructure Fund SCSp“, der von der Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Ltd (MIRAEL) verwaltet wird, „APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp“ (in der Form von Fonds im Fonds), der von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (UBSFML) verwaltet wird, „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“, der von der BNP Paribas Asset Management France verwaltet wird und in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia). Ende 2023 beträgt die Gewichtung der „Satellite“-Komponente der Ausgewogenen

Investitionslinie (d.h. die Gewichtung des Gegenwerts der Abrufe der Verpflichtungen, die der Fonds bezüglich der Anlagen in vorstehend genannte AIF eingegangen ist) gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,2%.

Bei der „direkten Verwaltung“ halten sich die Verwalter der AIF (im Folgenden auch „VAIF“) an die Regeln und Grenzen der Anlagen, die im Rahmen der jeweiligen Verwaltungsvorgaben/article of incorporation/prospectus der AIF festgelegt wurden.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Dynamische Investitionslinie: Auf strategischer Ebene sieht die Anlagepolitik der Investitionslinie vor, dass 60% der Ressourcen in die Aktienkomponente und der restliche Teil in Anleihen investiert werden. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die weltweite Streuung zu erhöhen, wobei überwiegend in Aktien investiert wird (deren Anteil liegt zwischen mindestens 50% und höchstens 80%), was ein potentiell höheres Risiko zur Folge hat. Die Investitionslinie eignet sich normalerweise für diejenigen, die angesichts einer langen Mitgliedschaft im Fonds eine hohe Risikobereitschaft aufweisen.

Der Vermögensverwalter der Linie ist BlackRock Investment Management (UK) Ltd.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Die Vermögensverwalter Amundi SGR S.p.A., Allianz Global Investors GmbH und die BlackRock Investment Management (UK) Ltd. führen unter Befolgung der im Rahmen der jeweiligen Verwaltungskonvention festgelegten Richtlinien - eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds/der Linie abgestimmte Anlagepolitik durch.

Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR verwaltet, wie bereits erwähnt, das Vermögen passiv, um die im Abkommen festgelegten Benchmarks in Bezug auf die jeweilige Asset Class zu erreichen.

Beim Erreichen der festgelegten Ziele muss jeder Vermögensverwalter konstant kontrollieren, wie hoch der Unterschied zwischen den monatlichen Renditen (TEV, und im Fall der Vermögensverwaltung der Dynamischen Linie semi-TEV) zwischen dem Portfolio und dem Benchmark ist, sodass die in den technischen Anhängen der Abkommen festgelegte Höchstgrenze nicht überschritten wird.

Für die Auszahlung der Renten macht der Fonds von dem mit Generali Italia S.p.A. Abgeschlossenen, bis 31. Dezember 2029 geltenden Abkommen Gebrauch, wie im Anhang zum Vertrag vereinbart, der am 22. Oktober 2020 unterschrieben wurde.

Die Depotbank des Fonds ist die State Street Bank GmbH – Niederlassung Italien.

Im Geschäftsjahr 2023 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital und in Form einer Rente, Vorzeitige, Befristete Zusatzrente (RITA), ganz und teilweise, Ablöse (ganz und teilweise), Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen.

b) Bewertungsgrundsätze

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurden die allgemeinen Grundsätze gemäß Pkt. 1.5. des Beschlusses der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 zur Gänze berücksichtigt. Die Bewertungsgrundsätze haben sich im Vergleich zum vorangehenden Geschäftsjahr nicht geändert.

D. h.:

- die Bewertung der Aktiva und Passiva erfolgte getrennt;
- zusammenhängende Aktiva und Passiva wurden jedoch auf kohärente Weise bewertet.

Hier in Folge werden die angewandten Bewertungsgrundsätze der einzelnen Posten näher beschrieben:

Kassa und Bankeinlagen

Kassenmittel und Bankeinlagen wurden nach dem Nennwert bewertet. Geldmittel in ausländischer Währung wurden zum Wechselkurs bewertet, der am Tage des Geschäftsjahresabschluss galt.

Börsennotierte Finanzinstrumente

Börsennotierte Finanzinstrumente wurden aufgrund der Marktwerte des Tages, an dem die Bewertung erfolgte, ausgewiesen. Folgende Kriterien wurden bei der Festlegung der Bezugswerte angewandt:

- Börsennotierte Staatspapiere Italien Abschlusspreis des elektronischen Anleihemarkts MOT (last price);
- Börsennotierte Dividendenpapiere Italien Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price);
- Börsennotierte Staatspapiere Ausland bid price Preisquelle Bloomberg BVAL bzw., wenn die Preisquelle nicht regelmäßig einen Preis liefert, Bloomberg BGN bid;
- Börsennotierte Dividendenpapiere Ausland Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price);
- Börsennotierte Anleihen bid price Preisquelle Bloomberg BVAL bzw., wenn die Preisquelle nicht regelmäßig einen Preis liefert, Bloomberg BGN bid;
- Derivative Instrumente Abschlusspreis der Bezugsbörse;
- OGAW-Anteile Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price) oder NAV, der vom Vermögensverwalter mitgeteilt wird.

Der Bezugsmarkt ist der Hauptmarkt (most liquid market) des betreffenden Wertpapiers. Für die italienischen Staatspapiere gilt der MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) als Bezugsmarkt.

Die für die Festlegung der Preise der Finanzinstrumente, in die das Vermögen des Fonds investiert wird, herangezogene Informationsquelle (price provider) ist „Bloomberg“.

Nicht börsennotierte Finanzinstrumente

Die nicht börsennotierten Schuldverschreibungen werden zum bid price, Preisquelle Bloomberg BVAL bzw., wenn die Preisquelle nicht regelmäßig einen Preis liefert, Bloomberg BGN bid, bewertet. Fehlen beide Preisquellen, werden sie aufgrund der Angaben der jeweiligen Vermögensverwalter bewertet und von der Depotbank des Fonds überprüft. Die Anteile nicht börsennotierter geschlossener Fonds (AIF) werden zu dem vom Verwalter/Emittenten genannten und der Depotbank des Fonds geprüften Anteilswert bewertet und können im Einvernehmen mit der Depotbank des Fonds aufgrund von Kapitalabrufen und der Zahlung von Erträgen, die nach der Mitteilung der Daten durch den Verwalter erfolgt sind, korrigiert werden.

Wechselkurse

In anderen Währungen ausgedrückte Aktiva und Passiva wurden zu dem zum Abschlussdatum gültigen Wechselkurs bei Geschäftsjahresende anhand der offiziellen Wechselkurse der Europäischen Zentralbank bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen wurden nach dem voraussichtlichen Wert ihrer Realisierung bewertet. Verbindlichkeiten wurden zum Nennwert eingetragen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die Posten der finanziellen antizipativen und transitorischen Rechnungsabgrenzung wurden aufgrund des wirtschaftlichen und zeitlichen Kompetenzgrundsatzes errechnet.

Immaterielles Anlagevermögen

Das immaterielle Anlagevermögen wird zum Gesamtwert der eventuellen zusätzlichen Kosten bewertet. Die Dauer wird aufgrund der Art des Anlagevermögens eingeschätzt:

- *Marken*

Das Konto umfasst die Kosten zur Registrierung der Marke der Gesellschaft.

Angesichts ihrer langen Laufzeit werden diese Kosten über einen Zeitraum von 18 Jahren abgeschrieben.

- *Mehrjährige Aufwendungen*

Kosten für die Veröffentlichung von Ausschreibungen und die Zuteilung der Konvention für die Vermögensverwaltung einiger Investitionslinien (diese Kosten werden innerhalb von fünf Jahren abgeschrieben).

Im gleichen Zeitraum (drei Jahre) amortisiert werden auch die Kosten für die im Februar 2021 abgehaltenen Wahlen der Gremien des Rentenfonds zur Festlegung der für den Dreijahreszeitraum 2021-2023 amtierenden Delegierten sowie die Kosten für die Prüfung und das Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie und der „Dynamischen Investitionslinie“.

Innerhalb 5 Jahren werden die für die Auswahl der delegierten Vermögensverwalter angefallenen Kosten, amortisiert.

Materielles Anlagevermögen

Das materielle Anlagevermögen wird zum Wert berechnet, der auch eventuelle zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die Dauer wird aufgrund der Art des Anlagevermögens eingeschätzt:

– *Geräte und Maschinen*

Es werden die Kosten für den Kauf von Geräten für die Büros in Bozen (Andreas-Hofer-Straße 3H) und Trient (Piazza delle Erbe 2) berücksichtigt, die durch Anwendung des Prozentsatzes von 15% amortisiert werden (7,50% im ersten Jahr).

– *Möbel und normale Bürogegenstände*

Es werden die Kosten für den Einkauf der Einrichtungsgegenstände und die Beleuchtung im Büro Bozen berücksichtigt. Diese Kosten werden durch Anwendung des Prozentsatzes von 12% amortisiert (6% im ersten Jahr).

– *Elektronische Büromaschinen*

Es werden die Kosten für den Kauf von Druckern, Computern, Festnetztelefonen, Tablets und damit verbundenen Benutzerlizenzen für die Büros Bozen und Trient berücksichtigt. Diese Kosten werden durch Anwendung des Prozentsatzes von 20% amortisiert (10% im ersten Jahr).

Abfertigung (TFR)

Dieser Posten betrifft die Anteile, die in Zusammenhang mit der Abfertigung von nichtselbständigen Arbeitsverhältnissen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen, den Kollektivverträgen der betreffenden Kategorie sowie den betrieblichen Abkommen im Sinne des Art. 2120 des italienischen ZGB für das Personal zurückgelegt wurden. Die Summe der Rücklage versteht sich abzüglich der für Zusatzrenten zurückgelegten Anteile (in bestimmten Fällen an Laborfonds selbst).

Steuerschulden/-guthaben

Die Rentenfonds unterliegen einer Ersatzsteuer auf Einkommenssteuern, die laut Art. 1, Absatz 621 des Gesetzes Nr. 190 vom 23. Dezember 2014 (sog. Stabilitätsgesetz für 2015) 20% des in jeder Steuerperiode (zu steuerlichen Zwecken) erzielten Nettoergebnisses entspricht. Das gleiche Gesetz führte außerdem bestimmte Vorschriften für die Festlegung der Steuergrundlage bei Einkommen gemäß Art. 3, Abs. 2, Buchst. a) und b) des Gesetzesdekrets Nr. 66 vom 24. April 2014 ein (Schuldverschreibungen und Staatsanleihen, die von den in der *White List* enthaltenen Staaten ausgegeben werden).

Art. 57, Absatz 2 des G.D. Nr. 50 vom 24. April 2017 hatte somit eine Reihe von Änderungen und Ergänzungen der Vorschriften von Art. 1, Absätze 88 bis 114 des Gesetzes Nr. 232 vom 11. Dezember 2016 (sog. „Haushaltsgesetz 2017“), d.h. der Bestimmungen zur Folge, die ab 1. Januar 2017 bedeutende Steueranreize für institutionelle Anleger eingeführt haben, wie die Zusatzrentenformen, in Bezug auf bestimmte, so genannte „qualifizierte“ Anlagen. Die Steuervergünstigung besteht aus der Steuerbefreiung finanzieller Erträge aus vorstehenden Investitionen, mit Ausnahme der Erträge, die aus dem Besitz qualifizierter Beteiligungen gemäß Art. 67, Absatz 1, Buchstabe c) des D.P.R. Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 (TUIR) stammen und unter der Bedingung, dass die Anlagen mindestens fünf Jahre lang gehalten werden. Bezüglich näherer Einzelheiten wird auf die Geschäftsberichte der einzelnen Investitionslinien des Fonds verwiesen.

Ist das Ergebnis der Vermögensverwaltung des Fonds negativ, kann der Betrag vom Verwaltungsergebnis der folgenden Geschäftsjahre ohne zeitliche Limits abgezogen werden.

Sozialbeiträge

Beiträge werden auf einem einzigen Sammelkonto für alle Investitionslinien einkassiert und, in Abweichung des Zuständigkeitsprinzips, bei den Einnahmen erst eingetragen, nachdem sie tatsächlich kassiert wurden. Buchhalterisch werden diese Beiträge den einzelnen Investitionslinien erst zugewiesen, nachdem sie abgeglichen wurden. Ausständige, aber noch nicht kassierte Beiträge werden in den entsprechenden Ordnungskonten eingetragen.

Aufwendungen und Erträge

Aufwendungen und Erträge wurden in der Erfolgsrechnung gemäß dem Grundsatz der zeitlichen Kompetenz mit entsprechender Erfassung der antizipativen und transitorischen Rechnungsabgrenzungsposten erfasst und ausgewiesen.

Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen

Der Fonds hat eine Konvention mit dem Vermögensverwalter der Garantierten Investitionslinie (Amundi SGR S.p.A.) abgeschlossen, die die Garantie der Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen für jede einzelne Rentenposition vorsieht.

Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Ordnungskonten

In den Ordnungskonten werden die Posten registriert, die nicht im Zusammenhang mit den Aktiva oder Passiva des Fonds stehen, jedoch buchhalterisch erfasst werden müssen. Hierzu gehören:

- Zukäufe oder Verkäufe von Finanzinstrumenten, die noch nicht reguliert wurden und deren Gegenparteien an der Börse
- Futures und Options Verträge
- Ausstehende Vorsorgebeiträge, die noch nicht einkassiert wurden.

c) Grundsätze zur Aufteilung der für Investitionslinien gemeinsamen Kosten

Der vorliegende Jahresabschluss besteht aus vier Geschäftsberichten, die sich auf die einzelnen Investitionslinien beziehen. Jeder Geschäftsbericht beinhaltet die Erfolgsrechnung, den Vermögensbestand und den Anhang. Die Erfolgsrechnung und der Vermögensbestand werden mit den Daten des vorhergehenden Geschäftsjahres verglichen.

Die Verwaltungsspesen werden auf die einzelnen Investitionslinien aufgrund des Budgets (genehmigt vom Verwaltungsrat des Fonds) und der Anzahl der Mitglieder in den einzelnen Investitionslinien am Ende eines jeden Monats aufgeteilt.

Die auf dem Sammelkonto angereiften Zinsen und die Verwaltungsspesen werden auf die einzelnen Investitionslinien aufgrund des Vermögens der einzelnen Investitionslinien am Ende eines jeden Monats aufgeteilt.

Die Aufwendungen und Erträge in Bezug auf die einzelnen Investitionslinien werden direkt diesen zugewiesen. Die Aufwendungen und Erträge, die nicht ganz klar einer einzelnen Investitionslinie zugewiesen werden können, wurden auf die verschiedenen Investitionslinien gemäß den oben beschriebenen Kriterien verteilt.

d) Grundsätze und Verfahren zur Bestimmung der Aufwendungen und Erträge

Der Rentenfonds Laborfonds erstellt für jede einzelne Investitionslinie - mit Bezug auf den letzten Werktag eines jeden Monats - die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes gemäß Teil III des Beschlusses vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP), wobei das Ergebnis der Aufwertung des Nettovermögens, das für die Leistungen bestimmt ist, und die Anzahl der Anteile zum Anteilswert angegeben werden. Die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes des Fonds wird unter Berücksichtigung der Aufwendungen und Erträge ausgefüllt, die bis zum Stichtag der Übersicht angereift sind, jedoch noch nicht ausgezahlt bzw. eingefordert wurden. Dadurch können unnötige Schwankungen des Anteilswertes bei der Bestimmung des Ergebnisses des Geschäftsjahres vermieden werden. Besagte Aufwendungen und Erträge wurden unterschieden in Aufwendungen und Erträge, die im Laufe des Geschäftsjahres 2023 mit festem Ausmaß festgelegt wurden und jenen variablen, die zur Bestimmung der Aufwendungen bzw. Erträge, die angereift, aber noch nicht ausbezahlt bzw. eingefordert wurden, mit Vorsicht zu schätzen sind.

Gehälter, Sozialversicherungsbeiträge und die entsprechenden Kosten (13. u. 14. Monatsgehalt, Abfertigung, Freistunden und Urlaub) im Zusammenhang mit angestellten Mitarbeitern werden monatlich erfasst und folglich für die Bemessung des Anteilswertes berücksichtigt.

Die Kosten für die Vermögensverwaltung im Zusammenhang mit den Gebühren für die Vermögensverwaltung und die Depotbank wurden nach den in den Vereinbarungen festgelegten Grundsätzen ausgewiesen.

Eine Schätzung machte sich erforderlich, um jene Verwaltungskosten zu bestimmen, die zum Stichtag der Übersicht fällig waren jedoch noch nicht ausgezahlt bzw. eingefordert wurden, da es Aufwendungen und Erträge sind, die bis zur tatsächlichen Auszahlung bzw. Einforderung Schwankungen unterliegen. Bei der Schätzung wurden folgende Grundsätze berücksichtigt:

- sofern möglich, Analyse der Entwicklung der Aufwendungen im vorhergehenden Zeitraum unter Berücksichtigung der wachsenden Mitgliederzahl und somit höherer erwarteter Aufwendungen;
- Berücksichtigung der gesetzlichen Auflagen und Bestimmungen (Veröffentlichung von Ausschreibungen, Übersetzungen, Vidimierung der Gesellschaftsbücher, Stempelungen);
- Tätigkeiten und Teilnahme an Versammlungen der Organe des Fonds (Verwaltungsrat, Delegiertenversammlung usw.);
- Berücksichtigung geplanter Projekte und entsprechende Ausführungsmodi (z. B. Bildung von Task Forces oder spezieller Projekte).

e) Angabe der Arbeitnehmer bzw. Unternehmen, auf die sich der Rentenfonds Laborfonds bezieht und Anzahl der Mitglieder

Gemäß Art. 5 des Status können - auch nur durch die Einzahlung des TFR und gegebenenfalls stillschweigend - folgende Arbeitnehmer dem Laborfonds beitreten:

- a) in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren unter die Zielgruppen fallenden Arbeitsverhältnisse durch einzelne gesamtstaatliche, territoriale oder betriebliche Branchenverträge geregelt sind und deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die die Abkommen gemäß Art. 1 des Statuts unterzeichnet haben;
- b) außerhalb der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die die Abkommen gemäß Art. 1 des Statuts unterzeichnet haben, sofern sie hauptsächlich im oben genannten Gebiet tätig sind. Die Arbeitsverhältnisse der Zielgruppe sind durch gesamtstaatliche, territoriale oder betriebliche Bereichsverträge geregelt;
- c) in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer von Arbeitgebern, die die Gründungsquellen unterzeichnet haben oder von Körperschaften oder Gesellschaften, die von ihnen gefördert oder gegründet werden, nachdem das entsprechende Abkommen bzw. die entsprechende Geschäftsordnung unterzeichnet wurde;
- d) Angestellte der lokalen öffentlichen Verwaltung, auch wenn sie außerhalb der Region tätig sind, gemäß den in den entsprechenden Verträgen vorgesehenen Modalitäten und, falls und wie von den jeweiligen staatlichen rechtlichen Bestimmungen vorgesehen, Staatsangestellte und Angestellte sonstiger öffentlicher Verwaltungen, die in der Region tätig sind, gemäß Art. 1bis des Dekrets des Präsidenten der Republik Nr. 58 vom Freitag, 6. Januar 1978 verwendet werden.

Der Fonds kann Beiträge annehmen, die für einen vertraglichen Beitritt geeignet sind, d.h. Beiträge, die direkt aus Vertragsquellen auf territorialer oder betrieblicher Ebene eingezahlt werden (sog. „vertragliche Beiträge“ gemäß Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017) oder auf spezifische gesetzliche Bestimmungen zurückzuführen sind (z.B. Einzahlung der Beträge gemäß Artikel 7, Absatz 9 - undecies des Gesetzes Nr. 125 vom 6. August 2015 - Beitrag ex Fondo Gas).

Weiterhin können dem Fonds die steuerlich zulasten der Zielgruppen lebenden Familienangehörigen beitreten, für die die Einrichtung einer Rentenposition im Fonds beantragt wird.

Zudem sind jene Arbeitgeber Mitglieder, bei denen die eingeschriebenen Arbeitnehmer tätig sind.

Zum 31. Dezember 2023 sind in den Rentenfonds Laborfonds 137.350 Angestellte eingeschrieben (gegenüber den 134.330 Mitgliedern zum Samstag, 31. Dezember 2022), von denen 74.731 (gegenüber den 69.222 zum Samstag, 31. Dezember 2022) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden können. Sie gehören verschiedenen Kategorien der Privatwirtschaft der Provinzen Bozen und Trient sowie der öffentlichen Verwaltung an.

Nachstehend eine Aufstellung der Mitglieder, unterteilt nach Investitionslinien:

Investitionslinie	Jahr 2023	Jahr 2022
Ausgewogene Investitionslinie	87.879	87.847
Garantierte Investitionslinie	18.735	18.060
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	18.020	17.770
Dynamische Investitionslinie	12.716	10.653
Summe	137.350	134.330

Nachstehende Tabelle gibt die Daten der 15, nach der Mitgliederzahl im Laborfonds wichtigsten Kollektivverträge wieder. Die Gesamtzahl der Kollektivverträge für die Arbeitnehmer, die dem Rentenfonds angehören, beläuft sich auf 360 (auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung).

Mitgliederzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

<i>Kollektivverträge</i>	Mitglieder gesamt
HANDEL UND DIENSTLEISTUNGEN	14.038
AUTONOME PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND	12.432
AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN, ÖBPB UND TALGEMEINSCHAFT	12.200
METALLARBEITER - INDUSTRIE	10.501
PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (36,50% ABFERTIGUNG)	10.395
LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL (Beitrag des Unternehmens 3 %)	5.698
GESUNDHEITSWESEN IM TRENTINO - NICHTLEITENDES PERSONAL	4.442
STAATLICHE SCHULEN IM TRENTINO - LEHRPERSONAL	3.156
GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	1.909
ARBEITNEHMER DER LEBENSMITTELINDUSTRIE	1.857
BAUWESEN - INDUSTRIE	1.848
METALLVERARBEITENDER BEREICH - HANDWERKER	1.747
METALLARBEITER - INDUSTRIE (NEUBEITRITTE NACH DEM 05.02.2021 UNTER 35 JAHREN)	1.058
LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL (Beitrag des Unternehmens 5 %)	1.042
FREIBERUFLERBÜROS	1.007

f) Vergütungen für Verwaltungsrat- und Aufsichtsratsmitglieder der letzten beiden Geschäftsjahre

In der nachstehenden Tabelle werden die Vergütungen der Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglieder der beiden letzten Geschäftsjahre angeführt; sie enthält außerdem die Steuer- und Vorsorgeabgaben, sofern vorgesehen, wie von der Delegiertenversammlung bei der Ernennung der Gremien beschlossen:

Vergütungen	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungsratsmitglieder	174.747	180.238
Aufsichtsratsmitglieder (*)	57.096	57.096

(*) Inklusiv MwSt. und sonstige berufsbezogene Abgaben.

Die gesetzliche Rechnungsprüfung wurde der Gesellschaft KMPG S.p.A. übertragen: für diese Tätigkeit wurde sie 2023 mit 27.882 Euro inkl. MwSt. vergütet (vgl. unten).

g) Weitere Informationen

Zum 31. Dezember 2023 ist der Rentenfonds Laborfonds Inhaber von 900 Aktien der Mefop S.p.A. mit einem Nennwert von 0,52 Euro, die im Geschäftsjahr 2001 unentgeltlich erworben wurden. Die Mefop S.p.A. wurde in Durchführung des Art. 59 Abs. 31 des Gesetzes vom 27. Dezember 1997, Nr. 449 mit dem Zweck gegründet,

die Entwicklung der Rentenfonds durch gezielte Informations- und Bildungstätigkeiten sowie durch die Bearbeitung von Bezugsmodellen für die Bewertung und die Überwachung des Portfolios der Rentenfonds zu fördern. Unter Berücksichtigung der Unentgeltlichkeit, sowohl beim Erwerb als auch bei der Übertragung, sind die erwähnten Beteiligungen laut Erklärungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) ausschließlich im Anhang zu verzeichnen.

Die zum 31. Dezember 2023 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2023 betragen 331.827.051 Euro. Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben.

Im Dezember kassierte, aber noch in Anteile umzuwandelnde Beiträge, die in den entsprechenden Zwischenkonten eingetragen sind, belaufen sich auf 14.172.522 Euro. Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2023 gehen laut den Bestimmungen zur Erstellung des Jahresabschlusses von Rentenfonds durch die Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) aus den buchhalterischen Daten nicht hervor, da sie von Laborfonds ab dem Dienstag, 16. Januar 2024 einkassiert wurden.

