Laborfonds

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
2 0 1 1

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- Jahresabschluss zum 31.12.2011
- Anhang
  - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
  - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
  - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
  - Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- Bericht des Aufsichtsrates

Laborfonds

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2011

- **Geschäftsbericht des Verwaltungsrates**

Laborfonds

GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATES FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2011

Verehrte Delegierte,

der Verwaltungsrat legt Ihnen hiermit den Jahresabschluss 2011 zur Genehmigung vor.

Laborfonds ist seit dem Geschäftsjahr 2000 eingerichtet und operativ. Mit Beschluss der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) vom 19. April 2000 hat der Fonds die Ermächtigung zur Ausübung der Tätigkeit erhalten. Die Rechtsform wurde mit Dekret des Ministeriums für Arbeit und Sozialvorsorge vom 14. Juni 2000 anerkannt. Laborfonds ist im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nr. 93 (COVIP-Beschluss vom 28. Juli 2000) eingetragen.
Seit 10. Dezember 2001 ist der Fonds vollständig operativ, nachdem die Verwaltung des Fondsvermögens den Vermögensverwaltern übertragen wurde.

Während des Jahres 2011 haben die jeweiligen Vermögensverwalter das Vermögen der vier Investitionslinien des Fonds gemäß den folgenden Richtlinien veranlagt:

Garantierte Investitionslinie
Das Vermögen der Investitionslinie kann in Anleihen und Liquidität mit einem maximalen Aktienanteil von 10% investiert werden.
Der Vermögensverwalter der Investitionslinie ist Unipol Assicurazioni. Mit der Verwaltung des Aktienanteils wurde J.P. Morgan A.M. beauftragt.
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
Das Vermögen der Investitionslinie kann bis maximal 25% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität investiert werden. Der Vermögensverwalter der Linie ist Credit Suisse.
Ausgewogene Investitionslinie
Das Vermögen der Investitionslinie kann bis maximal 40% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität investiert werden. Die Vermögensverwalter der Linie sind Eurizon Capital und BlackRock.
Dynamische Investitionslinie
Das Vermögen der Investitionslinie kann bis maximal 60% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität veranlagt werden. Der Vermögensverwalter der Linie ist BlackRock.

Die Vermögensverwalter Unipol Assicurazioni, Credit Suisse und BlackRock wenden für die Verwaltung der ihnen zugeteilten Ressourcen eine im Vergleich zum Bezugsparameter (Benchmark) aktive Anlagepolitik an, die dem allgemeinen Verwaltungsziel des Fonds entspricht. BlackRock übt des Weiteren die Absicherung des Währungsrisikos, Zins- und Aktienrisikos der gesamten Ausgewogenen Investitionslinie aus. Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR übt hingegen eine passive Anlagepolitik aus. Ziel ist es, für die einzelnen Asset Class die laut Abkommen festgelegten Bezugsbenchmarks nachzubilden.

Mitglieder

Am Stichtag 31.12.2010 zählte der Fonds 111.707 eingeschriebene Arbeitnehmer und 8.944 eingeschriebene Arbeitgeber.
Am Stichtag 31.12.2011 waren113.254 Arbeitnehmer im Fonds eingeschrieben. Die Zahl der eingeschriebenen Arbeitgeber belief sich auf 8.574.

MITGLIEDER	2010	2011	Veränderung in %
Arbeitnehmer	111.707	113.254	1,38%
Unternehmen	8.944	8.574	0,82%

Von den 113.254 Mitgliedern von Laborfonds sind1.646 sogenannte "stillschweigende" Mitglieder und163 steuerlich zu Lasten lebende Personen.
51,5% der Mitglieder sind Männer und 48,5% Frauen.
21% sind jünger als 34 Jahre.
33% sind zwischen 35 und 44 Jahre.
35% sind zwischen 45 und 54 Jahre.
11% sind älter als 55 Jahre.

Beitrittsprozentsatz zum 31.12.2011 im Vergleich zur Gesamtzahl der potenziellen Mitglieder

SEKTOR	POTENZIELLE MITGLIEDER	BEITRITTS-PROZENTSATZ
Landwirtschaft	10.000	22%
Industrie und Handwerk	90.000	34%
Dienstleistungen, Tertiärbereich, Versch.	75.000	31%
Öffentlicher Dienst	70.000	67%
INSGESAMT	245.000	46%

Mitglieder nach Investitionslinie

INVESTITIONSLINIE	2010	2011
Garantierte Investitionslinie	12.222 (10,9%)	13.851 (12,2%)
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	8.017 (7,2%)	8.864 (7,8%)
Ausgewogene Investitionslinie	88.820 (79,5%)	87.690 (77,4%)
Dynamische Investitionslinie	2.648 (2,4%)	2.849 (2,5%)

Die Vermögensverwaltung

2011 war für die Finanzmärkte ein besonders schwieriges Jahr. Die hohe Volatilität, das Wegfallen der „Dekorrelationen" der wichtigsten sogenannten konventionellen Anlageklassen und die Staatsschuldenkrise in der Eurozone waren die

Hauptschwierigkeiten, mit denen die Vermögensverwalter in diesem Geschäftsjahr konfrontiert wurden.