Leistungen

Nachstehend die Zusammenfassung der Leistungen (unter Berücksichtigung der Ausgleichs/Neuberechnungen der als Sicherheit ausgezahlten Beträge sowie der für den jährlichen Mitgliedsbeitrag einbehaltenen Beträge) die im Laufe des Geschäftsjahres 2023 ausgezahlt wurden:

- Vorschüsse in Höhe von 27.666.111 Euro (entspricht 2.448 Ansuchen);
- Leistungen in Kapitalform in Höhe von 74.751.539 Euro (entspricht 2.499 Ansuchen);
- die Rentenleistungen in Form von Leibrenten belaufen sich auf Euro 1.337.949 und entsprechen 19 Ansuchen¹;

Nachstehend sind alle bezüglich der im Posten „Überweisungen und Auszahlungen“ eingegangenen Anfragen im Detail aufgeführt:

Art der Leistung	Beträge	Zahl der Leistungen
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	30.510.859	1.187
Ablösen	18.540.393	1.179
Auszahlungen RITA gesamt	24.285.403	624
Auszahlungen RITA teilweise	3.417.175	96
Summe	76.753.830	3.086

Im Geschäftsjahr zahlte der Fonds Rentenleistungen in Form von Renten in folgender Höhe aus:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2023 ausgezahlten Renten beträgt 28.724 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 414.184 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2023 ausgezahlten Renten beträgt 406.882 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 8.349.339 Euro.

h) Verwaltungskosten

In Bezug auf die Aufwendungen der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2023, dass sie sich insgesamt in Maßen halten.

Wie schon in den Vorjahren entstanden dem Fonds auch 2023 Kosten für die intern ausgeführten Verwaltungsaufgaben, unter anderem und hauptsächlich die Kontrolle der Tätigkeiten der *Outsourcer und der Lieferanten*, in erster Linie jene der Pensplan Centrum S.p.A. in ihrer Rolle als Verwaltungsservice.

In Bezug auf die einzelnen Investitionslinien, unter Berücksichtigung der Entwicklung des laufenden Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahr:

¹ Zum 31.12.2023 sind 146, von den beiden Versicherungsgesellschaften Generali Italia S.p.A. und Cattolica Assicurazioni S.p.A. ausgezahlten Renten, aktiv. Die Deckungsrückstellungen betragen Euro 8.763.523.

- Für die Garantierte Investitionslinie wurde eine prozentuale Zunahme des Anteils der Gesamtkosten am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet, die auf die am 1. September 2022 in Kraft getretene Vertragsänderung zurückzuführen ist;
- Für die Ausgewogene Investitionslinie² ist ein prozentualer Rückgang der Gesamtkosten im Vergleich zum Vorjahr zu verzeichnen, der hauptsächlich darauf zurückzuführen ist, dass dem beauftragten Vermögensverwalter 2023 keine Anreizgebühren bezahlt wurden (die 2022 für die Ergebnisse des Vorjahres anerkannt wurden);
- Bei der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ist im Vergleich zum Vorjahr sowohl im Verwaltungs- als auch im Finanzteil ein Rückgang zu verzeichnen, was auf den mit dem Vermögensverwalter in der ersten Jahreshälfte ausgehandelten Provisionsrabatt zurückzuführen ist;
- Bei der Dynamischen Investitionslinie ist im Vergleich zum Vorjahr ein prozentualer Rückgang der Gesamtkosten zu verzeichnen, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass dem Vermögensverwalter im Jahr 2023 keine Anreizgebühren gezahlt wurden (die 2022 für die Ergebnisse des Vorjahres anerkannt wurden);
- für alle Investitionslinien des Fonds entsprach der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank im Wesentlichen dem Vorjahr; gesunken ist hingegen der Prozentanteil der Kosten der Verwaltungskosten.

i) Verwaltung des Fonds

Nachfolgend ist die Verwaltung des Fonds für jede einzelne Vermögensverwaltung laut den unter Punkt c) des vorliegenden Dokuments angeführten Merkmalen analysiert.

Die Unterteilung der unterschiedlichen Punkte wird in den Rechnungslegungen der einzelnen Investitionslinien genau wiedergegeben.

Die Honorare der Fachleute verstehen sich inklusive MwSt. und anderer berufsbezogener Ausgaben; die Vergütung gegenüber Dritten versteht sich inklusive MwSt., sofern gesetzlich vorgesehen.

²Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2023 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31. Dezember 2023:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Bankeinlage 000001066762	12.680.607	12.566.611
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001081030	3.555.443	2.434.351
Bankkonto für Verwaltungskosten BZ 100000001980	24.834	43.302
Bankkonto für Verwaltungskosten TN 100000001785	11.833	10.389
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001086589 USD	4.931	5.052
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	509	817
Kassenmittel Stempelmarken	13	13
Summe	16.278.170	15.060.535

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst: Euro 2.308 für Ausgaben im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Ausgewogene Investitionslinie“ und die „Dynamische Investitionslinie“; Euro 7.844 für Ausgaben bezüglich der Finanzberatung der „Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie“; Euro 11.045 für Ausgaben für die Neugestaltung der institutionellen Website und schließlich Euro 6.429 für Ausgaben bezüglich der Marke des Fonds.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	52.695
Zuwächse durch	
Zukäufe	22.280
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	47.349
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	27.626

c) Materielles Anlagevermögen

In diesem Posten sind die Kosten für die Möbel, Maschinen und Geräte der Büros Bozen und Trient enthalten.

Materielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	79.183
Zuwächse durch	
Zukäufe	1.318
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	21.125
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	59.376

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung“ zum 31. Dezember 2023:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	134.947	130.516
Transitorische Aktiva	79.585	73.532
Forderungen gegenüber der Staatskasse	14.479	6.172
Forderungen für Kauttionen	12.665	12.665
Lieferanten Vorschusskonto	12.270	0
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	253.946	222.885

PASSIVA

Die Passiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Abfertigung

Die Summe der Rücklagen für Abfertigungen der Arbeitnehmer gemäß Art. 2120 des italienischen Zivilgesetzbuches entspricht den Entschädigungen, die den Angestellten im Falle der Beendigung des Arbeitsverhältnisses am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt werden. Der Betrag beläuft sich auf Euro 3.532 abzüglich des beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellten Betrags.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.916.983	-1.137.418
Ausstehende Rechnungen	-213.715	-169.575
Verbindlichkeiten gegenüber Depotbank	-120.495	-55.388
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-83.605	-45.808
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	-65.344	-67.412
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-38.758	-42.693
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten für Entlohnung	-33.721	-37.644
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-32.156	-34.991
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-30.692	-27.406
Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds Laborfonds	-21.065	-23.501
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-18.963	-21.248
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-18.414	-19.131
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-11.881	-12.361
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Mario Negri	-3.111	-3.134
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds A.Pastore	-1.600	-1.600
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Besusso	-1.450	-1.450
Verbindlichkeiten ausstehende Kreditkartenbeträge	-967	-525
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltung	-635	-770
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL, Angestellten	-510	-855
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Est	-144	-120
Verbindlichkeiten gegenüber bilateraler Körperschaft	-122	-126
Steuerkasse Einbehalte 1040	-100	-1.688
Steuerkasse Ersatzsteuer Aufwertung Abfertigung	0	-12
Summe	-2.614.431	-1.704.856

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Beiträge für Verwaltungskosten	1.912.213	2.524.402
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.137.418	1.057.710
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.413.676	1.347.396
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.239.134	1.218.507
Einschreibengebühr	38.967	38.207
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.916.982	-1.137.418
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-69.170	0
Übereinkommen über den Verwaltungsdienst	-69.170	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.810.213	-1.741.184
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-306.476	-263.569
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-174.747	-180.238
Covip-Beitrag	-155.571	-148.754
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-127.022	-148.004
Informatik-Dienstleistungen	-111.184	-95.940
Versicherungen	-101.546	-93.373
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-93.930	-97.805
Passive Mieten	-87.601	-86.587
Marketing	-77.611	-28.442
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-71.910	-60.769
Advisor	-68.293	-57.558
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-57.096	-57.096
Vergütungen an Dritte	-46.472	-81.154
Vergütung interne Kontrolle	-32.000	-44.199
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-27.882	-26.304
Datenbearbeitung	-25.770	-14.678
Vergütung Risikomanagement-Funktion	-22.879	0
Post- und Frankierspesen	-20.772	-21.363
Reinigungsservice	-20.177	-18.300
Andere Kosten	-18.265	-15.460
Überwachungsorgan (ÜO)	-18.203	-52.655
Fort- und Weiterbildung	-17.183	-9.421
Rechtsbeistand	-15.826	-7.838
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-16.000	-16.000
Vergütung Mefop	-13.807	-12.894
Privacy/GDPR	-13.589	-14.639
Reisekosten	-12.360	-9.740
Vergütung Delegierte	-9.085	-20.565
Stempelsteuer	-8.668	-8.331
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-8.293	-6.261
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-7.982	-15.172
Elektrizität	-4.304	-5.747
Vertretungskosten	-3.854	-2.895
Telefonkosten	-3.399	-3.265
Gas	-2.777	-6.425
Logistikdienstleistungen	-2.688	-2.409
Büromaterial	-1.923	-1.929
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-1.076	-921
Müllentsorgung	-1.003	-1.040

Wasserverbrauch	-989	-756
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	0	-2.500
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-188
d) Personalkosten	-1.018.702	-1.060.042
Gehälter und Entlohnungen	-725.547	-759.135
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-192.592	-203.688
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-44.949	-19.424
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-26.369	-47.908
Kosten Mario Negri	-9.487	-4.154
Kosten A.Pastore	-4.706	-3.089
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-4.276	-2.042
Kosten Besusso	-3.845	-2.205
Rückstellungen Abfertigung	-3.474	-4.629
INAIL-Beiträge Angestellte	-2.257	-3.845
Kosten QUAS	-1.050	-9.622
Kosten Quadrifor	-150	-301
e) Amortisierungen	-68.474	-64.432
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-45.494	-38.234
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-14.566	-15.596
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-5.976	-8.146
Amortisierung Marken und Patente	-1.856	-1.856
Amortisierung Maschinen und Geräte	-582	-600
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	1.054.346	218.205
Habenzinsen für Kautionsanlagen	1.002.533	107.558
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	34.192	120.000
Außerordentliche Einnahmen	17.113	0
Außerordentliche Erträge	2.501	5.410
Schadenersatzzahlungen	2.021	0
Wechselkursgewinne	908	341
Zuschüsse	334	0
Aufrundungen	135	134
Bußgelder und Strafen	0	-147
Abrundungen	-186	-196
Wechselkursverluste	-223	-225
Außerordentliche Aufwendungen	-4.982	-14.670
GESAMT	0	-123.051

a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

Die „Einschreibebgebühr“ umfasst alle Beiträge, die von den neuen Mitgliedern zusätzlich (einmalig) zur ersten Beitragszahlung geleistet wurden. Diese Beiträge belaufen sich auf 5,16 Euro pro Mitglied, wovon je 2,58 Euro zulasten des Arbeitnehmers und 2,58 Euro zulasten des Unternehmens sind. Dieser vom Arbeitnehmer und Arbeitgeber zu zahlende Betrag ist in dem Fall nicht an den Fonds abzuführen, in dem sich die Mitgliedschaft nur aus der Einzahlung vertraglicher Beiträge gemäß Art. 1, Absatz 171, zweiter Satz des Haushaltsgesetzes 2018 (sog. „vertraglicher Beitritt“ oder vergleichbarer Sachverhalt) ergibt.

Der jährliche „Mitgliedsbeitrag“ wurde von der Delegiertenversammlung für das Jahr 2023 auf 10,00 Euro festgelegt, die zur Deckung der Verwaltungskosten von der ersten Beitragszahlung des Jahres einmalig abgezogen werden. Sollte keine Beitragszahlung erfolgen, wird der Mitgliedsbeitrag bei der Annullierung der NAV-Anteile am 30. November abgezogen oder, falls die Position vor diesem Datum ausgezahlt wird, am selben Tag der Auszahlung. Der jährliche Mitgliedsbeitrag wird den vorstehend genannten Modalitäten entsprechend eingezogen; das gilt auch für Mitglieder, die ihre gesamte Position in die Vorzeitige, Befristete Zusatzrente - RITA umgewandelt haben.

Für die Mitglieder, die sich für den Erhalt der Mitteilungen im elektronischen Format entscheiden, erkennt Delegiertenversammlung eine Ermäßigung des jährlichen Mitgliedsbeitrags um 2,00 Euro an; dieser Betrag wird im Februar des Folgejahrs gutgeschrieben.

Der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten“ enthält die positive Differenz zwischen den insgesamt eingenommenen Mitgliedsbeiträgen und Einschreibebgebühren und den Verwaltungskosten.

Der Posten „Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung“ stellt den auf das Vermögen erhobenen Gebührensatz zur Deckung der Verwaltungskosten dar, der ab dem Geschäftsjahr 2014 eingeführt wurde. Für das Geschäftsjahr 2023 wurde dieser Prozentanteil, wie für das Vorjahr, auf 0,04% festgesetzt.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Der Posten in Höhe von Euro 69.170 bezieht sich auf die von Pensplan Centrum S.p.A. erbrachten Verwaltungsdienste im Rahmen des im Geschäftsjahr abgeschlossenen Abkommens.

c) Allgemeine Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten“ in Höhe von 1.916.983 Euro bezieht sich auf den Überschuss der administrative Verwaltung aller Investitionslinien des Rentenfonds. Der Betrag wurde für die Finanzierung zukünftiger Gebühren rückgestellt, um Ausgaben für die Förderung, Ausbildung, Information und Entwicklung des Fonds zu finanzieren (einschließlich der Amortisierungskosten für den Erwerb eines neuen, eigenen Geschäftssitz des Fonds);
- der Posten „Dienstleistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion“ in Höhe von 306.476 Euro bezieht sich auf die so genannten „Zusätzlichen Serviceleistungen“, die von der Depotbank für den Fonds erbracht werden. Dazu gehören: Soft NAV, Compliance Monitoring, Look Through und Trading Costs Analysis für die Bewertung der Verhandlungskosten und darauffolgende Qualitätseinstufung der Vermögensverwalter. Der Posten bezieht auch auf die von Bloomberg, JP Morgan und MSCI Limited erworbenen Leistungen/Lizenzen;
- Der Posten „Covip-Beitrag“ in Höhe von Euro 155.571 bezieht sich auf den vom Rentenfonds an die COVIP zu entrichtenden Überwachungsbeitrag, dessen Höhe sich nach den im Laufe des Vorjahres kassierten Beiträgen richtet;
- Der Posten „Reportagedienst Risk Management/Kontrolle der Finanzverwaltung“ in Höhe von Euro 127.022 bezieht sich auf die Spesen für den Kontrollbericht der Finanzverwaltung, der von der Euregio Plus SGR S.p.A. (ehemalige PensPlan Invest SGR S.p.A.) und der Prometeia Advisor S.p.A aufgrund eines entsprechenden Vertrags erstellt wurde. Diese Kosten über einen Betrag von Euro 34.192 wurden von der Pensplan Centrum S.p.A.erstattet, der bis zum Ablauf des alten Vertrags berechnet wurde;
- Der Posten „Advisor“ in Höhe von Euro 68.293 bezieht sich auf die Kosten für Finanzberatung und Support, u.a. bezüglich des Monitorings der direkten Investitionen durch den Fonds in AIF hinsichtlich der Ausgewogenen Investitionslinie;
- Der Posten „Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum“ über Euro 71.910 bezieht sich auf Kosten, die beim Rentenfonds für die Beauftragungen einiger Patronate/Steuerbeistandszentren für die Anwerbung von Beitritten zum Fonds angefallen sind;

- Der Posten „Vergütung interne Kontrolle“ in Höhe von Euro 32.000 bezieht sich auf die Kosten für die Innere Kontrollfunktion des Rentenfonds, die an das Studio Ellegi Consulenza S.p.A. ausgelagert wurde. Infolge der Antwort Nr. 583 vom 7.12.2022 der Generaldirektion der Steuerbehörde gemäß Art. 26, Absätze 2 und 3 des D.P.R. 633/72 sind diese Vergütungen als umsatzsteuerfrei zu betrachten;
- der Posten „Vergütung der Rechnungsprüfungsgesellschaft“ in Höhe von Euro 27.882 bezieht sich auf die Kosten für die Rechnungsprüfung zugunsten des Fonds durch die KPMG S.p.A.;
- Der Posten „Privacy/GDPR“ über Euro 13.589 bezieht sich auf Kosten für die Beauftragung der Sicurdata S.r.l. als Datenschutzbeauftragte (DPO – DSB) gemäß Art. 87 der EU-Verordnung 2016/679;
- Der Posten „Reisekosten“ über Euro 12.360 bezieht sich auf Erstattungen von Reisekosten, die den Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitgliedern im Geschäftsjahr zustehen;
- Der Posten „Andere Kosten“ über Euro 18.265 bezieht sich hauptsächlich (Euro 16.293) auf die administrative Verwaltung der außerhalb der Region Trentino-Südtirol ansässigen Mitglieder, da sie nicht von den kostenlosen Leistungen des Pensplan Centrum profitieren.

d) Personalkosten

Die Lohnkosten und Gehälter in Höhe von 1.018.702 Euro beziehen sich auf die Bruttogehälter der Arbeitnehmer.

e) Amortisierungen

Der Posten enthält die im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommenen Abschreibungen.

f) Stornierung Verwaltungskosten in der Auszahlungsphase.

Vorgänge dieser Art liegen dem Fonds nicht vor.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Die Sollzinsen des Einlagenkontos und der Verwaltungskonten des Fonds beliefen sich auf Euro 1.022.533;
- Die Rückerstattung der Kosten (durch Pensplan Centrum aufgrund des beendeten Abkommens) für die Berichte über das Riskmanagement/die Kontrolle der Vermögensverwaltung belaufen sich auf 34.192 Euro;

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

In der Folge wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31. Dezember 2023 aus 1 Führungskraft, 3 leitenden Angestellten und 13 Angestellten besteht.

Kategorie	Jahr 2023	Jahr 2022	Durchschnitt
Führungskräfte	1	1	1
Leitende Angestellte	3	3	3
Angestellte	13 (*)	10 (*)	11
Summe	17	14	

(*) Davon zwei Teilzeitbeschäftigte (75 %), eine Teilzeitbeschäftigte (80 %) und eine Teilzeitbeschäftigte (40 %).

Anhang

Unter Anwendung der Bestimmungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds werden die Posten, welche keinen Wert in der Periode des Geschäftsberichts aufweisen, nicht angeführt.

Was die Ersatzsteuer betrifft, wird bei der Einzahlung vom Recht gemäß Art. 17 Absatz 2 des GvD Nr. 252/2005 Gebrauch gemacht, ein ggf. während der Steuerperiode erzielt negatives Ergebnis einer Investitionslinie von einem positiven Ergebnis einer anderen Investitionslinie des Rentenfonds in Abzug zu bringen, durch Gutschrift eines Betrags in Höhe der zu entrichtenden Ersatzsteuer auf die Investitionslinie, welche das negative Ergebnis erzielt hat.

„Ausgewogene Investitionslinie“

1. II.A Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.A.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Direkte Investitionen	142.068.227	147.975.145
b)	Anteile geschlossener Immobilieninvestmentfonds	8.090.937	8.192.259
c)	Anteile geschlossener Wertpapierinvestmentfonds	133.977.290	139.782.886
20	Verwaltetes Vermögen	4.488.379.609	3.962.888.936
a)	Bankeinlagen	109.627.024	121.658.091
c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	398.174.289	363.698.884
d)	Börsennotierte Anleihen	277.928.825	238.728.308
c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	618.924.375	592.360.099
f)	Nicht börsennotierte Anleihen	2.844.047	6.396.430
h)	OGAW-Anteile/Aktien	1.180.670.886	989.891.904
l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	7.267.594	5.817.860
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.892.942.569	1.644.337.360
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	17.775.975	15.288.206
a)	Kassa und Bankeinlagen	17.515.187	15.006.689
b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.573	43.833
c)	Materielles Anlagevermögen	44.120	57.985
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	210.095	179.699
50	Steuerguthaben	65.844.816	65.844.816
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		4.714.068.627	4.191.997.103
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-27.125.020	-21.455.446
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-27.125.020	-21.455.446
20	Passiva Vermögensverwaltung	-1.905.508.082	-1.662.208.616
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-1.905.508.082	-1.662.208.616
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-2.267.799	-1.518.359
a)	Abfertigung	-2.331	-2.209
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-2.265.468	-1.516.150
50	Steuerschuld	-35.201.846	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-1.970.102.747	-1.685.182.421
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	2.743.965.880	2.506.814.682
ORDNUNGSKONTEN		162.605.372	267.486.163

2.A.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	69.869.747	62.813.260
a) Beiträge für Leistungen	226.289.978	214.229.897
b) Vorschüsse	-19.862.380	-21.829.854
c) Übertragungen und Auszahlungen	-80.225.821	-81.855.421
d) Umwandlung in Rente	-1.175.512	-579.406
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-55.156.518	-47.151.956
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	6.552.403	6.650.989
a) Dividenden	5.815.904	6.627.156
b) Gewinn/Verlust	-2.979	-134.896
c) Minus-/Plusvalenzen	739.478	158.729
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	199.656.392	-383.519.851
a) Dividenden und Zinsen	30.696.913	24.727.376
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	168.959.479	-408.247.227
40 Verwaltungskosten	-3.725.498	-7.811.944
a) Verwaltungsgesellschaft	-2.279.458	-6.403.207
b) Depotbank	-416.632	-407.908
c) Weitere Verwaltungskosten	-1.029.408	-1.000.829
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	202.483.297	-384.680.806
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	0
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	1.182.938	1.752.636
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-44.351	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.190.476	-1.164.587
d) Personalkosten	-658.878	-701.049
c) Abschreibungen	-47.107	-39.723
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	757.874	152.723
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	272.353.044	-321.867.546
80 Steuerschuld	-35.201.846	65.844.816
a) Ersatzsteuer 20%	-35.201.846	65.844.816
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	237.151.198	-256.022.730

2.A.3 Anhang zum Geschäftsbericht

Der Anhang zum Geschäftsbericht wird gemäß den Vorgaben der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) laut Beschluss vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen erstellt.

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes der Investitionslinie des Fonds zum 31. Dezember 2023, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2023	31.12.2022
DIREKTE INVESTITIONEN	142.068.227	147.975.145
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	4.481.112.015	3.957.059.133
AKTIVA DER VERWALTUNG	17.775.975	15.288.205
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	7.267.594	5.817.860
STEUERGUTHABEN	65.844.816	65.844.816
SUMME AKTIVA	4.714.068.627	4.191.985.159
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-27.125.020	-21.455.446
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.905.508.082	-1.662.196.672
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-440.978	-362.974
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-1.826.821	-1.155.385
STEUERSCHULDEN	-35.201.846	0
SUMME PASSIVA	-1.970.102.747	-1.685.170.477
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.743.965.880	2.506.814.682
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	125.684.515	122.361.216
ANTEILSWERT	21,832	20,487

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2023 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	122.361.216,14906	Euro	2.506.814.682
Ausgegebene Anteile	10.778.451,25075	Euro	226.449.443
Annullierte Anteile	7.455.152,81085	Euro	156.579.696
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	125.684.514,58896	Euro	2.743.965.880

(*) Der Gegenwert der Anteile bezieht sich auf den aktuellen Wert des Anteils zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

In Bezug auf die Investitionen im Rahmen des „direkt verwalteten“ Vermögensanteils der Ausgewogenen Investitionslinie (sog. „Satellite-Teil“ des gesamten Portfolios der Linie) wurden 2023 keine weiteren Verpflichtungen in AIFs unterzeichnet. Es sei darauf hingewiesen, dass die erste Anlage in AIF durch Laborfonds im Februar 2015 in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol (Linie Trient und Linie) vorgenommen wurde. Es folgten: 2016 die Investitionen in den Fonds italienischer erneuerbarer Energien Green Arrow Energy Fund (ehemalige Quadrivio Green Energy Fund) und den Fonds Housing Sociale Trentino; 2017 in den globalen Private Equity-Fonds Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A. SICAV - SIF und den Infrastrukturfonds Macquarie Super Core Infrastructure Fund SCSp; 2018 in den Fonds der Infrastrukturfonds APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp. Ebenfalls 2018 erfolgte eine zweite Zeichnung von Anteilen des Fonds Housing Sociale Trentino (in Höhe eines Gegenwerts von Euro 2.250.000), sowie die Übernahme einer Beteiligung eines anderen Teilhabers an diesem AIF (2,5 Anteile in Höhe eines Gegenwerts von insgesamt Euro 250.000); im Dezember 2019 kam die Investition in den Fonds BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF zustande und im März 2021 schließlich in die 2 zum Projekt Realwirtschaft gehörenden Dachfonds FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia. Und schließlich wurde 2022 die erste Tranche der Anlage in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI (über insgesamt Euro 12.160.000) unterzeichnet. Ende 2023 entsprach das

Gewicht der direkt verwalteten Portfoliokomponente gegenüber dem gesamten Vermögen der Investitionslinie etwa 5,2% (hierbei handelt es sich um den Gegenwert der bereits investierten Beträge).

Ende 2023 beläuft sich der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10 % zu erreichen) auf etwa 58 Millionen Euro (auf die Commitments bezogen).

Die Tabelle auf der nächsten Seite stellt die Situation der Geldflüsse (d. h. gezeichnete und zurückgerufene Beträge; Zahlung von Erträgen; Kapitalerstattungen) der im direkt verwalteten Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie vorhandenen AIF.

Für jeden AIF sind außerdem aufgeführt: Strategie, Zeichnungsdatum und Commitment.

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTE VERWALTUNG - SITUATION DER KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.2023

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE/DATUM DER UNTERZEICHNUNG	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			RÜCKERSTATTUNG VON KAPITAL		ERTRÄGE	
			Gesamt in Euro	Gesamt in %	2023 in Euro	Gesamt in Euro	2023 in Euro	Gesamt in Euro	2023 in Euro
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Trient	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	26.111.884	97,8 %	-	18.466.520	649.163	2.017.903	240.476
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2016	26.700.000	20.987.217	78,6 %	-	12.805.349	4.454.034	843.882	64.945
Green Arrow Energy Fund	Private Equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	11.481.896	88,3 %	-	1.110.940	-	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilienfonds - Social housing territorial / Dezember 2018	7.500.000	7.500.000	100,0 %	-	-	-	484.759	141.643
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	23.031.580	92,1 %	-	1.244.135	-	21.029.905	2.812.385
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur-Fonds / Dezember 2017	25.000.000	25.000.000	100,0 %	-	-	-	4.099.959	797.056
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur-Fonds / Februar 2018	25.000.000	21.325.000	85,3 %	-	1.245.000	230.000	4.157.500	775.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur Kreditfonds - Europa / Dezember 2019	25.000.000	25.000.000	100,0 %	-	9.485.800	3.365.404	1.466.515	616.898
FOF Private Debt Italia	Private debt - Territorial / März 2021	20.000.000	9.770.646	48,9 %	3.607.622	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italien / März 2021	10.000.000	3.917.426	39,2 %	1.153.567	-	-	-	-
AIF Euregio Plus PMI	Private debt - Territorial / Juni 2022	12.160.000	3.428.127	28,2 %	3.365.747	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		216.060.000	177.553.776	82,2 %	8.126.935	44.357.744	8.698.602	34.100.423	5.448.404

Zum 31. Dezember 2023 wurden von den 216 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 178,5 Millionen Euro zurückgerufen (82,6 %); davon wurden etwa 8,1 Millionen Euro 2023 zurückgerufen.

Die Analyse der Geldflüsse 2023 mit positivem Vorzeichen ergibt folgende Zunahmen:

- (i) Was die Einnahmen betrifft, sind von den über 34 Millionen Euro, die seit dem Beginn der „direkten Verwaltung“ kassiert wurden, über 5,4 Millionen Euro dem Jahr 2023 zuzuordnen;
- (ii) was die Rückzahlung von Kapital betrifft, wurden 2023 insgesamt 8,7 Millionen Euro gebucht.

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die direkten Investitionen (dabei handelt es sich um die zurückgerufenen Beträge):

	Aktien und Anteile von Immobilien-gesellschaften	Anteile von geschlossenen Immobilieninvest- fonds	Anteile von geschlossenen Wertpapierinvest- fonds
Anfangsbestände	0	8.192.259	139.782.886
<i>Erhöhungen durch:</i>			
Zukäufe	0	0	7.794.065
Aufwertungen (*)	0	0	2.489.485
Sonstige	0	0	0
<i>Reduzierungen durch:</i>			
Verkauf	0	0	0
Rückerstattungen	0	0	-14.440.462
Abwertungen (*)	0	-101.322	-1.648.684
Sonstige	0	0	0
Restbestände	0	8.090.937	133.977.290

(*) Was die Zusammensetzung betrifft, finden sich detaillierte Informationen im Posten 20 „Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung“ der Erfolgsrechnung. Bei diesem Posten ist die Differenz auf Rundungen zurückzuführen.

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

(bei den Zukäufen handelt es sich um die zurückgerufenen Beträge, die im Gegensatz zu der auf vorhergehender Seite angeführten „Ausgewogene Investitionslinie/direkte Verwaltung - Situation Kapitalflüsse zum 31.12.2023“ die eventuellen Ausgleichsrückzahlung und Rückrufe für Verwaltungsgebühren unberücksichtigt lassen).

Finanzinstrumente	2023		2022	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Aktien und Anteile von Immobilien-gesellschaften	0	0	0	0
Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentsfonds	0	0	0	0
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentsfonds	7.794.065	0	6.294.487	0
Summe	7.794.065	0	6.294.487	0

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Für die direkt angekauften Finanzinstrumente sind keine Verhandlungsgebühren vorgesehen und wurden somit auch nicht gezahlt.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle sind die Vermögensverwalter, mit denen der Rentenfonds ein Abkommen für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie abgeschlossen hat und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2023 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	94.000.000
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	0

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Abkommen zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den 31. Dezember 2023.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ¹	Passiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	23%	LEATTREU	100 % Staatsanleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index 100% Euro Hedged	42%	LGTRTREH		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100% Euro Hedged	30%	JPGCHECP		
		Bloomberg Barclays Euro Treasury 6-12M Conservative	5%	BTS6TREU		
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	Aktiv	Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hedged	20%	LGCPTREH	40% Anleihen 60% Aktienfonds	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	15%	LECPTREU		
		Barclays Global Aggregate Treasury 100% Euro Hedged	5%	LGTRTREH		
		MSCI EMU Net TR	30%	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur	25%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur	5%	MSDEEEMN		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf Euro 4.488.379.609. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

¹ Zur globalen Absicherung des Risikos der Anleihekomponente (*duration*) der Investitionslinie und im Einklang mit den Bestimmungen des bestehenden Verwaltungsabkommens kann der Benchmark des passiven Mandats vom Vermögensverwalter in einen der 3 vorgesehenen alternativen Benchmarks umgeändert werden - zum 31. Dezember 2023 wurde der sog. „Alternative 3“- Benchmark verwendet.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Bankeinlagen	109.627.024	121.658.091
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	398.174.289	363.698.884
d) Börsennotierte Anleihen	277.928.825	238.728.308
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	618.924.375	592.360.099
f) Nicht börsennotierte Anleihen	2.844.047	6.396.430
h) OGAW-Anteile/Aktien	1.180.670.886	989.891.904
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	7.267.594	5.817.860
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.892.942.569	1.644.337.360
Summe	4.488.379.609	3.962.888.936

Saldo der Bankeinlagen und für die delegierte und direkte Verwaltung verwendeten Konten zum 31. Dezember 2023

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	EUR	1.207.225	0,03%
	USD	24.524	0,00%
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	EUR	60.981.725	1,29%
	GBP	450.744	0,01%
	CHF	100.563	0,00%
	NOK	18.687	0,00%
	CAD	366.783	0,01%
	USD	6.025.305	0,13%
	JPY	1.998.582	0,04%
	AUD	320.225	0,01%
	SEK	8.026	0,00%
	DKK	421.285	0,01%
	PLN	156.535	0,00%
	MXN	548.055	0,01%
	ZAR	1.040	0,00%
	HUF	195	0,00%
	ILS	27.182	0,00%
	CZK	1.198	0,00%
	IDR	52	0,00%
BRL	17	0,00%	
HKD	2.907	0,00%	
SGD	51.125	0,00%	
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	25.562.737	0,54%
STATE STREET C/C DIREKTE VERWALTUNG	EUR	817.780	0,02%
MARGIN-KONTEN			
MERRILL LYNCH INT.	Anfangsmargins ²	3.365.000	0,07%
	EUR	156.416	0,00%
	USD	685.525	0,01%
	GBP	26.971	0,00%
	CAD	615	0,00%
	Collateral FWD ³	6.300.000	0,13%
	EUR		
Summe		109.627.024	2,31%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortf d. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0956451354	SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I	58.528.192	609.565.271	12,93%
2	USD	LU0826455437	BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2	3.584.718	438.698.134	9,31%
3	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2	3.820.663	55.743.468	1,18%

² Hierbei handelt es sich um offene Konten bei der Clearing house Merrill Lynch für die Verwaltung der Margins in Bezug auf die Derivatentätigkeit durch den Vermögensverwalter BlackRock.

³ Es handelt sich um die Konten, auf denen die Betragsbewegungen (Soll und Haben) als Garantie der Forward-Geschäfte mit Devisen erfolgen (sog. „collateral“).

4	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	33.902	23.110.993	0,49%
5	EUR	LU0414062249	BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2	1.599.862	22.606.050	0,48%
6	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	1.187.921	22.368.552	0,47%
7	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH	196.093	20.303.158	0,43%
8	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	27.321	20.042.686	0,43%
9	USD	US0378331005	APPLE INC	98.558	17.172.282	0,36%
10	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	50.315	17.122.582	0,36%
11	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	94.138	17.112.406	0,36%
12	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	89.385	15.188.299	0,32%
13	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	98.435	13.729.714	0,29%
14	EUR	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	6.515	12.500.982	0,27%
15	JPY	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	570.517	11.386.254	0,24%
16	EUR	FR0011962398	FRANKREICH OAT 1.75% 25.11.2024	11.309.000	11.167.638	0,24%
17	EUR	IT0005239360	UNICREDIT SPA	442.717	10.875.343	0,23%
18	EUR	DE0001102366	GERMANY 1% 15/08/24	10.748.000	10.593.014	0,22%
19	USD	IE000S9YS762	(US) LINDE PLC	28.259	10.503.397	0,22%
20	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	158.030	9.891.098	0,21%
21	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31.10.24	9.912.000	9.864.819	0,21%
22	EUR	FR0000125486	VINCI	86.551	9.840.849	0,21%
23	EUR	FR0000073272	SAFRAN SA	61.102	9.743.325	0,21%
24	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	69.098	9.501.131	0,20%
25	EUR	NL0010801007	IMCD NV	60.012	9.454.891	0,20%
26	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	19.832	9.320.048	0,20%
27	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	47.490	9.272.423	0,20%
28	USD	US67066G1040	NVIDIA CORPORATION	20.173	9.040.790	0,19%
29	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	131.042	8.072.187	0,17%
30	EUR	DE0008430026	MUENCHENER RUECK VNA	20.305	7.616.406	0,16%
31	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	24.904	7.600.701	0,16%
32	GBP	GB00B2B0DG97	RELX PLC	198.465	7.102.309	0,15%
33	EUR	DE0001104891	GERMANY 0,4% 13/09/24	6.934.000	6.796.291	0,14%
34	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	73.294	6.578.869	0,14%
35	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	135.641	6.137.077	0,13%
36	EUR	DE0001104883	GERMANY 0,20% 14/06/24	6.203.000	6.110.451	0,13%
37	EUR	ES0000012F92	SPAGNA 0,00% 31.01.25	6.240.000	6.039.384	0,13%
38	EUR	ES0140609019	CAIXABANK SA	1.566.687	5.837.476	0,12%
39	EUR	DE0005200000	BEIERSDORF AG	41.979	5.696.550	0,12%
40	EUR	FR0000120321	L'OREAL	12.600	5.678.190	0,12%
41	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	35.689	5.676.892	0,12%
42	EUR	FR0000125007	CIE DE SAINT GOBAIN	82.956	5.529.847	0,12%
43	EUR	DE0001141802	GERMANY 0,00% 18/10/24	5.586.000	5.447.132	0,12%
44	USD	US92826C8394	VISA INC SHS A	22.783	5.367.922	0,11%
45	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	33.391	5.334.212	0,11%
46	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	36.257	5.224.634	0,11%
47	EUR	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	37.994	5.184.281	0,11%
48	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	36.040	5.112.135	0,11%
49	EUR	IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	1.254.898	4.869.004	0,10%
50	USD	US00724F1012	ADOBE INC	8.839	4.772.260	0,10%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

Informationen zur Höhe der Zu- und Verkaufspreise der noch nicht verbuchten Wertpapiere:

Die folgende Tabelle zeigt detailliert die noch nicht im Abschluss des Geschäftsjahres verbuchten Zu- bzw. Verkaufsoperationen:

Zukäufe

Bezeichnung	Anzahl	Vermögensverwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2	20.531	Eurizon	Eurizon Capital Sgr Spa	2.513.852
BTP 2,8% 01.03.67	386.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	293.908
BELGIEN 0,00% 22.10.31	1.327.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	1.104.436
SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I	701.493	Eurizon	Eurizon Capital Sgr Spa	7.325.344
Summe				11.237.540

Verkauf

Bezeichnung	Anzahl	Vermögensverwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
BTP 3,75% 01.09.24	118.000	Eurizon	Bofa Securities europe S.A.	119.710
BTP 3,80% 01.08.28	67.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	70.644
FRANKREICH OAT 0.50% 25.05.2026	72.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	69.237
FRANKREICH 0,25% 25.11.2026	74.000	Eurizon	Citigroup Global Markets	70.008
SPAGNA 2,75% 31.10.24	228.000	Eurizon	Bofa Securities europe S.A.	228.026
FRANKREICH OAT 1.75% 25.11.2024	258.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	255.272
FRANKREICH 0,75% 25.11.2028	73.000	Eurizon	Citigroup Global Markets	68.353
GERMANY 0,20% 14/06/24	151.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	148.939
FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	68.000	Eurizon	Citigroup Global Markets	70.248
BELGIEN 2,25% 22.06.57	78.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	66.336
GERMANY 1% 15/08/24	247.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	244.391
AUSTRIA 1,50% 02/11/86	103.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	67.029
ÖSTERREICH 0,85% 30.06.2120	140.000	Eurizon	Jefferies GmbH	68.314
GERMANY 0,00% 15/11/28	78.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	71.418
GERMANY 0,00% 18/10/24	138.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	134.589
BTP 2,5% 01.12.24	1.293.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	1.286.917
GERMANY 0,4% 13/09/24	166.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	162.913
SPAGNA 0,00% 31.01.25	238.000	Eurizon	Bofa Securities europe S.A.	230.391
BELGIEN 0,00% 22.10.27	74.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	68.224
Summe				3.500.959

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

Folgende Übersicht hebt detailliert die zum Abschluss des Geschäftsjahres bestehenden Zukaufs- und Verkaufsverträge von Derivaten hervor:

Futures:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SP 500 EMINI 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	11.123.077	11.007.300
EUROBUND 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	9.605.400	7.178.500
US ULTRA B. 10YR 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.699.265	3.979.412
LONG GILT 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.661.642	2.537.145

SOFR 3M 12/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.284.740	1.284.740
FED FUND 30DAY 01/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.071.042	1.071.042
EURO BUXL 30Y 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	425.160	243.456
Summe				27.301.595

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
US TR 10YR (CBT) 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	30.853.364	28.923.160
EURO SCHATZ 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	12.572.310	11.954.816
FUTURE EURO STOXX 50 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	11.221.210	11.168.476
MSCI EM. MKTS EX CHINA NTR FUTURE 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	11.287.222	11.164.074
US TR LONG BOND 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	9.497.511	7.898.756
US TR 5YR (CBT) 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.579.687	6.895.920
US TR 2YR (CBT) 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.472.342	4.321.323
US ULTRA BOND(CBT) 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.473.275	2.667.746
CAN 10YR 03/24 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.544.325	1.883.575
EUROBBL 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	238.560	204.154
Summe				87.082.000

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 16/02/24 - CALL 4900	BlackRock	Merrill Lynch Int.	405.075	16.446.201
CBOE VIX 17/01/24 23 - CALL	BlackRock	Merrill Lynch Int.	93.371	602.097
Summe				17.048.298

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FTSEMIB 15/03/24 - PUT 28000	BlackRock	Merrill Lynch Int.	76.488	1.606.359
SPX500 15/03/24 - PUT 4450	BlackRock	Merrill Lynch Int.	305.281	7.573.022
Summe				9.179.381

Verkauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 15/03/24 - PUT 4100	BlackRock	Merrill Lynch Int.	107.003	2.617.147
Summe				2.617.147

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OECDLänder	Nicht OECD-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	84.961.261	311.196.124	1.580.776	436.128	398.174.289	8,45%
Börsennotierte Anleihen	5.577.446	121.939.489	143.114.711	7.297.179	277.928.825	5,89%
Börsennotierte Kapitalanlagen	17.913.202	293.155.435	278.008.180	29.847.558	618.924.375	13,13%

Nicht börsennotierte Anleihen	0	0	2.844.047	0	2.844.047	0,06%
OGAW-Anteile/Aktien	0	1.124.927.418	0	55.743.468	1.180.670.886	25,05%
Gesamt	108.451.909	1.851.218.466	425.547.714	93.324.333	2.478.542.422	52,58%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	1.589.864.299
USD	777.345.980
GBP	41.835.706
JPY	32.629.953
CHF	10.216.631
CAD	8.986.758
DKK	7.999.351
AUD	5.005.948
SEK	1.875.338
HKD	1.674.581
NOK	941.187
SGD	166.690
Summe	2.478.542.422

Bankkonten in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	98.390.883
USD	6.735.354
GBP	1.998.582
JPY	548.055
CAD	477.715
CHF	421.285
PLN	367.398
SEK	320.225
AUD	156.535
NOK	100.563
DKK	51.125
CZK	27.182
MXN	18.687
ILS	8.026
HKD	2.907
SGD	1.198
HUF	1.040
ZAR	195
IDR	52
BRL	17
Summe	109.627.024

Informationen zur durchschnittlichen *Duration* der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die Hauptarten

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	5,440	1,80%
Staatspapiere Ausland	6,326	6,64%
Anleihen	4,602	5,96%

Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt **5,502**

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 wurden von den Vermögensverwaltern Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres mussten noch folgenden Zu- und Verkäufe getätigt werden:

Zukäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Eurizon	Währung USD	462.483.500	416.389.214
BlackRock	Währung USD	185.760.000	169.334.427
BlackRock	Währung GBP	29.530.000	34.132.712
BlackRock	Währung JPY	223.150.000	1.425.642
BlackRock	Währung CAD	3.570.000	2.435.022
BlackRock	Währung AUD	1.500.000	924.427
BlackRock	Währung CHF	30.000	32.197
BlackRock	Währung MXN	9.480.000	504.096
BlackRock	Währung PLN	470.000	108.475
BlackRock	Währung NOK	720.000	62.877
BlackRock	Währung SEK	540.000	48.206
BlackRock	Währung CZK	880.000	35.890
BlackRock	Währung NZD	40.000	22.613
BlackRock	Währung SGD	30.000	20.508
BlackRock	Währung HUF	8.460.000	22.148
BlackRock	Währung DKK	40.000	5.367
Summe			625.503.821

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Eurizon	Währung USD	941.028.000	852.876.550
BlackRock	Währung USD	322.530.000	295.581.488
BlackRock	Währung GBP	58.180.000	67.118.786
BlackRock	Währung JPY	3.838.548.621	24.239.034
BlackRock	Währung CAD	7.340.000	4.965.239
BlackRock	Währung AUD	3.000.000	1.828.794
BlackRock	Währung CHF	60.000	63.432
BlackRock	Währung MXN	18.960.000	1.001.151
BlackRock	Währung PLN	940.000	216.712
BlackRock	Währung SGD	60.000	41.019
BlackRock	Währung NOK	360.000	32.101
BlackRock	Währung SEK	270.000	24.465
BlackRock	Währung CZK	440.000	17.815
BlackRock	Währung NZD	20.000	11.427
BlackRock	Währung HUF	4.230.000	11.055
BlackRock	Währung DKK	20.000	2.683
Summe			1.248.031.752

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2023		2022	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	307.185.596	287.679.749	601.167.648	682.681.214
Börsennotierte Anleihen	361.227.014	330.488.854	231.464.891	234.249.222

Nicht börsennotierte Anleihen	7.787.740	14.780.026	8.280.269	5.152.653
Börsennotierte Kapitalanlagen	631.740.143	705.245.073	562.880.718	576.887.108
OGAW-Anteile/Aktien	174.006.301	40.483.403	210.869.176	132.861.554
Börsennotierte derivat Finanzinstrumente	1.662.344.733	1.557.890.812	1.648.251.805	1.629.677.139
Summe	3.144.291.527	2.936.567.917	3.262.914.507	3.261.508.890

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	237.145	0,004%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung⁴“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend (Forward-Verkauf)	1.248.031.752
USD Ausstehende liquide Mittel	585.723.641
GBP Ausstehende liquide Mittel	34.132.712
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	11.611.856
EURO ausstehend Wertpapier-Verkauf	3.500.959
CAD Ausstehende liquide Mittel	2.435.022
Verbindlichkeit für ausstehende Liquidität Direktverwaltung	1.434.146
JPY Ausstehende liquide Mittel	1.425.642
Forderung Collateral gegenüber/Sogen/BlackRock	1.170.000
Forderung Collateral gegenüber BNP/BlackRock	1.000.000
AUD Ausstehende liquide Mittel	924.427
MXN Ausstehende liquide Mittel	504.096
Guthaben rückvergütete Gebühren OGAW	195.263
Guthaben Dividenden in USD	160.249
Forderung Collateral gegenüber TDSW/BlackRock	110.000
PLN Ausstehende liquide Mittel	108.475
NOK Ausstehende liquide Mittel	62.877
Forderung Collateral gegenüber UBS/BlackRock	51.000
SEK Ausstehende liquide Mittel	48.206
Guthaben Dividenden in EUR	42.072
Guthaben Dividenden in CAD	41.633
Forderung Collateral gegenüber M.Stanley/BlackRock	40.000
CZK Ausstehende liquide Mittel	35.890
CHF Ausstehende liquide Mittel	32.197
NZD Ausstehende liquide Mittel	22.613
HUF Ausstehende liquide Mittel	22.148
Guthaben Dividenden in GBP	21.412
SGD Ausstehende liquide Mittel	20.508
Guthaben Dividenden in JPY	15.878
DKK Ausstehende liquide Mittel	5.367
Guthaben zu regulierender Coupon Zukäufe	3.652
Guthaben zu regulierender Coupon Zukäufe USD	3.565
Guthaben rückvergütete Gebühren AIF APPIA II	3.125
Guthaben zu regulierender Coupon Zukäufe GBP	1.751

⁴ Der Posten betrifft sowohl die delegierte als auch die direkte Vermögensverwaltung.

Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung	265
Guthaben aus zu stornierenden Geschäften	170
Summe	1.892.942.569

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 17.515.187 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 6.573 die anteilig entstandenen Kosten für die Wahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 44.120 Euro die Kosten für den Kauf der Möbel, Maschinen und Bürogeräte für die Büros in Bozen und Trient.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 210.095 Euro.

50 Steuerguthaben

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerguthaben“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	65.844.816	65.844.816
Summe	65.844.816	65.844.816

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2023, gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds und die Leistungen in Form von Kapital und Rente und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente (RITA) (Ganz- und Teilablöse), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

Der Posten „Verfügbare Beiträge für die Bewertung“ umfasst die im Jahr 2023 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31. Dezember 2023 noch keine Anteile zugewiesen worden und daher sind diese noch nicht in der Erfolgsrechnung bei den Einnahmen eingetragen.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen außerdem die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus, die für die bereits ausgezahlten Leistungen zu zahlen sind sowie die Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-14.146.733	-12.545.470
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-5.161.540	-3.787.658
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-2.181.178	-50.966
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-1.551.619	-1.424.228
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-1.505.462	-1.631.158
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-972.526	-868.619
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-629.764	-635.792
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-558.080	-421.871
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen für Rentenbeträge	-289.328	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-96.845	-69.450
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-23.677	-11.482
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen (Erstattungen)	-4.922	-5.406
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-1.953	-1.953
Diverse Verbindlichkeiten	-1.393	-1.393
Summe	-27.125.020	-21.455.446

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Nachstehende Tabelle enthält die Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
USD Devisenverbindlichkeiten	-1.148.458.038	-1.030.814.294
EURO zu übergeben Forward-Kauf	-625.503.821	-504.960.753
GBP Devisenverbindlichkeiten	-67.118.786	-43.755.970
JPY Devisenverbindlichkeiten	-24.239.034	-11.365.301
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-8.723.688	-34.569.255
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Cr.Agric/Eurizon	-6.300.000	-12.090.000
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-5.224.839	-490.494
Wechselkurse	-5.224.839	-490.494
CAD Devisenverbindlichkeiten	-4.965.239	-6.123.810

Verbindlichkeiten Collateral gegenüber SCB/BlackRock	-3.930.000	0
USD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-2.513.852	0
AUD Devisenverbindlichkeiten	-1.828.794	-1.894.290
Betrag in EURO für den Erwerb von Wertpapieren DIREKTE VERWALTUNG (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-1.434.146	-1.867.473
Verbindlichkeit in EURO für zu übergebende Liquidität Direktverwaltung	-1.434.146	-1.867.473
Sicherheiten Collateral gegenüber -Cr.Ag/BlackRock	-1.060.000	0
MXN Devisenverbindlichkeiten	-1.001.151	-872.170
BlackRock Verwaltungsgebühren	-810.683	-760.878
PLN Devisenverbindlichkeiten	-216.712	-198.836
BlackRock BGIF-Fondsgebühren	-179.125	-184.130
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital SGR	-174.043	-160.037
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-90.399	-80.711
CHF Devisenverbindlichkeiten	-63.432	-1.280.790
SGD Devisenverbindlichkeiten	-41.019	-41.903
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-36.217	-32.945
NOK Devisenverbindlichkeiten	-32.101	-34.182
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber HSBC/BlackRock	-30.000	-40.000
SEK Devisenverbindlichkeiten	-24.465	-24.238
CZK Devisenverbindlichkeiten	-17.815	-18.193
NZD Devisenverbindlichkeiten	-11.427	-11.862
Devisenverbindlichkeiten Schuldscheine aus regulären Verkäufen	-11.366	-149.223
HUF Devisenverbindlichkeiten	-11.055	-10.498
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Sachs/BlackRock	-10.000	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBS/BlackRock	-10.000	0
DKK Devisenverbindlichkeiten	-2.683	-2.689
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6	-6
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber BNP Paribas/BlackRock	0	-5.070.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber UBS/BlackRock	0	-1.970.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber M. Stanley/BlackRock	0	-749.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBC/BlackRock	0	-360.000
IDR Devisenverbindlichkeiten	0	-200.815
Verbindlichkeit Collateral BlackRock	0	-140.000
NOK für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-4.453
Bankkonto/Margen CAD	0	-4.177
Bankkonto/Margen GBP	0	-2.878
Bankkonto/Margen EUR	0	-4.889
Summe	-1.905.508.082	-1.662.208.616

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 2.331 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 2.265.468 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Soterschulden“ aufgeföhrt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-35.201.846	0
Summe	-35.201.846	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 2.743.965.880 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 4.714.068.627 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 1.970.102.747 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Forderungen für ausstehende Beiträge	4.638.452	4.499.050
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	3.500.959	18.903.907
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	11.237.540	34.412.427
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	87.082.000	116.797.681
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	27.301.595	85.425.169
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	2.617.147	0
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	26.227.679	7.447.929
Gesamt aktive Ordnungskonten	162.605.372	267.486.163
Ausstehende Beiträge	-4.638.452	-4.499.050
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-3.500.959	-18.903.907
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-11.237.540	-34.412.427
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-87.082.000	-116.797.681
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-27.301.595	-85.425.169
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-2.617.147	0
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-26.227.679	-7.447.929
Gesamt passive Ordnungskonten	-162.605.372	-267.486.163

Unter dem Posten „Forderungen für ausstehende Beiträge“ und dem entsprechenden Gegenkonto „Ausstehende Beiträge“ sind in Abweichung des Kompetenzprinzips die ausstehenden, aber noch nicht kassierten Beiträge bis zum 31. Dezember 2023 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten vierteljährlichen Fälligkeiten der Beitragszahlungen.

In den letzten Jahren hat der Fonds eine große Anzahl von Erklärungen zur Aktivierung des von INPS bereitgestellten Garantiefonds unterzeichnet. Die Anzahl der 2023 formalisierten Erklärungen ist jedoch geringer als in den Vorjahren.

Die Beträge der Posten „Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen“ und „Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen“ sowie der entsprechenden Gegenkonten „Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere“ und „Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere“ wurden mit Bezug auf den Vertragspreis bestimmt.

Die Beträge bei den Posten „Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures“, und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“, „Verbindlichkeitskonten Zukauf von Optionen“ und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Optionen“ und den Gegenposten „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Optionen“ und „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Optionen“ ergeben sich aus dem aktuellen Wert.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	105.654.179	103.074.254
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	62.300.531	59.385.821
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	41.390.526	40.182.198
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	13.495.119	7.873.396
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	3.449.623	3.714.228
Summe	226.289.978	214.229.897

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Vorschüsse	-19.862.380	-21.829.854
Summe	-19.862.380	-21.829.854

Die Gesamtsumme von 19.862.380 Euro entspricht den 1.722 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-37.643.553	-43.047.525
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-20.983.565	-16.912.487
Ablösen	-12.623.777	-12.187.754
Auszahlungen RITA gesamt	-7.673.189	-8.649.527
Auszahlungen RITA teilweise	-1.301.737	-1.058.128
Summe	-80.225.821	-81.855.421

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 80.225.821 entspricht folgenden Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden:

Beschreibung	Anzahl der Anfragen
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	779
Ablösen	707
Auszahlungen RITA gesamt	181
Auszahlungen RITA teilweise	35
Summe	1.702

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Umwandlung in Rente	-1.175.512	-579.406
Summe	-1.175.512	-579.406

Die Gesamtsumme von Euro 1.175.512 entspricht 18 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Auszahlungen in Form von Kapital	-55.156.518	-47.151.956
Summe	-55.156.518	-47.151.956

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 55.156.518 Euro entspricht den 1.795 Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung

Zusammensetzung der Posten a) *Dividenden*, b) *Gewinne und Verluste* und c) *Plus-/Minusvalenzen* nach den in der folgenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten:

Posten / Wert	Dividenden	Gewinn/Verlust	Plusvalenzen/ Minusvalenzen
Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	141.643	0	-101.322
- Fonds Housing Sociale Trentino - Klasse A	141.643	0	-101.322
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	5.674.261	-2.979	840.800
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Trient	240.477	0	82.764
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Bozen	64.945	0	302.980
- Green Arrow Energy Fund		0	-344.251
- Partners Group Direct Equity 2016	2.812.385	0	-1.279.843
- Macquarie Super Core Infrastructure Fund	797.056	0	1.206.951
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	1.142.500	12.500	283.543
- BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. Sicav-Raif	616.898	43.544	131.661
- FOF Private Debt Italia	0	-51.315	341.853
- FOF Private Equity Italia	0	-7.708	139.732
- Euregio+ KMU - Klasse A	0	0	-24.590
Summe	5.815.904	-2.979	739.478

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

Zusammensetzung der Posten a) *Dividenden und Zinsen* und b) *Gewinne und Verluste aus Finanzgeschäften*:

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	8.539.433	15.416.057
Börsennotierte Anleihen	8.470.581	14.178.056
Börsennotierte Kapitalanlagen	11.115.090	109.136.038
Nicht börsennotierte Anleihen	187.168	161.756
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	2.384.641	
OGAW-Anteile/Aktien	0	71.415.444
Optionen		-2.205.875
Sonstige Finanzinstrumente		-18.624.535
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-19.607.768
Vermittlungsgebühren		-237.145
Ausgaben für Wertpapierorder		-305.080
Gebühren Prämie/Optionen		-19.410

Gebühren OGAW (BGFI Em. Mark.)		-348.059
Summe	30.696.913	168.959.479

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Verwaltungsgesellschaft	-2.279.458	-6.403.207
b) Depotbank	-416.632	-407.908
c) Weitere Verwaltungskosten	-1.029.408	-1.000.829
Summe	-3.725.498	-7.811.944

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-1.595.394	-1.545.889
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital SGR	-677.173	-662.371
Außerordentliche Aufwendungen der Verwaltung	-8.727	-4.196.216
Finanzielle Aufrundungen	-22	-167
Außerordentliche Erträge der Verwaltung	1.858	1.436
Summe	-2.279.458	-6.403.207

Was die „Verwaltungsgebühren“ betrifft, sieht die Gebührenstruktur des der Eurizon Capital SGR erteilten Mandats eine maximale allumfassende Verwaltungsgebühr vor, die als Summe der fixen Verwaltungsgebühren und der eventuell anfallenden Gebühren für vom Verwalter verwendete OGAW/SICAV/ETF zu verstehen ist. Die Gebühren belaufen sich jährlich auf höchstens 0,19% des verwalteten Vermögens (vierteljährlich beglichen). Die fixen Verwaltungsgebühren betragen jährlich 0,05% des verwalteten Vermögens. 2023 belaufen sich die Gebühren der Vermögensverwaltung, die den von der Eurizon Capital SGR verwendeten OGAW entstanden sind, auf Euro 606.945,67 (was etwa 0,04% des verwalteten Vermögens entspricht).

Der Vermögensverwalter BlackRock sieht eine Basisgebühr von 0,15% des Vermögens vor (vierteljährlich beglichen), die auf das Vermögen des aktiven Portfolios angewandt wird. Die Performancegebühr beträgt 20% für die Überperformance des Portfolios gegenüber dem Benchmark, der nach dem High-Water-Mark-Mechanismus berechnet wird.

Die Summe der Basisgebühren und der Performancegebühren kann am Berechnungstag nicht über 0,50% des Marktwertes des Gesamtvermögens der Ausgewogenen Investitionslinie liegen, es sei denn, der Fonds tritt von der Konvention zurück.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-393.033	-384.797
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-22.979	-22.493
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-524	-546
Stempelsteuer und Gebühren auf Wertpapiere	-96	-72
Summe	-416.632	-407.908

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungskosten	-1.029.408	-1.000.829
Summe	-1.029.408	-1.000.829

Der Posten „Verwaltungskosten“ bezieht sich auf die monatliche vom Vermögen der Investitionslinie abgezogene Gebühr von 0,04% auf Jahresbasis, die zur Deckung der Verwaltungskosten dient. Diese Kosten gehen daher indirekt zulasten der Mitglieder.

50 Margen der Vermögensverwaltung

Die Margen der Vermögensverwaltung entsprechen den Ergebnissen der direkten, der indirekten und der Aufwendungen für die Vermögensverwaltung.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	6.552.403	6.650.989
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	199.656.392	-383.519.851
40 Aufwendungen	-3.725.498	-7.811.944
Summe	202.483.297	-384.680.806

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Beiträge für Verwaltungskosten	1.182.938	1.752.636
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.137.418	1.057.710
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.029.408	1.000.827
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	804.639	811.651
Einschreibegebühr	18.622	19.866
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.807.149	-1.137.418
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-44.351	0
Übereinkommen über den Verwaltungsdienst	-44.351	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.190.476	-1.164.587
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-217.582	-192.851
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-112.521	-118.708
Covip-Beitrag	-101.737	-100.102
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-82.099	-97.555
Informatik-Dienstleistungen	-72.007	-62.833
Versicherungen	-65.758	-61.825
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-60.997	-65.082
Passive Mieten	-56.757	-57.342
Marketing	-50.072	-18.789
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-46.084	-39.836
Advisor	-43.991	-37.894
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-36.764	-37.602
Vergütungen an Dritte	-30.085	-53.640
Vergütung interne Kontrolle	-20.658	-29.191
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-17.868	-17.243
Datenbearbeitung	-16.646	-9.749
Vergütung Risikomanagement-Funktion	-14.732	0
Post- und Frankierspesen	-13.429	-8.588
Reinigungsservice	-13.041	-12.078
Andere Kosten	-11.895	-10.289
Überwachungsorgan (ÜO)	-11.704	-34.818
Fort- und Weiterbildung	-11.156	-6.285
Rechtsbeistand	-10.674	-5.177
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-10.275	-10.598
Vergütung Mefop	-8.941	-8.556
Privacy/GDPR	-8.771	-9.665
Reisekosten	-7.972	-6.421
Vergütung Delegierte	-5.888	-13.603
Stempelsteuer	-5.556	-5.464
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-5.376	-4.157

Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-5.160	-10.075
Elektrizität	-2.779	-3.795
Vertretungskosten	-2.552	-1.907
Telefonkosten	-2.193	-2.157
Gas	-1.794	-4.252
Logistikdienstleistungen	-1.730	-1.590
Büromaterial	-1.247	-1.287
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-698	-610
Müllentsorgung	-648	-687
Wasserverbrauch	-639	-500
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	0	-1.668
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-118
d) Personalkosten	-658.878	-701.049
Gehälter und Entlohnungen	-469.151	-501.971
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-124.554	-134.685
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-29.091	-31.691
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-17.157	-12.904
Kosten Mario Negri	-6.146	-6.411
Kosten A.Pastore	-3.049	-3.061
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-2.762	-1.455
Kosten Besusso	-2.491	-2.547
Rückstellungen Abfertigung	-2.226	-2.706
INAIL-Beiträge Angestellte	-1.466	-2.051
Kosten QUAS	-687	-1.366
Kosten Quadrifor	-98	-201
e) Amortisierungen	-47.107	-39.723
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-31.927	-23.162
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-9.335	-10.223
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-5.008	-5.481
Amortisierung Marken und Patente	-464	-464
Amortisierung Maschinen und Geräte	-373	-393
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	757.874	152.723
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	724.296	79.422
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	22.270	79.485
Außerordentliche Einnahmen	10.965	0
Außerordentliche Erträge	1.826	3.637
Schadenersatzzahlungen	1.147	0
Wechselkursgewinne	586	224
Zuschüsse	215	0
Aufrundungen	87	88
Bußgelder und Strafen	0	-98
Abrundungen	-136	-150
Wechselkursverluste	-143	-148
Außerordentliche Aufwendungen	-3.239	-9.737
GESAMT	0	0

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zu der Mitgliederzahl dar.

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.

Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann. Nur für den Teil der Investitionen mit direkter Verwaltung im Einklang mit vorstehenden Eigenschaften wurden die erforderlichen Meldungen an das Finanzamt sowie die „Rückverfolgung“ dieser Positionen im Rahmen der Verwaltungssoftware des Fonds vorgenommen.

In der Folge werden die Details zur Berechnung der Ersatzsteuer aufgeführt, die zur Erstellung der vorliegenden Rechnungslegung angewandt wurden:

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		2.779.167.726
Ablösen	12.623.777	
Vorschüsse	19.862.380	
Überweisungen	20.983.565	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	37.643.553	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	7.673.189	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	1.301.737	
Rentenleistungen in Form von Rente	1.175.512	
Rentenleistungen in Form von Kapital	55.156.518	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		156.420.231
Beiträge zulasten der Angestellten	-62.300.531	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-41.390.526	
Abfertigungsbeiträge	-105.654.179	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-13.495.119	
Beiträge aus Übertragungen	-3.449.623	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-2.990.087	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-229.280.065
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		243.155
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		2.506.814.682
Verwaltungsergebnis		199.250.055
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		137.274.533
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 61.975.522)		38.734.701
Steuergrundlage (A+B)		176.009.234
Ersatzsteuerschuld 20%		35.201.846

III.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2023 hat der Fonds 18 Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Ausgewogenen Investitionslinie ausbezahlt, die sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 1.175.512 gebucht, der der von diesen Mitgliedern angereiften Beitragssumme entspricht; die den einzelnen Gegenwerten der persönlichen Rentenpositionen entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits die in Prämienform erhaltenen Beträge entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat. Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2023 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „SSGA GLOBAL TREASURY BOND INDEX FUND EUR HEDGED“ (ISIN LU0956451354)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	US91282CBP59	UNITED STATES TREAS NTS	0,40%
2	US91282CJJ18	UNITED STATES TREAS NTS	0,38%
3	US91282CJT99	UNITED STATES TREAS NTS	0,36%
4	CND10000JJ72	CHINA GOVERNMENT BOND 1725	0,35%
5	JP1103671N74	JAPAN (10 YEAR ISSUE) 367	0,34%
6	US91282CFF32	UNITED STATES TREAS NTS	0,33%
7	JP1051531N75	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 153	0,32%
8	US91282CHT18	UNITED STATES TREAS NTS	0,32%
9	US91282CEP23	UNITED STATES TREAS NTS	0,31%
10	US91282CGM73	UNITED STATES TREAS NTS	0,30%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2“ (ISIN LU0826455437)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	XS1582346968	KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS	0,65%
2	US760942BA98	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0,58%
3	XS2214238441	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0,45%
4	US040114HT09	ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	0,44%
5	XS1807174559	QATAR (STATE OF) RegS	0,44%

6	XS1959337749	QATAR (STATE OF) RegS	0,43%
7	US040114HS26	ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	0,42%
8	US731011AW25	POLAND (REPUBLIC OF)	0,39%
9	US731011AV42	POLAND (REPUBLIC OF)	0,38%
10	XS1263054519	KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	0,37%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH“ (ISIN IE00B3KF1681)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	n.d.	ERSTE GROUP BANK AG EURO	7,55%
2	n.d.	TRI-PARTY NATWEST MARKETS PLC	3,50%
3	n.d.	CASH	2,77%
4	XS2756950502	LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG	1,84%
5	XS2760598743	BNG BANK NV	1,84%
6	XS2760663745	AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE	1,84%
7	n.d.	TRI-PARTY JP MORGAN SECURITIES PLC	1,75%
8	n.d.	TRI-PARTY BANK OF AMERICA SECURITI	1,66%
9	n.d.	TRI-PARTY ING BANK NV	1,66%
10	FR0128358951	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL RegS	1,66%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2“ (ISIN LU0562137082)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8,67%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	6,71%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	5,27%
4	INE040A01034	HDFC BANK LTD	2,56%
5	INE238A01034	AXIS BANK LTD	2,42%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	2,39%
7	BRHAPVACNOR 4	HAPVIDA PARTICIPACOES UND INVESTIMEN	2,12%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	1,90%
9	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	1,85%
10	MX01WA000038	WALMART DE MEXICO V	1,83%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0414062595)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	XS0261648850	PARGN_12X B1B RegS	2,02%
2	XS0172692914	SLMA_03-7 A5B RegS	1,59%
3	PTTGCEOM001 1	VERSE_7 SEN RegS	1,40%
4	XS2403533263	A2A SPA MTN RegS 1 11/02/2033	1,28%

5	XS2747182181	ABB FINANCE BV RegS 3.375 01/15/2034	1,19%
6	XS2055647213	ABBVIE INC 1.25 11/18/2031	1,11%
7	XS2747610751	ABN AMRO BANK NV MTN RegS 3.875 01/15/2032	1,10%
8	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV MTN RegS 4.375 10/20/2028	1,07%
9	US00131MAP86	AIA GROUP LTD MTN RegS 4.95 04/04/2033	1,02%
10	XS2595036554	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 4 03/03/2035	0,93%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2“ (ISIN LU0497860428)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	6,10%
2	JP3435000009	SONY GROUP CORP	4,75%
3	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN	3,56%
4	JP3788600009	HITACHI LTD	3,28%
5	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS LTD	3,23%
6	JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	3,15%
7	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	3,13%
8	JP3551500006	DENSO CORP	2,92%
9	JP3200450009	ORIX CORP	2,65%
10	JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE COR	2,56%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0414062249)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	n.d.	USD CASH(Committed)	1,81%
2	FR001400GGZ0	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN RegS 4.125 03/13/2029	1,09%
3	IT0005566184	ITALY (REPUBLIC OF) RegS 03/28/2024	0,89%
4	n.d.	EUR/USD	0,86%
5	USY8085FBU31	SK HYNIX INC RegS 5.5 01/16/2029	0,79%
6	XS1974787480	TOTALENERGIES SE MTN RegS 1.75 12/31/2079	0,78%
7	CH1214797172	UBS GROUP AG MTN RegS 7.75 03/01/2029	0,77%
8	US46647PCR55	JPMORGAN CHASE & CO 2.545 11/08/2032	0,73%
9	XS2387675395	SOUTHERN COMPANY (THE) 1.875 09/15/2081	0,69%
10	XS2010028343	SES SA RegS 2.875 12/31/2079	0,68%

„Garantierte Investitionslinie“

1. II.B. Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.B.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022
10 Direkte Investitionen	0	0
20 Verwaltetes Vermögen	371.778.013	332.139.493
a) Bankeinlagen	12.074.222	36.103.100
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	239.403.710	185.501.130
d) Börsennotierte Anleihen	106.875.252	97.969.470
h) OGAW-Anteile/Aktien	10.154.880	9.208.176
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.797.254	2.835.824
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	472.695	521.793
30 Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit	191.871	126.892
a) Kassa und Bankeinlagen	165.082	90.870
b) Immaterielles Anlagevermögen	4.475	6.234
c) Materielles Anlagevermögen	7.470	9.893
d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	14.844	19.895
50 Steuerguthaben	1.089.897	1.100.480
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	373.059.781	333.366.865
10 Passiva der Vorsorgetätigkeit	-4.260.046	-2.897.135
a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-4.260.046	-2.897.135
20 Passiva Vermögensverwaltung	-875.245	-868.322
d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-875.245	-868.322
30 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40 Passiva der Verwaltungstätigkeit	-271.194	-217.439
a) Abfertigung	-472	-445
b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-270.722	-216.994
50 Steuerschuld	-2.368.599	-10.583
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	-7.775.084	-3.993.479
100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	365.284.697	329.373.386
ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.B.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	22.111.957	39.474.242
a) Beiträge für Leistungen	68.817.775	76.346.063
b) Vorschüsse	-2.891.564	-2.414.405
c) Übertragungen und Auszahlungen	-31.331.523	-24.577.437
d) Umwandlung in Rente	0	-633.411
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-12.482.731	-9.246.568
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	17.835.847	-5.013.930
a) Dividenden und Zinsen	7.078.585	3.654.745
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	10.757.262	-8.668.675
40 Verwaltungskosten	-1.668.188	-1.020.546
a) Verwaltungsgesellschaft	-1.473.672	-844.416
b) Depotbank	-56.092	-51.051
c) Weitere Verwaltungskosten	-138.424	-125.079
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	16.167.659	-6.034.476
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	-58.907
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	279.805	291.646
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-9.405	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-234.134	-227.652
d) Personalkosten	-137.614	-140.603
c) Abschreibungen	-6.058	-7.223
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	107.406	24.925
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	38.279.616	33.380.859
80 Ersatzsteuer	-2.368.305	1.100.480
a) Ersatzsteuer 20%	-2.368.305	1.100.480
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	35.911.311	34.481.339

2.B.3 Anhang zum Geschäftsbericht

Der Anhang zum Geschäftsbericht wird gemäß den Vorgaben der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) laut Beschluss vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen erstellt.

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31. Dezember 2023, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert, aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2023	31.12.2022
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	368.980.759	329.303.670
ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	0
AKTIVA DER VERWALTUNG	46.032	-16.548
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.797.254	2.835.823
STEUERGUTHABEN	1.089.897	1.100.480
SUMME AKTIVA	372.913.942	333.223.425
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-4.260.047	-2.897.135
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-875.245	-868.322
ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	0
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-86.517	-70.321
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-38.837	-3.678
STEUERSCHULDEN	-2.368.599	-10.583
SUMME PASSIVA	-7.629.245	-3.850.039
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	365.284.697	329.373.386
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	29.633.082	27.790.810
ANTEILSWERT	12,327	11,852

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2023 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	27.790.809,76603	Euro	329.373.386
Ausgegebene Anteile	5.742.312,37707	Euro	68.875.439
Annullierte Anteile	3.900.040,36880	Euro	46.763.481
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	29.633.081,77430	Euro	365.284.697

(*) Der Gegenwert der Anteile bezieht sich auf den aktuellen Wert des Quotenanteils zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2023 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf die Garantierte Linie keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2023 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
AMUNDI SGR S.p.A.	22.500.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den 31. Dezember 2023.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
AMUNDI SGR S.p.A.	Aktiv	Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht an einem Benchmark des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR. Die Portfolioverwaltung ist - wie im Informationsblatt festgelegt - an eine maximale Risikogrenze gebunden.	-	-	Total return (die Anlagepolitik sieht überwiegend Anlagen in Anleihen und den Rest in Aktien vor)	Keine spezifische Begrenzung

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf Euro 371.778.013. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Bankeinlagen	12.074.222	36.103.100
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	239.403.710	185.501.130
d) Börsennotierte Anleihen	106.875.252	97.969.470
h) OGAW-Anteile/Aktien	10.154.880	9.208.176
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.797.254	2.835.824
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	472.695	521.793
Summe	371.778.013	332.139.493

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31. Dezember 2023

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
AMUNDI SGR S.p.A.	EUR	4.497.024	1,21%
	DKK	322.815	0,09%
	SEK	309.888	0,08%
	CHF	36.657	0,01%
	GBP	1.695	0,00%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	6.906.143	1,85%
Summe		12.074.222	3,24%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IT0005484552	BTP 1,10% 01.04.27	50.000.000	47.410.000	12,71%
2	EUR	ES00000123C7	SPAGNA 5,9% 30/07/26	36.000.000	38.914.920	10,43%
3	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01.06.27	38.000.000	37.281.800	9,99%
4	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30.07.27	36.000.000	33.912.720	9,09%

5	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	33.000.000	31.886.910	8,55%
6	EUR	FR0013250560	FRANKREICH 1% 25.05.2027	28.000.000	26.877.760	7,20%
7	EUR	IT0005428617	CTTEU TV 15/04/26	23.000.000	23.119.600	6,20%
8	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	4.800	10.154.880	2,72%
9	EUR	XS2575952424	BANCO SANTANDER SA 3,75% 16/01/2026	4.700.000	4.738.869	1,27%
10	EUR	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA 1% 19/11/26	5.000.000	4.686.250	1,26%
11	EUR	FR0014001G29	BPCE SA 0,01% 14/01/2027	4.500.000	4.103.595	1,10%
12	EUR	XS1586555945	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	4.000.000	3.823.360	1,02%
13	EUR	XS2583352443	VOLVO TREASURY AB C 3,50% 17/11/25	3.100.000	3.111.625	0,83%
14	EUR	XS1617831026	BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27	3.200.000	3.002.304	0,80%
15	EUR	XS2190134184	UNICREDIT C 1,25% 16/06/26	3.000.000	2.896.110	0,78%
16	EUR	BE6301510028	ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27	3.000.000	2.850.210	0,76%
17	EUR	XS2325733413	STELLANTIS NV C 0,625% 30/03/27	3.000.000	2.765.460	0,74%
18	EUR	XS2593105393	ASTRAZENECA PLC C 3,625% 03/03/27	2.700.000	2.763.828	0,74%
19	EUR	XS2035620710	REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	3.000.000	2.717.640	0,73%
20	EUR	FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA FLOAT% 07/03/2025	2.700.000	2.704.644	0,72%
21	EUR	FR001400IDW0	SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27	2.500.000	2.565.325	0,69%
22	EUR	DE000A289DC9	BASF SE C 0,25% 05/06/2027	2.800.000	2.565.108	0,69%
23	EUR	XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA FLOAT% 17/03/25	2.500.000	2.503.125	0,67%
24	EUR	XS0306646042	ENEL SPA 5,625% 21/06/27	2.000.000	2.152.340	0,58%
25	EUR	FR0011225143	EDF SA 4,125% 25/03/27	2.000.000	2.063.520	0,55%
26	EUR	XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26	2.000.000	2.012.740	0,54%
27	EUR	XS1114473579	BP CAPITAL MARKETS PLC 2,213% 25/09/26	2.000.000	1.956.580	0,52%
28	EUR	XS2486461010	NATIONAL GRID PLC C 2,179% 30/06/26	2.000.000	1.945.140	0,52%
29	EUR	XS2147889427	DIAGEO FINANCE PLC C 1,875% 27/03/27	2.000.000	1.936.560	0,52%
30	EUR	XS1907120528	AT&T INC 1,80% 05/09/26	2.000.000	1.931.240	0,52%
31	EUR	XS1241581096	TENNET HLD BV C 1,75% 04/06/27	2.000.000	1.924.840	0,52%
32	EUR	XS2466172363	DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/27	2.000.000	1.914.780	0,51%
33	EUR	XS1551917591	ITALGAS 1,625% 19/01/27	2.000.000	1.913.800	0,51%
34	EUR	XS2153406868	TOTAL ENERGIES CAP INT C 1,491% 08/04/27	2.000.000	1.912.600	0,51%
35	EUR	XS1578127778	THERMO FISHER SCIENTIFI C 1,45% 16/03/27	2.000.000	1.912.120	0,51%
36	EUR	XS1551068676	ENI SPA 1,5% 17/01/27	2.000.000	1.910.960	0,51%
37	EUR	XS1652855815	VODAFONE GROUP PLC 1,50% 24/07/27	2.000.000	1.909.280	0,51%
38	EUR	FR0013252277	ARKEMA C 1,5% 20/04/27	2.000.000	1.905.780	0,51%
39	EUR	XS2595361978	AT&T INC FLOAT% 06/03/25	1.900.000	1.902.470	0,51%
40	EUR	XS1734689620	OMV AG 1% 14/12/26	2.000.000	1.902.300	0,51%
41	EUR	XS1627193359	CIE DE SAINT-GOBAIN 1,375% 14/06/27	2.000.000	1.896.960	0,51%
42	EUR	XS1877595444	HEINEKEN C 1,25% 17/03/2027	2.000.000	1.892.120	0,51%
43	EUR	XS1637333748	BRITISH TELECOM PLC C 1,50% 23/06/27	2.000.000	1.889.060	0,51%
44	EUR	XS1652866002	TERNA SPA 1,375% 26/07/27	2.000.000	1.885.240	0,51%
45	EUR	FR0013495181	DANONE SA C 0,571% 17/03/2017	2.000.000	1.877.280	0,50%

46	EUR	XS1979280853	VERIZON COMMUNICATIONS C 0,875% 08/04/27	2.000.000	1.869.900	0,50%
47	EUR	XS2069380991	E.ON SE C 0,25% 24/10/26	2.000.000	1.867.900	0,50%
48	EUR	XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM AG 0,5% 05/07/27	2.000.000	1.866.840	0,50%
49	EUR	XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375% 14/01/27	2.000.000	1.866.800	0,50%
50	EUR	XS2199266003	BAYER AG C 0,75% 06/01/27	2.000.000	1.857.500	0,50%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

Informationen zur Höhe der Zu- und Verkaufspreise der noch nicht verbuchten Wertpapiere:

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine Zukaufs- und Verkaufsoperationen auf, die zwar gehandelt, aber noch nicht verbucht wurden.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	107.811.400	131.592.310	0	0	239.403.710	64,17%
Börsennotierte Anleihen	19.803.145	67.055.929	20.016.178	0	106.875.252	28,65%
OGAW-Anteile/Aktien	0	10.154.880	0	0	10.154.880	2,72%
Gesamt	127.614.545	208.803.119	20.016.178	0	356.433.842	95,54%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	356.433.842
Summe	356.433.842

Bankeinlagen in Währungspapieren

Währung	Wert in Euro
EUR	11.403.167
DKK	322.815
SEK	309.888
CHF	36.657
GBP	1.695
Summe	12.074.222

Informationen zur durchschnittlichen *Duration* der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die Hauptarten

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	2,536	28,90%
Staatspapiere Ausland	2,911	35,27%
Börsennotierte Anleihen	2,594	28,65%
Die durchschnittlich gewichtete modified <i>Duration</i> in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt		2,697

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

Verkäufe:

Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Amundi Währung SEK	3.445.720	306.731
Amundi Währung GBP	78.100	90.698
Amundi Währung CHF	69.930	74.172
Summe		471.601

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2023		2022	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Staatspapiere	151.657.499	104.000.000	121.345.348	103.757.440
Börsennotierte Anleihen	45.524.612	40.192.000	59.612.650	33.834.141
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	0
OGAW-Anteile/Aktien	212.910	210.303	3.227.654	2.787.132
Summe	197.395.021	144.402.303	184.185.652	140.378.713

Information zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Verhandlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	471.601
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	1.094
Summe	472.695

30 Garantie auf das Ergebnis der persönlichen Rentenpositionen

Die „Garantierte Investitionslinie“ garantiert die Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31. August 2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Anrechts auf Rentenleistung, Ablöse aufgrund von Ableben, Ablöse aufgrund von Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 GvD 252/2005, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Ende 2023 sind keine den Mitgliedern zu gewährenden Garantien zu verzeichnen.

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 165.082 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 145.839 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen.

Vorstehende Bankkonten weisen in Wirklichkeit positive Salden auf, wie im Detail in Kapitel I, Abschnitt AKTIVA, Buchstabe a) dargestellt.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Dieser Posten in Höhe von Euro 4.475 die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 7.470 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

e) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 14.844 Euro.

50 Steuerguthaben

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerguthaben“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	1.089.897	1.100.480
Summe	1.089.897	1.100.480

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

b) Passiva der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2023 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente oder teilweiser (RITA), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen außerdem die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus, die für die bereits ausgezahlten Leistungen zu zahlen sind.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-1.388.351	-1.238.068
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-1.281.209	-655.505
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-519.804	-10
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-394.843	-447.224
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-318.700	-78.273
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-179.562	-75.877
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-119.960	-260.049
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-50.925	-140.210
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-6.692	-1.919
Summe	-4.260.046	-2.897.135

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Nachstehende Tabelle enthält die Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungsgebühren Amundi SGR	-381.098	-346.045
SEK Devisenverbindlichkeiten	-306.732	-331.022
GBP Devisenverbindlichkeiten	-90.698	-90.931
CHF Devisenverbindlichkeiten	-74.172	-71.394
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-12.221	-10.946
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-5.426	-22
Wechselkurse		
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-4.896	-4.468
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Euro zu übergeben Forward-Kauf	0	-13.492
Summe	-875.245	-868.322

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 472 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 270.722 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerschulden“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerschuld auf die Ergebnisgarantie	-294	-10.583
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-2.368.305	0
Summe	-2.368.599	-10.583

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 365.284.697 Euro, d.h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 373.059.781 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 7.775.084 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	29.723.228	36.961.153
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	21.233.228	20.622.813
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	10.010.476	11.787.339
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	6.730.158	6.375.702
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.120.685	599.056
Summe	68.817.775	76.346.063

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Vorschüsse	-2.891.564	-2.414.405
Summe	-2.891.564	-2.414.405

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.891.564 Euro entspricht den 320 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-15.049.411	-12.526.477
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-8.060.782	-6.151.289
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-4.222.712	-2.387.821
Ablösen	-2.715.381	-2.566.170
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-1.283.237	-945.680
Summe	-31.331.523	-24.577.437

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 31.331.523 entspricht folgenden 1.732 Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Beschreibung	Anzahl der Anfragen
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	170
Ablösen	248
Auszahlungen RITA gesamt	416
Auszahlungen RITA teilweise	45
Summe	879

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Umwandlung in Rente	0	-633.411
Summe	0	-633.411

Im Geschäftsjahr wurden keine Leistungen in Form einer Rente ausbezahlt.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Auszahlungen in Form von Kapital	-12.482.731	-9.246.568
Summe	-12.482.731	-9.246.568

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 12.482.731 Euro entspricht den 451 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung in Form von Kapital, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

Zusammensetzung der Posten a) *Dividenden und Zinsen* und b) *Gewinne und Verluste aus Finanzgeschäften*:

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	4.452.693	6.245.081
Börsennotierte Anleihen	1.916.715	3.573.170
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	709.177	
OGAW-Anteile/Aktien	0	944.675
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente	0	-3.557
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-2.107
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gebühren Prämie/Optionen		0
Gebühren OGAW		0
Summe	7.078.585	10.757.262

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Verwaltungsgesellschaft	-1.473.672	-844.416
b) Depotbank	-56.092	-51.051
c) Weitere Verwaltungskosten	-138.424	-125.079
Summe	-1.668.188	-1.020.546

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Garantieprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-1.265.781	-597.242
Verwaltungsprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-205.262	-246.805
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-2.629	-369
Summe	-1.473.672	-844.416

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-52.834	-48.093
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-3.090	-2.812
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-144	-122
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-56.092	-51.051

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungskosten	-138.424	-125.079
Summe	-138.424	-125.079

Der Posten „Verwaltungskosten“ bezieht sich auf die monatliche vom Vermögen der Investitionslinie abgezogenen Gebühr von 0,04% auf Jahresbasis, die zur Deckung der Verwaltungskosten dient. Diese Kosten gehen daher indirekt zulasten der Mitglieder.

50 Margen der Vermögensverwaltung

Die Margen der Vermögensverwaltung entsprechen den Ergebnissen der direkten, der indirekten und der Aufwendungen für die Vermögensverwaltung.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	17.835.847	-5.013.930
40 Aufwendungen	-1.668.188	-1.020.546
Summe	16.167.659	-6.034.476

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Beiträge für Verwaltungskosten	279.805	291.646
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	169.633	161.416
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	138.424	125.078
Einschreibgebühr	6.411	5.152
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-34.663	0
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-9.405	0
Übereinkommen über den Verwaltungsdienst	-9.405	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-234.134	-227.652
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-32.578	-25.950
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-23.695	-24.007
Covip-Beitrag	-19.476	-17.737
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-17.148	-19.680
Informatik-Dienstleistungen	-14.969	-12.961
Versicherungen	-13.710	-12.372
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-12.650	-12.879
Passive Mieten	-11.821	-11.476
Marketing	-10.508	-3.778
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-9.782	-8.157
Advisor	-9.255	-7.674
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-7.741	-7.606
Vergütungen an Dritte	-6.274	-10.766
Vergütung interne Kontrolle	-4.327	-5.862
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.793	-3.531
Datenbearbeitung	-3.484	-1.929
Vergütung Risikomanagement-Funktion	-3.102	0
Post- und Frankierspesen	-2.806	-10.102
Reinigungsservice	-2.727	-2.439
Überwachungsorgan (ÜO)	-2.470	-6.979
Andere Kosten	-2.457	-2.036
Fort- und Weiterbildung	-2.311	-1.240
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.169	-2.119
Rechtsbeistand	-1.951	-1.039

Vergütung Mefop	-1.864	-1.705
Privacy/GDPR	-1.838	-1.944
Reisekosten	-1.674	-1.297
Vergütung Delegierte	-1.226	-2.720
Stempelsteuer	-1.179	-1.117
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-1.118	-828
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.079	-2.000
Elektrizität	-582	-763
Vertretungskosten	-496	-387
Telefonkosten	-460	-434
Gas	-376	-852
Logistikdienstleistungen	-364	-320
Büromaterial	-259	-253
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-145	-122
Müllentsorgung	-136	-138
Wasserverbrauch	-134	-100
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	0	-328
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-25
d) Personalkosten	-137.614	-140.603
Gehälter und Entlohnungen	-98.026	-100.708
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-26.018	-27.019
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-6.070	-6.354
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-3.550	-2.568
Kosten Mario Negri	-1.280	-1.260
Kosten A.Pastore	-635	-612
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-578	-293
Kosten Besusso	-519	-509
Rückstellungen Abfertigung	-473	-562
INAIL-Beiträge Angestellte	-304	-409
Kosten QUAS	-141	-269
Kosten Quadrifor	-20	-40
e) Amortisierungen	-6.058	-7.223
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-2.994	-3.491
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.981	-2.094
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-540	-1093
Amortisierung Marken und Patente	-464	-464
Amortisierung Maschinen und Geräte	-79	-81
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	107.406	24.925
Habenzinsen für Kautionsanlagen	100.317	10.256
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	4.594	15.894
Außerordentliche Einnahmen	2.329	0
Schadenersatzzahlungen	442	0
Außerordentliche Erträge	257	713
Wechselkursgewinne	123	46
Zuschüsse	45	0
Aufrundungen	18	18
Bußgelder und Strafen	0	-19
Abrundungen	-18	-18
Wechselkursverluste	-30	-30
Außerordentliche Aufwendungen	-671	-1.935
GESAMT	0	-58.907

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zu der Mitgliederzahl dar.

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.

Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann.

In der Folge werden die Details zur Berechnung der Ersatzsteuer aufgeführt, die zur Erstellung der vorliegenden Rechnungslegung angewandt wurden:

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		367.653.002
Vorschüsse	2.891.564	
Überweisungen	4.222.712	
Switch-Übertragungen in andere Investitionslinien	8.060.782	
Ablösen	2.715.381	
Umwandlung in Rente	0	
Auszahlungen in Form von Kapital	12.482.731	
Auszahlungen Rita gesamt	15.049.411	
Auszahlungen Rita teilweise	1.283.237	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		46.705.818
Beiträge zulasten der Angestellten	-10.010.476	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-6.730.158	
Abfertigungsbeiträge	-21.233.228	
Beiträge aus Übertragungen	-1.120.685	
Switch-Beiträge aus anderen Investitionslinien	-29.723.228	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-314.468	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-69.132.243
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		329.373.386
Verwaltungsergebnis		15.853.191
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		5.155.417
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 10.697.774)		6.686.108
Steuergrundlage (A+B)		11.841.525
Ersatzsteuerschuld 20%		2.368.305

III.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2023 hat der Fonds keine Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Garantierten Investitionslinie ausbezahlt, die sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Garantierten Investitionslinie wurde folglich kein Abgang gebucht.

Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2023 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY“ (ISIN LU1599403067)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	4,45%
2	BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	3,73%
3	GB00BP6MXD8G	SHELL PLC	3,70%
4	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3,52%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK AS	3,10%
6	NL0011821202	ING GROUP NV	2,82%
7	NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	2,62%
8	FR0000120073	AIR LIQUIDE	2,61%
9	GB00B10RZP78	UNILEVER	2,61%
10	BE0003565737	KBC GROUPE	2,48%

„Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“

1. II.C Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.C.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Direkte Investitionen		0
20	Verwaltetes Vermögen	446.800.431	381.853.895
a)	Bankeinlagen	14.990.596	14.803.367
c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	157.444.209	130.844.565
d)	Börsennotierte Anleihen	120.725.642	98.888.660
c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	98.991.207	91.928.697
l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.939.674	2.236.901
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	51.709.103	43.151.705
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	240.819	165.001
a)	Kassa und Bankeinlagen	204.226	135.810
b)	Immaterielles Anlagevermögen	12.511	6.160
c)	Materielles Anlagevermögen	6.311	8.505
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	17.771	14.526
50	Steuerguthaben	9.569.045	9.569.045
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		456.610.295	391.587.941
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-1.951.599	-920.802
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-1.951.599	-920.802
20	Passiva Vermögensverwaltung	-57.397.440	-44.862.017
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-57.397.440	-44.862.017
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-1.635.758	-79.890
a)	Abfertigung	-468	-443
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-1.635.290	-79.447
50	Steuerschuld	-5.752.807	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-66.737.604	-45.862.709
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	389.872.691	345.725.232
ORDNUNGSKONTEN		9.194.362	33.467.163

2.C.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	17.514.463	23.811.406
a) Beiträge für Leistungen	48.264.019	47.054.961
b) Vorschüsse	-2.533.824	-2.243.651
c) Übertragungen und Auszahlungen	-21.620.769	-15.783.410
d) Umwandlung in Rente	-162.437	-53.587
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-6.432.526	-5.162.907
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	32.903.967	-56.480.339
a) Dividenden und Zinsen	8.530.143	7.266.107
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	24.373.824	-63.746.446
40 Verwaltungskosten	-518.164	-542.274
a) Verwaltungsgesellschaft	-314.776	-346.268
b) Depotbank	-58.746	-56.936
c) Weitere Verwaltungskosten	-144.642	-139.070
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	32.385.803	-57.022.613
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	-42.850
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	269.939	302.424
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-9.089	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-231.239	-223.475
d) Personalkosten	-134.362	-140.384
c) Abschreibungen	-7.425	-7.128
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	112.176	25.713
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	49.900.266	-33.254.057
80 Steuerschuld	-5.752.807	9.569.045
a) Ersatzsteuer 20%	-5.752.807	9.569.045
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	44.147.459	-23.685.012

2.C.3 Anhang zum Geschäftsbericht

Der Anhang zum Geschäftsbericht wird gemäß den Vorgaben der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) laut Beschluss vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen erstellt.

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31. Dezember 2023, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2023	31.12.2022
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	438.435.833	377.951.199
AKTIVA DER VERWALTUNG	-1.265.456	158.144
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.939.674	2.236.901
STEUERGUTHABEN	9.569.045	9.569.045
SUMME AKTIVA	449.679.096	389.915.289
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.951.599	-920.802
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-51.972.516	-43.196.223
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-84.303	-69.406
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-45.180	-3.626
STEUERSCHULDEN	-5.752.807	0
SUMME PASSIVA	-59.806.405	-44.190.057
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	389.872.691	345.725.232
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	23.742.553	22.625.267
ANTEILSWERT	16,421	15,280

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2023 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	22.625.266,86459	Euro	345.725.232
Ausgegebene Anteile	3.074.792,18688	Euro	48.298.980
Annullierte Anteile	1.957.506,41094	Euro	30.784.516
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	23.742.552,64053	Euro	389.872.691

(*) Der Gegenwert der Anteile bezieht sich auf den aktuellen Wert des Anteils zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2023 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf das Vermögen der „Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie“ keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2023 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH - Betriebsstätte und Niederlassung in Italien	19.700.000

Nachstehende enthält die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß vorstehenden Bedingungen bezüglich des Vermögens der Investitionslinie, wie im Verwaltungsabkommen festgelegt.

Vermögensverwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewicht-ung	Bloomberg - Kode	Art	Währung
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH	Aktiv	ECPI Euro Ethical Government	40%	ECAPEGB		
		ECPI US Governance Government Hedged Bond	15%	ECAPUSG H	20% Aktien	Keine spezifische Begrenzung
		ECPI Euro Ethical Corporate Bond	25%	ECAPECB	80% Anleihe n	
		ECPI EMU Ethical Equity	10%	ECAPMND		
		ECPI Global Ethical Equity	10%	ECAPGND		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf Euro 446.800.431. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Bankeinlagen	14.990.596	14.803.367
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	157.444.209	130.844.565
d) Börsennotierte Anleihen	120.725.642	98.888.660
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	98.991.207	91.928.697
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.939.674	2.236.901
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	51.709.103	43.151.705
Summe	446.800.431	381.853.895

Saldo der vom Vermögensverwalter verwendeten Konten und Bankeinlagen zum 31. Dezember 2023

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	CHF	14.174	0,00%
	USD	601.404	0,13%
	AUD	124	0,00%
	CAD	1.656	0,00%
	DKK	55.091	0,01%
	EUR	2.392.353	0,52%
	GBP	394.478	0,09%
	JPY	64.296	0,01%
	NOK	65	0,00%
	NZD	379	0,00%
	SEK	169.606	0,04%
	HKD	69	0,00%
	SGD	73	0,00%
		<u>COLLATERAL FORWARD[1] EUR</u>	1.230.000
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	3.860.738	0,85%
	<u>MARGIN-KONTEN[2]</u>		0,00%
MERRILL LYNCH INT.	EUR	6.206.090	1,36%
	USD	-5.424.926	-1,19%
Summe		9.565.670	2,09%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IT0005466013	BTP 0,95% 01.06.32	5.500.000	4.508.900	0,99%
2	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.119	4.171.322	0,91%
3	USD	US0378331005	APPLE INC	22.420	3.906.355	0,86%
4	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	10.558	3.592.969	0,79%
5	EUR	FR0014007TY9	FRANCIA 0,00% 25/02/2025	3.500.000	3.386.670	0,74%
6	EUR	IT0003535157	BTP 5% 01/08/34	2.980.000	3.322.700	0,73%
7	EUR	FR0013257524	FRANKREICH OAT 2,00% 25.05.2048	3.800.000	3.145.070	0,69%
8	EUR	IT0005495731	BTP 2,8% 15.06.29	2.900.000	2.860.560	0,63%
9	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.600.000	2.653.560	0,58%
10	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	40.725	2.508.660	0,55%
11	USD	US912810TK43	US TRE N/B 3,375% 15/08/42	3.000.000	2.425.198	0,53%
12	EUR	ES0000012K38	SPAGNA 0,00% 31.05.25	2.500.000	2.399.800	0,53%
13	USD	US912810QS06	US TRE 3,75% 15/08/41	2.700.000	2.326.994	0,51%
14	EUR	ES00000121S7	SPAGNA 4,7% 30/07/41	1.950.000	2.282.417	0,50%
15	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	2.200.000	2.274.074	0,50%
16	USD	US912810RM27	US TRE 3,00% 15/05/45	3.000.000	2.242.788	0,49%
17	EUR	IT0005542359	BTP 4% 30.10.31	2.100.000	2.190.090	0,48%
18	EUR	ES00000124C5	SPAGNA 5,15% 31/10/28	1.890.000	2.112.170	0,46%
19	EUR	IT0005419848	BTP 0,5% 01.02.26	2.200.000	2.097.700	0,46%
20	USD	US912810RC45	US TRE 3,625% 15/08/43	2.500.000	2.083.569	0,46%
21	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	14.869	2.073.928	0,45%
22	EUR	ES0000012J07	SPAGNA 1,00% 30.07.42	3.000.000	2.009.670	0,44%
23	EUR	XS0161488498	DEUTSCHE TEL. R/L 7,5% 24/01/33 TV	1.480.000	1.986.471	0,44%
24	EUR	IT0005274805	BTP 2,05% 01.08.27	2.020.000	1.967.076	0,43%

25	EUR	IT0005170839	BTP 1,60% 01/06/26	2.000.000	1.945.000	0,43%
26	EUR	ES0000012G91	SPAGNA 0,00% 31.01.26	2.000.000	1.893.880	0,41%
27	USD	US91282CFW64	US TRE N/B 4,50% 15/11/25	2.000.000	1.816.318	0,40%
28	EUR	IT0005433690	BTP 0,25% 15.03.28	2.000.000	1.791.400	0,39%
29	USD	US912828XB14	US TRE 2,125% 15/05/25	2.000.000	1.752.192	0,38%
30	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.500.000	1.714.185	0,38%
31	EUR	FR0013154044	FRANKREICH OAT 1.25% 25.05.2036	2.000.000	1.692.840	0,37%
32	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	12.240	1.683.028	0,37%
33	EUR	FR0013419736	CARREFOUR C 1,00% 17/05/27	1.800.000	1.682.082	0,37%
34	USD	US912810SR05	US TRE 1,125% 15/05/40	2.800.000	1.634.785	0,36%
35	EUR	XS1808338542	BNP PARIBAS 1,00% 17/04/24	1.600.000	1.586.528	0,35%
36	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	6.471	1.565.658	0,34%
37	EUR	XS1788515606	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 1,75 02/03/26	1.600.000	1.558.096	0,34%
38	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	8.822	1.553.731	0,34%
39	EUR	ES0000012F92	SPAGNA 0,00% 31.01.25	1.600.000	1.548.560	0,34%
40	EUR	FR0010171975	FRANKREICH 4% 25.04.1955	1.300.000	1.534.611	0,34%
41	EUR	FR0000120321	L'OREAL	3.332	1.501.566	0,33%
42	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.350.000	1.493.640	0,33%
43	USD	US912810RV26	US TRE 3,00% 15/02/47	2.000.000	1.482.183	0,32%
44	USD	US67066G1040	NVIDIA CORPORATION	3.285	1.472.215	0,32%
45	EUR	XS1997077364	TRANSURBAN FIN CO C 1,45% 16/05/29	1.600.000	1.457.712	0,32%
46	EUR	ES00000128Q6	SPAGNA 2,35% 30.07.33	1.500.000	1.426.605	0,31%
47	EUR	IT0005162828	BTP 2,70% 01.03.47	1.800.000	1.425.600	0,31%
48	EUR	BE0000336454	BELGIEN 1,90% 22.06.38	1.600.000	1.411.520	0,31%
49	EUR	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 11/01/28	1.500.000	1.411.335	0,31%
50	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	7.664	1.393.162	0,31%

Informationen zur Höhe der Zu- und Verkaufspreisen der noch nicht verbuchten Wertpapiere:

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine Zukaufs- und Verkaufsoperationen auf, die zwar gehandelt, aber noch nicht verbucht wurden.

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

Folgende Übersicht hebt detailliert die zum Abschluss des Geschäftsjahres bestehenden Zukaufs- und Verkaufsverträge von Derivaten hervor:

Options:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
PX500 15/03/24 - PUT 4550	BlackRock	Merrill Lynch Int.	149.789	3.768.382
ESTOXX50 15/03/24 - PUT 4500	BlackRock	Merrill Lynch Int.	267.900	5.425.980
Summe				9.194.362

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU- Länder	OECD- Länder	Nicht OECD- Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	33.497.408	84.330.131	31.834.738	7.781.932	157.444.209	34,48%
Börsennotierte Anleihen	5.119.348	90.741.280	19.420.949	5.444.065	120.725.642	26,44%

Börsennotierte Kapitalanlagen	3.565.012	48.908.579	40.437.671	6.079.945	98.991.207	21,68%
Gesamt	42.181.768	223.979.990	91.693.358	19.305.942	377.161.058	82,60%

Wertpapiieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	277.412.635
USD	90.182.723
JPY	3.162.200
CAD	1.470.002
GBP	1.229.026
CHF	1.206.611
HKD	704.116
DKK	655.678
SEK	455.898
AUD	368.471
SGD	313.698
Summe	377.161.058

Bankeinlagen in Wahrungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	13.689.181
USD	601.404
GBP	394.478
SEK	169.606
JPY	64.296
DKK	55.091
CHF	14.174
CAD	1.656
NZD	379
AUD	124
SGD	73
HKD	69
NOK	65
Summe	14.990.596

Informationen zur durchschnittlichen *Duration* der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die Hauptarten

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	6,302	7,14%
Staatspapiere Ausland	8,193	27,34%
Anleihen	3,794	26,44%

Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt **6,062**

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Allianz	Währung USD	55.000.000	50.639.208
Summe			50.639.208

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2023		2022	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Staatspapiere	59.539.722	38.043.424	88.104.838	72.663.456
Börsennotierte Anleihen	29.455.772	13.081.349	36.109.115	29.581.830
Börsennotierte Kapitalanlagen	14.745.399	26.659.544	29.436.998	30.385.193
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	0
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	14.783.154	5.745.954	134.266.617	119.753.702
Summe	118.524.047	83.530.271	287.917.568	252.384.181

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	2.639	0,001%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	50.639.208
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	1.019.602
Wechselkurse	
Guthaben Dividenden in USD	36.617
Euro ausstehende liquide Mittel (Spot-Währungsverkauf)	5.454
Guthaben Dividenden in GBP	4.923
Guthaben Dividenden in CAD	3.218
Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung	81
Summe	51.709.103

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 204.226 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 1.506.275 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen. Vorstehende Bankkonten weisen in Wirklichkeit positive Salden auf, wie im Detail in Kapitel I, Abschnitt AKTIVA, Buchstabe a) dargestellt.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 12.511 die Kosten für die Tätigkeit Finanzverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 6.311 Euro die Kosten für den Kauf der Möbel, Maschinen und Bürogeräte für die Büros in Bozen und Trient.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 17.771 Euro.

50 Steuerguthaben

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerguthaben“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	9.569.045	9.569.045
Summe	9.569.045	9.569.045

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

c) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2023 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente (RITA) gesamt oder teilweise, da die entsprechenden, den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen außerdem die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus, die für die bereits ausgezahlten Leistungen zu zahlen sind.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-601.535	-338.506
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-545.424	-3
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-227.158	-145.211
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-162.210	-174.141
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-157.201	-114.490
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-156.808	-109.642
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-73.732	-25.153
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-27.531	-13.656
Summe	-1.951.599	-920.802

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
USD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)	-50.639.208	-42.337.289
Bankkonto/Margen USD	-5.424.926	-1.665.794
Verbindlichkeiten Collateral ggü. Citigroup G.M.	-1.230.000	-750.000
Allianz Global Investors Verwaltungsgebühren	-79.827	-85.101
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-12.865	-11.191
USD Devisenverbindlichkeiten (Verkauf Kassadevisen)	-5.458	-8.072
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-5.154	-4.568
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Summe	-57.397.440	-44.862.017

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

c) Abfertigungen

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 468 Euro.

d) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 1.635.290 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Schausulden“ aufgeföhrt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-5.752.807	0
Summe	-5.752.807	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 389.872.691 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 456.610.295 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 66.737.604 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	9.194.362	28.787.480
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	0	4.679.683
Gesamt aktive Ordnungskonten	9.194.362	33.467.163
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-9.194.362	-28.787.480
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	0	-4.679.683
Gesamt passive Ordnungskonten	-9.194.362	-33.467.163

Die in den Posten „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“ und „Verbindlichkeitskonten Ankauf Options“ und den entsprechenden Gegenkonten „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“ und „Brokerverbindlichkeiten Ankauf Options“ erfassten Beträge wurden zum aktuellen Wert festgelegt.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	20.374.786	19.152.676
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	13.336.060	12.704.403
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	9.118.964	8.793.275
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	4.362.856	4.946.582
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.071.353	1.458.025
Summe	48.264.019	47.054.961

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Vorschüsse	-2.533.824	-2.243.651
Summe	-2.533.824	-2.243.651

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.533.824 Euro entspricht den 230 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-14.072.707	-10.589.517
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-3.546.704	-2.033.038
Ablösen	-1.976.479	-1.152.786
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-1.484.400	-1.573.060
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-540.479	-435.009
Summe	-21.620.769	-15.783.410

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 21.620.769 entspricht folgenden 1.732 Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Beschreibung	Anzahl der Anfragen
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	148
Ablösen	145
Auszahlungen RITA gesamt	24
Auszahlungen RITA teilweise	9
Summe	326

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Umwandlung in Rente	-162.437	-53.587
Summe	-162.437	-53.587

Die Gesamtsumme von Euro 162.437 entspricht 1 Anfrage um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Auszahlungen in Form von Kapital	-6.432.526	-5.162.907
Summe	-6.432.526	-5.162.907

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 6.432.526 Euro entspricht den 233 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

Zusammensetzung der Posten a) *Dividenden und Zinsen* und b) *Gewinne und Verluste aus Finanzgeschäften*:

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	3.679.635	6.407.387
Börsennotierte Anleihen	2.204.263	5.853.225
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.400.445	20.472.799
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	245.800	
OGAW-Anteile/Aktien	0	308
Optionen		-5.654.796
Sonstige Finanzinstrumente	0	-624.926
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-2.062.412
Vermittlungsgebühren		-2.639
Ausgaben für Wertpapierorder		-7.366
Gebühren Prämie/Optionen		-7.756
Summe	8.530.143	24.373.824

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Verwaltungsgesellschaft	-314.776	-346.268
b) Depotbank	-58.746	-56.936
c) Weitere Verwaltungskosten	-144.642	-139.070
Summe	-518.164	-542.274

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungsgebühren Allianz Global Investors	-314.727	-346.180
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-56	-80
Finanzielle Aufrundungen	7	-8
Summe	-314.776	-346.268

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-55.207	-53.500
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-3.229	-3.126
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-286	-286
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-58.746	-56.936

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungskosten	-144.642	-139.070
Summe	-144.642	-139.070

Der Posten „Verwaltungskosten“ bezieht sich auf die monatliche vom Vermögen der Investitionslinie abgezogenen Gebühr von 0,04% auf Jahresbasis, die zur Deckung der Verwaltungskosten dient. Diese Kosten gehen daher indirekt zulasten der Mitglieder.

50 Margen der Vermögensverwaltung

Die Margen der Vermögensverwaltung entsprechen den Ergebnissen der direkten, der indirekten und der Aufwendungen für die Vermögensverwaltung.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	32.903.967	-56.480.339
40 Aufwendungen	-518.164	-542.274
Summe	32.385.803	-57.022.613

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Beiträge für Verwaltungskosten	269.939	302.424
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	160.639	157.776
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	144.642	139.070
Einschreibgebühr	5.805	5.578
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-41.147	0
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-9.089	0
Übereinkommen über den Verwaltungsdienst	-9.089	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-231.239	-223.475
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-33.407	-28.302
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-23.006	-23.846
Covip-Beitrag	-20.407	-20.143
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-16.759	-19.588
Informatik-Dienstleistungen	-14.600	-12.915
Versicherungen	-13.399	-12.369
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-12.416	-12.966
Passive Mieten	-11.560	-11.471
Marketing	-10.243	-3.766
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-9.447	-8.043
Advisor	-8.993	-7.618
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-7.517	-7.555
Vergütungen an Dritte	-6.134	-10.746
Vergütung interne Kontrolle	-4.219	-5.851
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.663	-3.481
Datenbearbeitung	-3.398	-1.925
Vergütung Risikomanagement-Funktion	-3.012	0
Post- und Frankierspesen	-2.739	-1.719
Reinigungsservice	-2.661	-2.435
Andere Kosten	-2.418	-2.050
Überwachungsorgan (ÜO)	-2.395	-6.971
Fort- und Weiterbildung	-2.255	-1.251
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.104	-2.120

Rechtsbeistand	-1.885	-1.037
Vergütung Mefop	-1.822	-1.709
Privacy/GDPR	-1.791	-1.938
Reisekosten	-1.628	-1.289
Vergütung Delegierte	-1.199	-2.721
Stempelsteuer	-1.139	-1.103
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-1.095	-826
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.053	-1.999
Elektrizität	-567	-761
Vertretungskosten	-482	-386
Telefonkosten	-448	-432
Gas	-366	-851
Logistikdienstleistungen	-354	-319
Büromaterial	-254	-256
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-142	-122
Müllentsorgung	-132	-138
Wasserverbrauch	-130	-100
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	0	-332
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-25
d) Personalkosten	-134.362	-140.384
Gehälter und Entlohnungen	-95.690	-100.542
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-25.402	-26.977
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-5.930	-6.345
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-3.483	-2.575
Kosten Mario Negri	-1.252	-1.261
Kosten A.Pastore	-621	-612
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-564	-292
Kosten Besusso	-507	-509
Rückstellungen Abfertigung	-456	-550
INAIL-Beiträge Angestellte	-298	-410
Kosten QUAS	-139	-271
Kosten Quadrifor	-20	-40
e) Amortisierungen	-7.425	-7.128
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-4.592	-3.443
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.914	-2.064
Amortisierung Marken und Patente	-464	-464
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-378	-1.078
Amortisierung Maschinen und Geräte	-77	-79
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	112.176	25.713
Habenzinsen für Kautionsanlagen	105.489	11.047
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	4.530	15.898
Außerordentliche Einnahmen	2.250	0
Außerordentliche Erträge	267	717
Schadenersatzzahlungen	164	0
Wechselkursgewinne	120	45
Zuschüsse	44	0
Aufrundungen	18	18
Bußgelder und Strafen	0	-20
Abrundungen	-18	-18
Wechselkursverluste	-29	-30
Außerordentliche Aufwendungen	-659	-1.944
GESAMT	0	-42.850

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zu der Mitgliederzahl dar.

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.

Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann.

In der Folge werden die Details zur Berechnung der Ersatzsteuer aufgeführt, die zur Erstellung der vorliegenden Rechnungslegung angewandt wurden:

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		395.625.498
Ablösen	1.976.479	
Vorschüsse	2.533.824	
Überweisungen	3.546.704	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	14.072.707	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	1.484.400	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	540.479	
Rentenleistungen in Form von Rente	162.437	
Rentenleistungen in Form von Kapital	6.432.526	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		30.749.556
Beiträge zulasten der Angestellten	-13.336.060	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-9.118.964	
Abfertigungsbeiträge	-20.374.786	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-4.362.856	
Beiträge aus Übertragungen	-1.071.353	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-311.086	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-48.575.105
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		345.725.232
Verwaltungsergebnis		32.074.717
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		23.246.235
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 8.828.482)		5.517.801
Steuergrundlage (A+B)		28.764.035
Ersatzsteuerschuld 20%		5.752.807

III.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2023 hat der Fonds eine Rentenleistung an 1 Mitglied der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ausbezahlt, das sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschied.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 162.437 gebucht, der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; die Summe wurde direkt an die Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend der von jedem Mitglied gewählten Rentenart und Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat.

Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2023 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

„Dynamische Investitionslinie“

II.D Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.D.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022	
10	Direkte Investitionen	0	0
20	Verwaltetes Vermögen	319.517.830	227.183.543
a)	Bankeinlagen	41.853.868	17.733.347
c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	84.312.945	84.261.670
h)	OGAW-Anteile/Aktien	159.963.185	113.497.868
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	33.387.832	11.690.658
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	160.346	95.035
a)	Kassa und Bankeinlagen	143.568	74.077
b)	Immaterielles Anlagevermögen	4.067	9.393
c)	Materielles Anlagevermögen	1.475	2.800
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	11.236	8.765
50	Steuerguthaben	6.208.555	6.208.555
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		325.886.731	233.487.133
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-755.321	-315.015
-	a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-755.321	-315.015
20	Passiva Vermögensverwaltung	-33.805.778	-11.731.161
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-33.805.778	-11.731.161
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-193.107	-139.420
a)	Abfertigung	-261	-244
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-192.846	-139.176
50	Steuerschuld	-5.327.768	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-40.081.974	-12.185.596
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	285.804.757	221.301.537
	ORDNUNGSKONTEN	60.685.739	28.445.641

2.D.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2023	Jahr 2022
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	41.821.454	36.128.872
a) Beiträge für Leistungen	51.173.888	44.020.044
b) Vorschüsse	-2.378.343	-1.555.841
c) Übertragungen und Auszahlungen	-6.294.327	-6.106.298
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-679.764	-229.033
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	28.531.558	-30.878.605
a) Dividenden und Zinsen	2.368.780	1.536.099
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	26.162.778	-32.414.704
40 Verwaltungskosten	-522.024	-1.206.046
a) Verwaltungsgesellschaft	-379.535	-1.089.654
b) Depotbank	-41.287	-33.971
c) Weitere Verwaltungskosten	-101.202	-82.421
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	28.009.534	-32.084.651
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	-21.294
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	179.531	177.696
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-6.325	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-154.364	-125.470
d) Personalkosten	-87.848	-78.006
c) Abschreibungen	-7.884	-10.358
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	76.890	14.844
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	69.830.988	4.022.927
80 Steuerschuld	-5.327.768	6.208.555
a) Ersatzsteuer 20%	-5.327.768	6.208.555
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	64.503.220	10.231.482

2.D.3 Anhang zum Geschäftsbericht

Der Anhang zum Geschäftsbericht wird gemäß den Vorgaben der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) laut Beschluss vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen erstellt.

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31. Dezember 2022, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2023	31.12.2022
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	319.436.918	226.909.044
AKTIVA DER VERWALTUNG	62.566	-1.578
STEUERGUTHABEN	6.208.555	6.208.555
SUMME AKTIVA	325.708.039	233.161.021
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-755.322	-315.015
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-33.724.865	-11.456.662
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-58.489	-40.672
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-36.838	-2.135
STEUERSCHULDEN	-5.327.768	0
SUMME PASSIVA	-39.903.282	-11.814.484
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	285.804.757	221.301.537
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	14.516.111	12.289.236
ANTEILSWERT	19,689	18,008

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2023 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	12.289.235,67707	Euro 221.301.537
Ausgegebene Anteile	2.725.269,26708	Euro 51.211.675
Annullierte Anteile	498.394,01587	Euro 9.390.221
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	14.516.110,92828	Euro 285.804.757

(*) Der Gegenwert der Anteile bezieht sich auf den aktuellen Wert des Anteils zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2023 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf die Dynamische Linie keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/2005.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2023 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	43.300.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale des in Bezug auf die gesamte Investitionslinie zugeteilten Mandats gemäß der mit dem Fonds abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den 31. Dezember 2023.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	Aktiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	11%	LEATTREU	60% Aktien 40% Anleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury 100% Euro Hedged	11%	LGTRTREH		
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	9%	LECP TREU		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100% euro Hedged	9%	JPGCHECP		
		MSCI EMU Net TR Index	35%	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur Index	20%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur Index	5%	MSDEEEMN		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf Euro 319.517.830. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Bankeinlagen	41.853.868	17.733.347
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	84.312.945	84.261.670
h) OGAW-Anteile/Aktien	159.963.185	113.497.868
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	33.387.832	11.690.658
Summe	319.517.830	227.183.543

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31. Dezember 2023

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
BLACKROCK INVESTMENT	EUR	33.332.394	10,23%
	GBP	489.293	0,15%
	CHF	472.872	0,15%
	NOK	8.912	0,00%
	CAD	104.231	0,03%
	USD	1.065.780	0,33%
	JPY	336.101	0,10%

MANAGEMENT (UK) LTD.	AUD	167.964	0,05%
	SEK	22.836	0,01%
	DKK	68.738	0,02%
	NZD	11.422	0,00%
	HUF	195	0,00%
	ILS	1.273	0,00%
	BRL	11,22	0,00%
	HKD	2.412	0,00%
	SGD	13.693	0,00%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	2.762.957	0,85%
	MARGIN-KONTEN		0,00%
	Anfangsmargins	2.837.000	0,87%
	[1] EUR		
	EUR	-80.913	-0,02%
MERRILL LYNCH INT.	USD	144.102	0,04%
	AUD	5.380	0,00%
	JPY	5.373	0,00%
	CAD	929	0,00%
Summe		41.772.955	12,81%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortf d. Nr.	Wäh rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	952.114	29.753.557	9,13%
2	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	375.679	27.422.834	8,41%
3	EUR	LU0343170543	BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2	1.395.564	26.013.317	7,98%
4	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH	229.723	23.785.153	7,30%
5	EUR	LU1083813532	BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG	1.759.045	17.995.030	5,52%
6	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2	910.830	13.289.010	4,08%
7	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	568.856	10.711.562	3,29%
8	JPY	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	279.004	5.568.301	1,71%
9	EUR	LU0224106442	BGF FLEX MA FUND SHS X2	104.759	5.424.421	1,66%
10	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	7.657	5.219.777	1,60%
11	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	6.155	4.515.308	1,39%
12	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	21.262	3.865.006	1,19%
13	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	20.100	3.415.392	1,05%
14	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	22.231	3.100.780	0,95%
15	EUR	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	1.451	2.784.179	0,85%
16	EUR	IT0005239360	UNICREDIT SPA	99.994	2.456.353	0,75%
17	USD	IE000S9YS762	(US) LINDE PLC	6.435	2.391.782	0,73%
18	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	35.693	2.234.025	0,69%
19	EUR	FR0000125486	VINCI	19.549	2.222.721	0,68%
20	EUR	FR0000073272	SAFRAN SA	13.800	2.200.548	0,68%
21	EUR	NL0010801007	IMCD NV	13.554	2.135.433	0,66%
22	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	4.480	2.105.376	0,65%
23	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	10.727	2.094.447	0,64%
24	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	29.598	1.823.237	0,56%
25	EUR	DE0008430026	MUENCHENER RUECK VNA	4.586	1.720.209	0,53%
26	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	5.625	1.716.750	0,53%
27	GBP	GB00B2B0DG97	RELX PLC	44.827	1.604.188	0,49%
28	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	16.183	1.452.586	0,45%
29	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	30.636	1.386.126	0,43%
30	EUR	ES0140609019	CAIXABANK SA	353.858	1.318.475	0,40%
31	EUR	DE0005200000	BEIERSDORF AG	9.482	1.286.707	0,39%

32	EUR	FR0000125007	CIE DE SAINT GOBAIN	18.737	1.249.008	0,38%
33	EUR	FR0000120321	L'OREAL	2.757	1.242.442	0,38%
34	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	7.542	1.204.835	0,37%
35	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	8.190	1.180.179	0,36%
36	EUR	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	8.581	1.170.877	0,36%
37	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	7.096	1.128.729	0,35%
38	EUR	IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	283.435	1.099.728	0,34%
39	EUR	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	130.014	1.069.495	0,33%
40	EUR	DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	26.193	1.012.621	0,31%
41	EUR	IT0004965148	MONCLER	16.963	944.839	0,29%
42	EUR	DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	75.479	812.154	0,25%
43	EUR	FR0000125338	CAPGEMINI	4.294	810.493	0,25%
44	EUR	BE0974400328	AZELIS GROUP NV,	34.649	768.515	0,24%
45	EUR	FI0009014575	METSO OUTOTEC OYJ	83.214	763.072	0,23%
46	EUR	NL00150001Q9	(IM) STELLANTIS NV	35.617	753.300	0,23%
47	EUR	NL0012169213	(DE) QIAGEN NV	18.950	746.630	0,23%
48	EUR	FR0010307819	LEGRAND HOLDING	7.622	717.230	0,22%
49	EUR	NL0015435975	DAVIDE CAMPARI MILAN NV	63.118	644.750	0,20%
50	EUR	DE0005470306	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	9.766	611.352	0,19%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

Folgende Übersicht hebt detailliert die zum Abschluss des Geschäftsjahres bestehenden Zukaufs- und Verkaufsverträge von Derivaten hervor:

Futures:

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	22.624.140	22.517.817
SP 500 EMINI 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	10.468.778	10.359.812
EUROBUND 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	11.389.260	8.511.650
US TR 10YR (CBT) 03/24 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.882.211	3.639.338
FUTURE TOPIX INDEX 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.632.316	3.632.915
MSCI EM. MKTS EX CHINA NTR FUTURE 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.884.512	2.853.041
FUTURE ASX SPI INDEX 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.165.990	1.166.885
FUTURE S&P/TSX60 IX FUTURE 03/24	BlackRock	Merrill Lynch Int.	694.113	691.068
Summe				53.372.526

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 16/02/24 - CALL 4900	BlackRock	Merrill Lynch Int.	102.066	4.143.925
CBOE VIX 17/01/24 23 - CALL	BlackRock	Merrill Lynch Int.	23.665	152.601
Summe				4.296.526

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FTSEMIB 15/03/24 - PUT 28000	BlackRock	Merrill Lynch Int.	19.518	409.899
PX500 15/03/24 - PUT 4450	BlackRock	Merrill Lynch Int.	78.095	1.937.285
Summe				2.347.184

Verkauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 15/03/24 - PUT 4100	BlackRock	Merrill Lynch Int.	107.003	669.503
Summe				669.503

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Börsennotierte Kapitalanlagen	4.045.942	64.218.397	15.616.668	431.938	84.312.945	25,87%
OGAW-Anteile/Aktien	0	120.660.858	0	39.302.327	159.963.185	49,09%
Gesamt	4.045.942	184.879.255	15.616.668	39.734.265	244.276.130	74,96%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	193.877.577
USD	40.545.450
JPY	5.691.043
GBP	2.117.560
DKK	1.237.385
SEK	374.835
CHF	169.577
CAD	106.338
AUD	92.948
NOK	63.417
Summe	244.276.130

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	38.851.438
USD	1.209.882
GBP	489.293
CHF	472.872
JPY	341.474
AUD	173.344
CAD	105.160
DKK	68.738
SEK	22.836
SGD	13.693
NZD	11.422
NOK	8.912
HKD	2.412
ILS	1.273
HUF	195
BRL	11
Summe	41.772.955

Informationen zur durchschnittlichen *Duration* der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die Hauptarten

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine Anleihen im Portfolio auf.

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 wurden vom Vermögensverwalter Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisentermingeschäfte für Zu- und Verkäufe vor:

Zukäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung USD	15.010.000	13.863.033
BlackRock	Währung JPY	418.500.000,00	2.579.838
BlackRock	Währung AUD	1.990.000,00	1.202.101
BlackRock	Währung CAD	1.208.000,00	837.442
Summe			18.482.414

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung JPY	1.307.377.489	8.220.215
BlackRock	Währung USD	5.928.000	5.569.516
BlackRock	Währung GBP	670.000	772.522
Summe			14.562.253

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2023		2022	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	0	0	0	4.223.900
Börsennotierte Kapitalanlagen	40.631.283	52.942.086	35.879.728	32.188.525
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	6.313
OGAW-Anteile/Aktien	67.919.749	34.002.349	49.977.031	26.608.546
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	225.775.281	188.222.081	177.661.870	168.839.945
Summe	334.326.313	275.166.516	263.518.629	231.867.229

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	34.458	0,006%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend Forward-Verkauf	14.562.253
USD Ausstehende liquide Mittel	13.863.033
JPY Ausstehende liquide Mittel	2.579.838
AUD Ausstehende liquide Mittel	1.202.101
CAD Ausstehende liquide Mittel	837.442
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	338.271
Guthaben Dividenden in USD	4.603
Guthaben Dividenden in GBP	277
Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung	14
Summe	33.387.832

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 143.568 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 97.780 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen.

Vorstehende Bankkonten weisen in Wirklichkeit positive Salden auf, wie im Detail in Kapitel I, Abschnitt AKTIVA, Buchstabe a) dargestellt.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 4.067 die anteilig entstandenen Kosten für die Wahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 1.475 Euro die Kosten für den Kauf der Möbel, Maschinen und Bürogeräte für die Büros in Bozen und Trient.

Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 11.236 Euro.

50 Steuerguthaben

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerguthaben“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	6.208.555	6.208.555
Summe	6.208.555	6.208.555

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum, 31. Dezember 2023 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente (RITA) gesamt, da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen außerdem die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus, die für die bereits ausgezahlten Leistungen zu zahlen sind.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-306.389	-144.982
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-133.318	-3
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-115.822	-37.487
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern Kapitalleistungen	-107.277	0
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-72.086	-76.813
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-18.522	-55.730
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Rita teilweise	-1.907	0
Summe	-755.321	-315.015

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
EURO zu übergeben für Forward-Kauf	-18.482.414	-2.045.000
JPY Devisenverbindlichkeiten	-8.220.215	0
USD Devisenverbindlichkeiten	-5.569.516	-6.705.000
GBP Devisenverbindlichkeiten	-772.522	-2.475.000
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-466.582	-64.444
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-200.309	-156.250
Bankkonto/Margen Merrill Lynch	-80.913	-263.466
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-9.499	-7.114
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-3.806	-2.904
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Bankkonto/Margen AUD	0	-6.213
Bankkonto/Margen CAD	0	-4.820
NOK Devisenverbindlichkeiten	0	-948
Summe	-33.805.778	-11.731.161

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 261 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 192.846 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Steuerschulden“ aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-5.327.768	0
Summe	-5.327.768	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 285.804.757 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 325.886.731 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 40.081.974 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	53.372.526	5.935.628
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	6.643.710	1.535.449
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	669.503	0
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	0	20.973.618
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	0	946
Gesamt aktive Ordnungskonten	60.685.739	28.445.641
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-53.372.526	-5.935.628
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-6.643.710	-1.535.449
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-669.503	0
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	0	-20.973.618
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	0	-946
Gesamt passive Ordnungskonten	-60.685.739	-28.445.641

Die Beträge bei den Posten „Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures“ und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“, „Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option“ und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option“ und den Gegenposten „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option“ und „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option“ ergeben sich aus dem aktuellen Wert.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	16.719.728	13.566.291
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	15.137.406	14.351.375
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	11.224.720	9.229.771
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	6.201.762	5.010.117
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.890.272	1.862.490
Summe	51.173.888	44.020.044

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Vorschüsse	-2.378.343	-1.555.841
Summe	-2.378.343	-1.555.841

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.378.343 Euro entspricht den 176 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-2.941.568	-4.344.177
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-1.757.878	-862.452
Ablösen	-1.224.756	-847.853
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-291.722	-43.842
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-78.403	-7.974
Summe	-6.294.327	-6.106.298

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 6.294.327 entspricht folgenden Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden:

Beschreibung	Anzahl der Anfragen
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	90
Ablösen	79
Auszahlungen RITA gesamt	3
Auszahlungen RITA teilweise	7
Summe	179

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Auszahlungen in Form von Kapital	-679.764	-229.033
Summe	-679.764	-229.033

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 679.764 Euro entspricht den 20 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung in Form von Kapital, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

Zusammensetzung der Posten a) Dividenden und Zinsen und b) Gewinne und Verluste aus Finanzgeschäften:

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	0	0
Börsennotierte Anleihen	0	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	1.613.706	12.803.305
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	755.074	
OGAW-Anteile/Aktien	0	13.297.818
Optionen		-513.299
Sonstige Finanzinstrumente	0	2.057.573
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-1.389.274
Vermittlungsgebühren		-34.458
Ausgaben für Wertpapierorder		-54.335
Gebühren Prämie/Optionen		-4.552
Summe	2.368.780	26.162.778

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Verwaltungsgesellschaft	-379.535	-1.089.654
b) Depotbank	-41.287	-33.971
c) Weitere Verwaltungskosten	-101.202	-82.421
Summe	-522.024	-1.206.046

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-378.563	-305.909
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-971	-783.696
Finanzielle Aufrundungen	-1	-49
Summe	-379.535	-1.089.654

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-38.622	-31.688
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-2.259	-1.853
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-382	-406
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-41.287	-33.971

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
Verwaltungskosten	-101.202	-82.421
Summe	-101.202	-82.421

Der Posten „Verwaltungskosten“ bezieht sich auf die monatliche vom Vermögen der Investitionslinie abgezogenen Gebühr von 0,04% auf Jahresbasis, die zur Deckung der Verwaltungskosten dient. Diese Kosten gehen daher indirekt zulasten der Mitglieder.

50 Margen der Vermögensverwaltung

Die Margen der Vermögensverwaltung entsprechen den Ergebnissen der direkten, der indirekten und der Aufwendungen für die Vermögensverwaltung.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	28.531.558	-30.878.605
40 Aufwendungen	-522.024	-1.206.046
Summe	28.009.534	-32.084.651

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Beiträge für Verwaltungskosten	179.531	177.696
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	104.223	87.664
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	101.202	82.421
Einschreibgebühr	8.129	7.611
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-34.023	0
b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste	-6.325	0
Übereinkommen über den Verwaltungsdienst	-6.325	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-154.364	-125.470
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-22.909	-16.466
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-15.525	-13.677
Covip-Beitrag	-13.951	-10.772
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-11.016	-11.181
Informatik-Dienstleistungen	-9.608	-7.231
Versicherungen	-8.679	-6.807
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-7.867	-6.878
Passive Mieten	-7.463	-6.298
Marketing	-6.788	-2.109
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-6.597	-4.733
Advisor	-6.054	-4.372
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-5.074	-4.333
Vergütungen an Dritte	-3.979	-6.002
Vergütung interne Kontrolle	-2.796	-3.295
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-2.558	-2.049
Datenbearbeitung	-2.242	-1.075
Vergütung Risikomanagement-Funktion	-2.033	0
Post- und Frankierspesen	-1.798	-954
Reinigungsservice	-1.748	-1.348
Überwachungsorgan (ÜO)	-1.634	-3.887
Andere Kosten	-1.495	-1.085
Fort- und Weiterbildung	-1.461	-645
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-1.452	-1.163
Rechtsbeistand	-1.316	-585
Privacy/GDPR	-1.189	-1.092
Vergütung Mefop	-1.180	-924
Reisekosten	-1.086	-733

Stempelsteuer	-794	-647
Vergütung Delegierte	-772	-1.521
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-704	-450
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-690	-1.098
Elektrizität	-376	-428
Vertretungskosten	-324	-215
Telefonkosten	-298	-242
Gas	-241	-470
Logistikdienstleistungen	-240	-180
Büromaterial	-163	-133
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-91	-67
Müllentsorgung	-87	-77
Wasserverbrauch	-86	-56
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	0	-172
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-20
d) Personalkosten	-87.848	-78.006
Gehälter und Entlohnungen	-62.680	-55.914
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-16.618	-15.007
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-3.858	-3.518
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.179	-1.377
Kosten Mario Negri	-809	-690
Kosten A.Pastore	-401	-336
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-372	-165
Kosten Besusso	-328	-280
Rückstellungen Abfertigung	-319	-344
INAIL-Beiträge Angestellte	-189	-219
Kosten QUAS	-83	-136
Kosten Quadrifor	-12	-20
e) Amortisierungen	-7.884	-10.358
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-5.981	-8.138
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.336	-1.215
Amortisierung Marken und Patente	-464	-464
Amortisierung Maschinen und Geräte	-53	-47
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-50	-494
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	76.890	14.844
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	72.431	6.833
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	2.798	8.723
Außerordentliche Einnahmen	1.569	0
Schadenersatzzahlungen	268	0
Außerordentliche Erträge	151	343
Wechselkursgewinne	79	26
Zuschüsse	30	0
Aufrundungen	12	10
Bußgelder und Strafen	0	-10
Abrundungen	-14	-10
Wechselkursverluste	-21	-17
Außerordentliche Aufwendungen	-413	-1.054
GESAMT	0	-21.294

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zu der Mitgliederzahl dar.

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.

Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann.

In der Folge werden die Details zur Berechnung der Ersatzsteuer aufgeführt, die zur Erstellung der vorliegenden Rechnungslegung angewandt wurden:

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		291.132.525
Ablösen	1.224.756	
Vorschüsse	2.378.343	
Überweisungen	1.757.878	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	2.941.568	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	78.403	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	291.722	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	679.764	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		9.352.434
Beiträge zulasten der Angestellten	-11.224.720	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-6.201.762	
Abfertigungsbeiträge	-16.719.728	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-15.137.406	
Beiträge aus Übertragungen	-1.890.272	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-213.554	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-51.387.442
Befreite Erträge	0	
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		221.301.537
Verwaltungsergebnis		27.795.980
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		24.710.278
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 3.085.702)		1.928.564
Steuergrundlage (A+B)		26.638.842
Ersatzsteuerschuld 20%		5.327.768

III.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2023 hat der Fonds keine Rentenleistung an Mitglieder der Dynamischen Investitionslinie ausgezahlt.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Dynamischen Investitionslinie wurde folglich kein Abgang gebucht.

Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2023 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ. In jedem Fall bestehen in Bezug auf die Cattolica Assicurazioni S.p.A. keine aktiven Renten für Mitglieder der Dynamischen Investitionslinie.

Der Präsident
Michele Buonerba

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH“ (ISIN IE00B3KF1681)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	n.d.	ERSTE GROUP BANK AG EURO	7,55%
2	n.d.	TRI-PARTY NATWEST MARKETS PLC	3,50%
3	n.d.	CASH	2,77%
4	XS2756950502	LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG	1,84%
5	XS2760598743	BNG BANK NV	1,84%
6	XS2760663745	AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE	1,84%
7	n.d.	TRI-PARTY JP MORGAN SECURITIES PLC	1,75%
8	n.d.	TRI-PARTY BANK OF AMERICA SECURITI	1,66%
9	n.d.	TRI-PARTY ING BANK NV	1,66%
10	FR0128358951	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL RegS	1,66%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X“ (ISIN LU0154237142)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	8,42%
2	US0231351067	AMAZON COM INC	5,41%
3	US0378331005	APPLE INC	3,70%
4	US30303M1027	META PLATFORMS INC CLASS A	3,22%

5	US02079K3059	ALPHABET INC CLASS A	2,83%
6	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	2,59%
7	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	2,51%
8	US20030N1019	COMCAST CORP CLASS A	2,49%
9	US34959J1088	FORTIVE CORP	2,37%
10	US6701002056	NOVO-NORDISK ADR REPSG B	2,28%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2” (ISIN LU0414062595)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	XS0261648850	PARGN_12X B1B RegS	2,02%
2	XS0172692914	SLMA_03-7 A5B RegS	1,59%
3	PTTGCEOM001 1	VERSE_7 SEN RegS	1,40%
4	XS2403533263	A2A SPA MTN RegS 1 11/02/2033	1,28%
5	XS2747182181	ABB FINANCE BV RegS 3.375 01/15/2034	1,19%
6	XS2055647213	ABBVIE INC 1.25 11/18/2031	1,11%
7	XS2747610751	ABN AMRO BANK NV MTN RegS 3.875 01/15/2032	1,10%
8	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV MTN RegS 4.375 10/20/2028	1,07%
9	US00131MAP86	AIA GROUP LTD MTN RegS 4.95 04/04/2033	1,02%
10	XS2595036554	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 4 03/03/2035	0,93%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „EURO CORP BOND FUND SHS X2” (ISIN LU0298377911)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	IT0005508590	ITALY (REPUBLIC OF) 4 04/30/2035	1,98%
2	FR0013508470	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 02/25/2026	1,55%
3	DE0001104909	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 2,2 12/12/2024	1,53%
4	ES0000012M85	SPAIN (KINGDOM OF) 3.25 04/30/2034	1,53%
5	DE000BU3Z005	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 2.3 02/15/2033	1,36%
6	ES0000012L78	SPAIN (KINGDOM OF) 3.55 10/31/2033	1,30%
7	FR001400AIN5	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0.75 02/25/2028	1,21%
8	BE0000360694	BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 2.85 10/22/2034	1,19%
9	FR0014003513	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 02/25/2027	1,17%
10	ES0000012J15	SPAIN (KINGDOM OF) 0 01/31/2027	1,08%

**Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2“
(ISIN LU0343170543)**

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	n.d.	USD CASH(Committed)	9,28%
2	LU0843232926	BGF EM Corporate Bond Fund X2 USD	4,31%
3	USP7807HAQ85	PETROLEOS DE VENEZUELA SA RegS 0 05/17/2035	1,20%
4	US195325EG61	COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7.5 02/02/2034	1,16%
5	US715638DU38	PERU (REPUBLIC OF) 3 01/15/2034	1,14%
6	USP3579ECN50	DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) RegS 6 02/22/2033	1,09%

7	US91087BAT70	MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 4.875 05/19/2033)	1,05%
8	US168863DV76	CHILE (REPUBLIC OF) 3.5 01/31/2034	1,03%
9	XS1303925041	UKRAINE (GOVERNMENT OF) RegS 0 09/01/2026	0,95%
10	XS2585988061	GACI FIRST INVESTMENT CO MTN RegS 4.875 02/14/2035	0,93%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF FLEX MA FUND SHS X2“ (ISIN LU LU0224106442)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	DK0062498333	NOVO NORDISK CLASS B	10,15%
2	FR0000121014	LVMH	5,55%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	5,05%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	4,37%
5	DK0060252690	PANDORA	3,67%
6	IE00B9346255	BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR	3,57%
7	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	3,44%
8	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	3,29%
9	NL0012866412	STMICROELECTRONICS NV	3,16%
10	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,97%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG“ (ISIN LU1083813532)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	DE0001030740	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 1.3 10/15/2027	9,02%

2	DE000BU22015	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 2,8 06/12/2025	4,58%
3	ES0000012J15	SPAIN (KINGDOM OF) 0 01/31/2027	1,75%
4	JP1103691P11	JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #369 0.5 12/20/2032	1,55%
5	JP1201821NA5	JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #182 1.1 09/20/2042	1,32%
6	FR0014003513	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 02/25/2027	1,18%
7	JP1024471P49	JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #447 0.005 04/01/2025	1,18%
8	CND10005NWW 9	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.62 09/25/2029	1,09%
9	JP1051571P41	JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #157 0.2 03/20/2028	1,04%
10	CND10005K405	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.18 08/25/2025	1,03%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2“ (ISIN LU0562137082)

Fortfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am es. Portfolio OGAW
1	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8,67%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	6,71%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	5,27%
4	IE00BK8MB266	HDFC BANK LTD	2,56%
5	INE238A01034	AXIS BANK LTD	2,42%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	2,39%
7	BRHAPVACNOR 4	HAPVIDA PARTICIPACOES UND INVESTIMEN	2,12%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	1,90%
9	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	1,85%
10	MX01WA000038	WALMART DE MEXICO V	1,83%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2“ (ISIN LU0497860428)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	6,10%
2	JP3435000009	SONY GROUP CORP	4,75%
3	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN	3,56%
4	JP3788600009	HITACHI LTD	3,28%
5	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS LTD	3,23%
6	JP3898400001	MITSUBISHI CORP	3,15%
7	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	3,13%
8	JP3551500006	DENSO CORP	2,92%
9	JP3200450009	ORIX CORP	2,65%
10	JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE COR	2,56%

„Ausgewogene INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

**Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlagen an**



Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852)

„Garantierte INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

**Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlagen an**



Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852)

„Informationen zur Nachhaltigkeit“

In diesem Anhang werden gemäß Art. 50 der Verordnung (EU) 2022/1288 die regelmäßigen Informationen zu der/den Investitionslinie/n bereitgestellt, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt/bewerben bzw. die Informationen gemäß Art. 59 dieser Verordnung zu Anlagen mit einem nachhaltigen Investitionsziel.

Vorsichtig-Ethische INVESTITIONSLINIE

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **NACHHALTIGE INVESTITION** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-TAXONOMIE** ist ein mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** _____ % **getätigt:**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** _____ % **getätigt:**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltige Investition angestrebt wurde, enthielt es einen Anteil von _____ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Ausgewogene Linie hat durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes Umwelt-Sozial-, Menschenrechts-, Governance- und Unternehmensverhaltensfaktoren (letzteres gilt nicht für von Staaten ausgegebene Staatspapiere) in den Anlageprozess der Linie, gefördert. Dies beinhaltet die Bewertung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das für die Zusammenstellung des Portfolios verwendet wird.

Darüber hinaus wurden die Mindestkriterien für einen nachhaltigen Ausschluss für Direktinvestitionen angewandt.

Die Investitionslinie weist auf der Grundlage der ESG-Bewertungen der einzelnen Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr ESG-Benchmark (d. h. 2,61 vs. 2,55 des Benchmarks für die Aktien und 2,89 vs. 2,80 für die Anleihen). Außerdem ist der CO₂-Fußabdruck (sog. „Carbon Footprint“) des Portfolios aus Anlagen

in Aktien und **U**nternehmensanleihen (d. h. von Privatgesellschaften, im Wesentlichen Banken und Industrieunternehmen, begebenen Anleihen), der anhand der Kennzahl der „durchschnittlichen gewichteten CO₂-Intensität“ gemessen wird (CO₂-Tonnen/\$Mio Umsatz) weit niedriger als der seines ESG-Benchmarks (d. h. 36,5 vs. 39,6). Das Portfolio weist somit ein geringeres Engagement in Gesellschaften mit hoher CO₂-Intensität auf als sein Benchmark (gemessen anhand der „durchschnittlichen gewichteten CO₂-Intensität“), sodass die Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen des Portfolios den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO₂-Vorschriften weniger ausgesetzt sind als der ESG-Benchmark.

Das Gleiche gilt für den Teil des Portfolios, der sich aus der staatlichen Komponente ergibt. Auch er weist bei Verwendung des gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitätsindex (Tonnen CO₂/\$M BIP) bessere Werte auf als der Benchmark (110,4 vs. 126,9).

Mit **NACHHALTIGKEITS-INDIKATOREN** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen:

- Der tatsächliche prozentuale Anteil der Vermögenswerte des Portfolios (in diesem Zusammenhang enthält das Portfolio keine Derivate ohne Rating und Instrumente, denen naturgemäß kein Rating zugewiesen wird, z. B. Barmittel und Einlagen) der Linie, der in Best-in-Class-Emittenten investiert ist (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 1 auf einer Skala von 0 bis 4, wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating darstellt), betrug 97,09 %.
- Einhaltung der für Direktinvestitionen geltenden Ausschlusskriterien

Der *Carbon Footprint* (eine Maßzahl, die zur Berechnung der durch ein Produkt, eine Dienstleistung, ein Unternehmen, ein Ereignis oder eine Person verursachten Menge an Treibhausgasen herangezogen wird) wird in Kohlendioxid (oder CO₂)-Tonnen gemessen, die nach Daten des spezialisierten Anbieters MSCI ESG Research pro Million Euro Umsatz ausgestoßen werden oder in Kohlendioxid (oder CO₂)-Tonnen die pro Million BIP für Positionen in Staatsanleihen ausgestoßen werden. Er gibt die potenziellen Risiken des Portfolios im Zusammenhang mit dem Klimawandel im Vergleich zum Benchmark an.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2022 respektiert. Der CO₂-Fußabdruck betrug Ende 2022 für das Portfolio 114,8 gegenüber 146,5 des Benchmarks. Dagegen waren die Ratings: 2,58 vs. 2,52 für die Aktien und 2,87 vs. 2,78 für die Anleihen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?

Nicht anwendbar.

Bei den **WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung.

Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

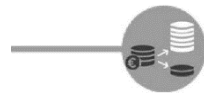
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Inwiefern wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Welches sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **GROESSTE ANTEIL DER INVESTITIONEN** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum 1. Januar – 31. Dezember 2022 entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine Verwaltung, wirtschaftliche und soziale	1,18%	Italien
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE	1,12%	Vereinigte Staaten
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE	1,04%	Niederlande
MICROSOFT CORP	INFORMATIONEN- UND KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0,92%	Vereinigte Staaten
BOT- ANLEIHEN 31Y FIX 5,000% 01.08.2034	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,89%	Italien
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,82%	Frankreich
BOT-ANLEIHEN S TES 7Y FIX 2.800% 15.06.2029	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,76%	Italien
BOT-ANLEIHEN TES 16Y FIX 5.000% 01.03.2025	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,74%	Italien
US TREASURY N/B FIX 3.750% 15.08.2041	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,65%	Vereinigte Staaten
TOTALENERGIES SE	VERARBEITENDES GEWERBE	0,65%	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.05.2025	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,61%	Spanien



BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.700% 30.07.2041	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,61%	Spanien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.500% 04.07.2044	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,61%	Deutschland
US TREASURY N/B FIX 3.625% 15.08.2043	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,59%	Vereinigte Staaten
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 5.150% 31.10.2028	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG: allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung	0,58%	Spanien

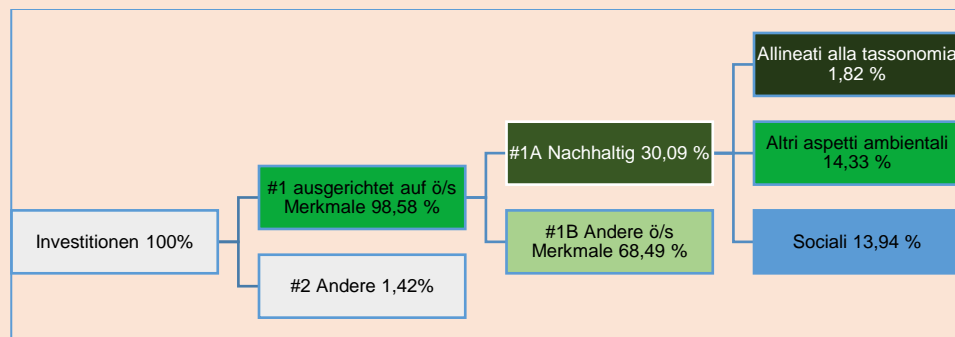


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **VERMÖGENSALLOKATION** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Bei den Investitionen handelte es sich zum 31. Dezember 2022 zu 26 % um Aktien, zu 28 % um Unternehmensanleihen, zu 42 % um Staatsanleihen und zum restlichen Teil um Liquidität. Die Vermögenswerte der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurden zum Großteil verwendet, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Ein geringerer Anteil der Investitionslinie umfasst Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben. Beispiele für Instrumente dieser Art sind Derivate, liquide Mittel und Einlagen und Investitionen ohne oder mit vorläufig abweichenden Merkmalen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.



„#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“: umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

„#2 Andere Investitionen“: umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **FOSSILES GAS** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **KERNENERGIE** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,27%
VERARBEITENDES GEWERBE	15,62%
ELEKTRIZITÄTSVERSORGUNG, GASVERSORGUNG, WÄRME- UND KÄLTEVERSORGUNG	2,12%
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,12%
BAUGEWERBE	0,60%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,88%



VERKEHR UND LAGEREI	1,61%
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,34%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	7,39%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	23,39%
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,80%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,51%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,39%
NICHT ZUGEORDET	1,13%
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	41,37%
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,18%
EXTRATERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,27%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf die EU-Taxonomie ausgerichtet?

Nicht anwendbar

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten¹ im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

Fossiles Gas Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Nicht anwendbar

die investiert wird,
widerspiegeln.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**ERMÖGLICHENDE
TÄTIGKEITEN**

wirken unmittelbar
ermöglichend darauf
hin, dass andere
Tätigkeiten einen
wesentlichen Beitrag
zu einem Umweltziel
leisten.

**ÜBERGANGS-
TÄTIGKEITEN** sind
Tätigkeiten, für die
es noch keine CO2-
armen Alternativen
gibt und die unter
anderem
Treibhausgasemis-
sionswerte
aufweisen, die den
besten Leistungen
entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



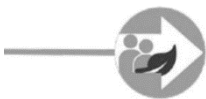
- **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“ und welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt? Gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ wurden die liquiden Mittel und Derivate eingeschlossen. Derivate wurden für eine effiziente Portfolioverwaltung (d. h. Risikoabsicherung) und/oder zu Anlagezwecken verwendet.



sind nachhaltige
Investitionen

mit einem Umweltziel,
die die **Kriterien** für
ökologisch
nachhaltige
Wirtschaftstätigkeiten
gemäß der
Verordnung (EU)
2020/852 **nicht**
berücksichtigen.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ihre ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, wurden verbindliche Elemente als Bewertungskriterien festgelegt. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine auf verschiedenen Datenquellen beruhende Methode definiert, um eine genaue Messung der Indikatoren und eine sorgfältige Berichterstattung zu gewährleisten. Um aussagekräftige zugrunde liegende Daten zu erhalten, wurde die Liste der Mindestausschlüsse mindestens zweimal jährlich von dem für Nachhaltigkeit zuständigen Team des Vermögensverwalters aktualisiert und auf externe Datenquellen gestützt.

Es wurden technische Kontrollmechanismen eingerichtet, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente bei der Ex-ante- und Ex-Post-Kontrolle (Kontrolle der pre- and post-trade compliance) zu überwachen. Durch diese Mechanismen wurde die durchgängige Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie gewährleistet. Bei Einzelverstößen wurden geeignete Maßnahmen ergriffen, um Abhilfe zu schaffen. Beispiele für solche

Maßnahmen sind der Verkauf von Wertpapieren, die unter die Ausschlusskriterien fallen, oder die Einstellung des Engagements in Emittenten.



Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie verwendet den folgenden Referenzindex, bestehend aus ECPI Euro Ethical Government bond (ECAPEGB Index) 40 %, ECPI US Governance Government Hedged Bond (ECAPUSGH Index) 15 %, ECPI Euro Ethical Corporate Bond (ECAPECB Index) 25 %, ECPI EMU Ethical Equity (ECAPMND Index) 10 %, ECPI Global Ethical Equity (ECAPGND Index) 10 %.

Bei den REFERENZWERTEN handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzindex von einem relevanten breiten Marktindex?**

Der Referenzindex unterscheidet sich von einem breiten Marktindex, insofern für seine Zusammensetzung ein auf ESG-Kriterien beruhender Best-in-Class-Ansatz zugrunde gelegt wird.

Einzelheiten zur Benchmarkmethode (Zusammensetzung des Index und Methode des ESG-Screenings) sind unter folgendem Link abrufbar:
<https://www.confluence.com/index-governance/> oder
<https://www.ecpigroup.com/en/indices>

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat keinen Nachhaltigkeitsindikator festgelegt, um die Ausrichtung des Benchmarks auf die ökologischen und sozialen Merkmale der Linie zu bestimmen. Allerdings weist die Investitionslinie auf der Grundlage der ESG-Bewertungen der einzelnen Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr Benchmark (d. h. 2,61 vs. 2,55 des Benchmarks für die Aktien und 2,89 vs. 2,80 für die Anleihen).

- **Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?**

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat eine Nettorendite von +9,38 % gegenüber +9,82 % des Referenzwertes erzielt. 2022 betragen die Renditen -12,40 % vs. -13,78 %.

- **Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

„Dynamische INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

**Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlagen an**



Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852)



Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im
Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter Nr. 93. Gegründet in Italien.

J A H R E S A B S C H L U S S

31. DEZEMBER 2023

- **Bericht des Aufsichtsrates**

ZUSATZRENTENFONDS FÜR DIE BESCHÄFTIGTEN VON ARBEITGEBERN, DIE IM GEBIET TRENINO-SÜDTIROL TÄTIG SIND

39100 Bozen –

**Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nummer 93
Steuernummer 94062990216**

Bericht des Aufsichtsrats an die Delegierten

An die Versammlung der Damen und Herren Delegierten des Rentenfonds Laborfonds

Vorwort

Der Aufsichtsrat hat in dem zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr die von den Artikeln 2403 ff. des ital. Zivilgesetzbuches vorgesehenen Funktionen ausgeübt, da die von Artikel 2409-bis des ital. Zivilgesetzbuches (gesetzliche Abschlussprüfung) vorgesehenen Aufgaben unter die Zuständigkeit des Unternehmens K.P.M.G. S.p.A. fallen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung, dem Anhang, sowie dem Geschäftsbericht.

Im Anhang werden die einzelnen Geschäftsberichte der vier Investitionslinien „Ausgewogene Investitionslinie“, „Garantierte Investitionslinie“, „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“ und „Dynamische Investitionslinie“ getrennt dargelegt. Jeder Geschäftsbericht besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang der Ansparphase, wobei die vom COVIP-Beschluss vom 17. Juni 1998 in seiner geltenden Fassung vorgesehenen Gliederungen und Aufstellungsregeln befolgt wurden. Er enthält außerdem den Geschäftsbericht über die Auswirkungen der Auszahlungsphase bezüglich der Mitglieder der Ausgewogenen, Garantierten, Vorsichtig-Ethischen und Dynamischen Investitionslinien, deren Anspruch angereift ist, und die sich für die Rente entschieden haben.

Bericht des Aufsichtsrats über die Überwachungstätigkeit gemäß Art. 2429 des ital. Zivilgesetzbuches

1. Während des zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres hat der Aufsichtsrat 6-mal getagt. Unsere Tätigkeit richtete sich nach den gesetzlichen Bestimmungen und Verhaltensnormen des Aufsichtsrats, die vom gesamtstaatlichen Rat der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer erlassen wurden.
2. Insbesondere:
 - haben wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Statuts sowie die Befolgung der Grundsätze für die ordnungsgemäße Geschäftsführung überwacht;
 - haben wir an 1 Delegiertenversammlung teilgenommen, die in ordentlicher Form zusammengetreten ist und an 13 Sitzungen des Verwaltungsorgans teilgenommen, die unter Einhaltung der satzungsmäßigen und gesetzlichen Bestimmungen, sowie Verordnungen zur Regelung dessen konkreten Funktionierens abgehalten wurden und von denen wir aus gutem Grund gewährleisten können, dass die beschlossenen Maßnahmen den Gesetzen, den Beschlüssen der Aufsichtsbehörde und dem Statut des Fonds entsprechen und nicht offenkundig unvorsichtig oder gewagt sind, mögliche Interessenkonflikte verursachen oder die Integrität des Fondsvermögens beeinträchtigen;
 - haben wir festgestellt, dass die Sitzungen des Verwaltungsorgans auch per Audio-/Videokonferenz stattfanden, und somit die ordnungsgemäße Identifikation der Teilnehmer, die einzelnen Wortmeldungen sowie die Stimmabgabe für die Ratsbeschlüsse im Einklang mit

- den Vorgaben des Statuts möglich waren; wir haben außerdem festgestellt, dass die zur Diskussion stehenden Unterlagen im Vorfeld durch Zugriff auf die Online-Plattform zur Verfügung gestellt und/oder in Echtzeit gemeinsam genutzt wurden;
- haben wir die die Prüfungen des Aufsichtsrats in den vom Statut vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen;
 - haben wir, anhand der Informationen, die wir vom Verwaltungsorgan anlässlich der Sitzungen, von dem Generaldirektor, vom Inhaber der Risikomanagementfunktion, von der Gesellschaft für die Interne Kontrollfunktion und den Verantwortlichen der jeweiligen Funktionen/Organisationseinheiten, sowie durch die Prüfung der uns übermittelten Unterlagen erhielten, die Eignung der organisatorischen Struktur, des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens sowie die dessen Zuverlässigkeit hinsichtlich der korrekten Darstellung der Geschäftstätigkeiten beurteilt und überwacht, und können Ihnen diesbezüglich mitteilen, dass:
 - wir die Referenten der wichtigsten Outsourcer des Fonds (den Verwaltungsservice) und der wichtigsten Gegenparteien getroffen haben, um die Wirksamkeit und Effizienz der erbrachten Leistung - auch hinsichtlich deren Zusammenwirken - im Hinblick auf eine kontinuierliche Verbesserung des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens insgesamt zu prüfen;
 - wir die Gesellschaft getroffen und angehört haben, die die Interne Kontrollfunktion wahrgenommen hat, und die als Outsourcer mit der Vornahme aller Aufgaben der Wesentlichen Funktion der Internen Revision beauftragt wurde und die periodischen Berichte sowie den Jahresbericht über die Ergebnisse der durchgeführten Kontrolltätigkeiten erhalten haben; dabei haben sich keine relevanten Angaben und Informationen ergeben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - wir uns mit dem Unternehmen getroffen haben, das im Rahmen einer Auslagerung mit der Durchführung der Tätigkeiten der grundlegenden Risikomanagementfunktion des Fonds, seit Dezember 2022 betraut ist; die regelmäßigen Berichte, sowie den Jahresbericht über die Ergebnisse der durchgeführten Tätigkeiten erhalten haben und keine relevanten Daten und Informationen festgestellt haben, die in diesem Bericht hervorgehoben werden müssten;
 - wir die vom Überwachungsorgan ausgeübte Tätigkeit untersucht haben, wobei sich keine kritischen Punkte hinsichtlich der ordnungsgemäßen Umsetzung des Organisationsmodells ergeben haben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - wir uns in regelmäßigen Abständen mit der mit der Abschlussprüfung beauftragten Gesellschaft getroffen haben, wobei sich - außer den im Bericht der beauftragten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft enthaltenen Angaben, der gemäß Artikel 14 und 16 des Gv. D. Nr. 39 vom 27. Januar 2010 erstellt wurde - keine relevanten Daten und Informationen ergeben haben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - im Hinblick auf die Annahme, der von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds erlassenen Beschlüssen, konnten wir uns vergewissern, dass der Fonds im Laufe des Jahres 2023 alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen hat, um die rechtzeitige und wirksame Einhaltung der neuen Rechts- und Verwaltungsvorschriften zu gewährleisten.
3. Im Laufe des Geschäftsjahrs wurden wir gemäß Vorgaben des Statuts von den Verwaltungsratsmitgliedern regelmäßig über den Verlauf der Geschäftstätigkeit und ihre voraussichtliche Entwicklung informiert. Wir können aus gutem Grund zusichern, dass die ergriffenen Maßnahmen den Gesetzen, den Beschlüssen der Aufsichtsbehörde und dem Statut entsprechen und nicht offenkundig unvorsichtig oder gewagt sind, mögliche Interessenkonflikte verursachen, den von der Versammlung gefassten Beschlüsse widersprechen oder die Integrität des Fondsvermögens beeinträchtigen.
4. Der Aufsichtsrat hat keine untypischen und/oder ungewöhnlichen Geschäftsvorfälle festgestellt.
5. Im Laufe des Geschäftsjahres sind beim Aufsichtsrat keine Meldungen gemäß Artikel 2408 des ital. Zivilgesetzbuches eingegangen.

6. Der Aufsichtsrat hat keine Anzeigen erhalten.
7. Der Aufsichtsrat hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Gutachten im Sinne des Gesetzes erstellt.
8. Bei unserer Überwachungstätigkeit haben sich, wie vorstehend dargelegt, keine weiteren bedeutenden Sachverhalte ergeben, die in diesem Bericht zu erwähnen wären.
9. Wir haben den Entwurf des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023 des Fonds geprüft, der uns den gesetzlichen Vorschriften entsprechend zur Verfügung gestellt wurde. Bezüglich der Bescheinigung, dass der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 die Vermögens- und Finanzlage sowie das wirtschaftliche Ergebnis gemäß Artikel 14, Absatz 1, Buchstabe a) des Gv. D. Nr. 39/2010 wahrheitsgemäß und korrekt darstellt, wird auf den Bericht der mit der Abschlussprüfung beauftragten Gesellschaft verwiesen.
10. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die Verwaltungsratsmitglieder nicht von den gesetzlichen Bestimmungen gemäß Art. 2423, Absatz vier des ital. Zivilgesetzbuches, abgewichen.

Die Bilanz lässt sich mit folgenden Werten zusammenfassen (in Euro-Einheiten, ohne Dezimalstellen):

VERMÖGENSBESTAND	<u>Aktiva</u>	
10	Direkte Investitionen	142.068.227
20	Verwaltetes Vermögen	5.626.475.883
30	Angereifte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	18.369.011
50	Steuerguthaben	82.712.313
	GESAMT AKTIVA DER ANSPARPHASE	5.869.625.434
	<u>Passiva</u>	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	- 34.091.986
20	Passiva Vermögensverwaltung	-1.997.586.545
30	Anerkannte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	- 4.367.858
50	Steuerschuld	- 48.651.020
	GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE	- 2.084.697.409
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN	3.784.928.025
	Ordnungskonten	232.485.473
ERFOLGSRECHNUNG		
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	151.317.621
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	6.552.403
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	278.927.764
40	Verwaltungskosten	- 6.433.874
50	Marge der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)	279.046.293
60	Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60)	430.363.914
80	Ersatzsteuer	-48.650.726
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		381.713.188

11. In Anbetracht der obigen Ausführungen und nach Kenntnisnahme der Ergebnisse, der von den unabhängigen Rechnungsprüfern durchgeführten Tätigkeiten, die in dem am 27. März 2024 eingegangenen spezifischen Bericht zum Jahresabschluss enthalten sind, welcher ein positives Urteil ohne jegliche Anmerkungen ausspricht, sieht der Aufsichtsrat keine Gründe, die der Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023, wie er vom Verwaltungsrat erstellt wurde, entgegenstehen.

Bozen, am 28. März 2024

Für den Aufsichtsrat

Dr. Raffaella Prezzi, Präsidentin

Dr. Leonardo Di Foggia, ordentliches Aufsichtsratsmitglied

Dr. Armin Hilpold, ordentliches Aufsichtsratsmitglied

Dr. Arnold Zani, ordentliches Aufsichtsratsmitglied



Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im
Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter Nr. 93. Gegründet in Italien.

J A H R E S A B S C H L U S S

31. DEZEMBER 2023

- **Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft**



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(Übersetzung aus dem Italienischen, maßgeblich bleibt die italienische Originalfassung)

Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft gemäß Art. 14 des Gesetzesdekretes Nr. 39 vom 27. Januar 2010 und Art. 33 der Satzungsvorlage gemäß COVIP-Beschluss vom 19. Mai 2021

*An die Mitglieder des
LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet
Trentino-Südtirol tätig sind*

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Laborfonds – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind (im Folgenden: „Laborfonds“ oder der „Fonds“), bestehend aus der Vermögenssituation zum 31. Dezember 2023, der Gewinn- und Verlustrechnung für das zum selben Datum abgeschlossene Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss eine getreue und zutreffende Abbildung der Vermögenssituation des Laborfonds zum 31. Dezember 2023, sowie der Ertragslage für das zum selben Datum abgeschlossene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Vorschriften der COVIP, welche die Kriterien für seine Aufstellung regeln.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben die Prüfung in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „*Verantwortung der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung des Jahresabschlusses*“ unseres Prüfungsberichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Laborfonds, in Übereinstimmung mit den Gesetzen und Grundsätzen im Hinblick auf Ethik und Unabhängigkeit, die im Rahmen der in Italien durchgeführten Jahresabschlussprüfungen Anwendung finden, unabhängig. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichen und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Weitere Aspekte

Die Mitglieder des Verwaltungsrates von Laborfonds haben dem Jahresabschluss des Fonds periodische Informationen über Teilfonds beigefügt welche, gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288, ökologische und/oder soziale Eigenschaften fördern oder gemäß Artikel 59 derselben Verordnung



nachhaltige Anlageziele verfolgen. Das Urteil über den Jahresabschluss des Fonds zum 31. Dezember 2023 erstreckt sich nicht auf diese Informationen.

Verantwortung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, dass dieser eine getreue und zutreffende Abbildung in Übereinstimmung mit den Vorschriften der COVIP, welche die Kriterien für seine Aufstellung regeln, und im Rahmen der vom Gesetz vorgesehenen Bedingungen für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, die auf Verstöße oder auf nicht beabsichtigtes Verhalten oder Ereignisse zurückzuführen sind.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Laborfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, und, im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses, für die angemessene Anwendung der Voraussetzung der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sowie für eine diesbezügliche angemessene Information zu liefern. Die Mitglieder des Verwaltungsrates stellen den Jahresabschluss unter der Voraussetzung der Unternehmensfortführung auf, sofern sie nicht zu der Einschätzung kommen, dass die Gegebenheiten für eine Liquidation des Laborfonds oder eine Unterbrechung der Unternehmenstätigkeit oder keine realistischen Alternativen zu einer solchen Einschätzung vorliegen.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, den Rechnungslegungsprozess zur Aufstellung der Finanzinformationen des Laborfonds zu überwachen.

Verantwortung der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, welche auf Verstöße oder auf nicht beabsichtigtes Verhalten oder nicht beabsichtigte Ereignisse zurückzuführen sind, sowie die Abfassung eines Prüfungsberichts, der unser Prüfungsurteil enthält. Unter hinreichender Sicherheit ist ein hoher Sicherheitsstand zu verstehen, der gleichwohl keine Garantie darüber abgibt, dass eine in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia) durchgeführte Abschlussprüfung, eine wesentliche falsche Darstellung bei Vorhandensein stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können sich aus Verstößen oder aus nicht absichtlichem Verhalten oder unbeabsichtigten Ereignissen ergeben und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie, einzeln oder insgesamt, die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung, in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia), haben wir stets unser fachliches Urteilsvermögen ausgeübt und eine kritische Grundhaltung bewahrt. Darüber hinaus:

- haben wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss identifiziert und beurteilt, aufgrund von Verstößen oder nicht beabsichtigtem Verhalten oder nicht beabsichtigten Ereignissen; haben wir Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken geplant und durchgeführt; haben wir ausreichende und zutreffende Nachweise für unser Prüfungsurteil erlangt. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei nicht absichtlichem Verhalten oder unbeabsichtigten Ereignissen, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten können;



- haben wir ein Verständnis über das für die Prüfung des Jahresabschlusses relevante interne Kontrollsystem gewonnen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- haben wir die Angemessenheit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates angewandten Rechnungslegungsvorschriften, sowie die Vertretbarkeit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängender Angaben bewertet;
- haben wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates angewandten Fortführung der Unternehmenstätigkeit gezogen, sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit als werbendes Unternehmen aufwerfen können. Bei Vorliegen einer wesentlichen Unsicherheit sind wir dazu aufgefordert, in unserem Prüfungsbericht die Aufmerksamkeit auf die betreffenden Informationen im Jahresabschluss zu lenken, oder, sofern diese Informationen unzureichend sind, die entsprechenden Umstände im Prüfungsurteil abzubilden. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum des vorliegenden Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit als werbendes Unternehmen möglicherweise nicht mehr fortführen kann;
- haben wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit einschließlich der Angaben, sowie beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass eine zutreffende Abbildung vermittelt wird.

Wir haben mit den für die Überwachung zuständigen Verantwortlichen, wie von uns dafür in Übereinstimmung mit den ISA Italia für geeignet gehalten, unter anderem, den Ablauf und den geplanten Zeitaufwand der Abschlussprüfung besprochen, sowie bedeutsame Prüfungsergebnisse, einschließlich während der Prüfungsdurchführung festgestellter allfälliger wesentlicher Schwachstellen im internen Kontrollsystem.

Bericht über andere gesetzliche Vorschriften und Verordnungen

Prüfungsurteil gemäß Art. 14, Komma 2, Buchstabe e), des Gesetzesdekrets Nr. 39//10

Die Mitglieder des Verwaltungsrates des Laborfonds sind für die Aufstellung des Lageberichts des Laborfonds zum 31. Dezember 2023 verantwortlich, einschließlich des Einklangs mit dem zugrundeliegenden Jahresabschluss und der Übereinstimmung mit den COVIP-Vorschriften.

Wir haben die im Grundsatz für Wirtschaftsprüfungen (SA Italia) Nr. 720B enthaltenen Prüfungshandlungen mit dem Ziel durchgeführt, ein Urteil abzugeben über den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss des Laborfonds zum 31. Dezember 2023 und seiner Übereinstimmung mit den COVIP-Vorschriften, sowie zu möglicherweise erheblichen falschen Darstellungen zu berichten.

Nach unserem Urteil steht der Lagebericht mit dem Jahresabschluss des Laborfonds zum 31. Dezember 2023 in Einklang und entspricht den COVIP-Vorschriften.



LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind
Bericht der Prüfungsgesellschaft
31. Dezember 2023

Im Hinblick auf die vom Gesetzesdekret Nr. 39/10, Art. 14, Komma 2, Buchstabe e) vorgesehenen Erklärung, auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung erworbenen Erkenntnisse und des Verständnisses über den Fonds und des betreffenden Umfelds, haben wir keine Einwendungen zu erheben.

Mailand, den 27. März 2024

KPMG S.p.A.

(unterschrieben auf dem Original)

Alberto Andreini
Gesellschafter