Garantierte Investitionslinie

Das Ergebnis der Vermögensverwaltung ergibt sich aus den Zinserträgen (Zinsscheine) und aus der Aufwertung der im Portfolio veranlagten Schuldverschreibungen. In der Vermögensverwaltung wurden ausschließlich Finanzinstrumente wie Staatsanleihen und private Anleihen mit einem mittleren bis hohen Rating berücksichtigt. Italien fällt, was die Staatsanleihen betrifft, am stärksten ins Gewicht. Die durchschnittliche Duration der Obligationenanteile beträgt ca. 1 Jahr. Der Aktienanteil wurde bereits im Vorjahr annulliert. Das gesamte Portfolio wurde ausschließlich in Finanzinstrumente in Euro investiert.

Zum 31.12.2011 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 111.201.895 Euro, von dem 100% in Anleihen (davon 91,71% Staatsanleihen oder Anleihen internationaler Emittenten und 6,58% Unternehmensanleihen) und der restliche Anteil in Höhe von1,71% in Liquidität veranlagt waren.

Die Garantierte Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2011, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2010 mit jenem vom 31.12.2011, mit einer Rendite von +1,06%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -0,76%. Wir erinnern daran, dass sich der Ertrag der Investitionslinie nach Abzug der Vermögensverwaltungskosten und der Steuern versteht, während sich der Ertrag des Benchmarks lediglich nach Abzug der Steuern versteht, aber keine Vermögensverwaltungskosten berücksichtigt.

Der Anteilswert ist von 10,895 Euro zum 31.12.2010 auf 11,010 Euro zum 31.12.2011 gestiegen.

Im Geschäftsjahr 2011 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,29% des Vermögens der Investitionslinie und die Spesen für die administrative Verwaltung auf 0,08% des Vermögens.

Die im Geschäftsjahr 2011 an Unipol Assicurazioni zugewiesenen Mittel beliefen sich auf 22.148.308 Euro.

Die Linie garantiert das eingezahlte Kapital und den höheren Wert zwischen der kapitalisierten Jahresrendite von 2% auf die vom einzelnen Mitglied getätigten Einzahlungen und dem Gegenwert der Anteilssumme des einzelnen Mitglieds anhand des höchsten Anteilswerts am letzten Tag jeden Jahres. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags 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 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Das Ergebnis der Vermögensverwaltung ergibt sich aus dem positiven Beitrag der Zinserträge (Zinsscheine und Dividenden) und der Aufwertung der sich im Portfolio befindlichen Schuldverschreibungen, das aber durch die Wertminderung der Aktien - verursacht durch die Staatsschuldenkrise in der Eurozone - verschlechtert wurde.
Der Großteil der Ressourcen der Investitionslinie wurde in Staatsanleihen (durchschnittlich 80%) und der restliche Anteil in Aktien investiert (durchschnittlich 20%). Es wurden Euro-Schuldverschreibungen bevorzugt, welche eine Duration von ca. 6 Jahren sowie ein mittleres bis hohes Rating aufwiesen. Die Investitionslinie verfolgt hauptsächlich eine auf die ethischen Aspekte bedachte Investitionspolitik. Der Vermögensverwalter bedient sich bei der Wahl der Investitionen der Beratung von GES Investment Services, dem führenden Anbieter für sozial verantwortungsvolle Investitionen. Zum 31.12.2011 war das Portfolio zu 64,51% in Finanzinstrumente in Euro angelegt.

Am Ende des Geschäftsjahres 2011 belief sich das für die Leistungen der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf 90.057.470 Euro.

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2011, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2010 mit jenem vom 31.12.2011, mit einer Rendite von +2,75%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von +3,69%. Wir erinnern daran, dass sich der Ertrag der Investitionslinie nach Abzug der Vermögensverwaltungskosten und der Steuern versteht, während sich der Ertrag des Benchmarks lediglich nach Abzug der Steuern versteht, aber keine Vermögensverwaltungskosten berücksichtigt.

Der Anteilswert ist von 10,912 Euro zum 31.12.2010 auf 11,212 Euro zum 31.12.2011 gestiegen.

Die im Geschäftsjahr 2011 an den Vermögensverwalter Credit Suisse zugewiesenen Mittel beliefen sich auf 12.500.000 Euro.

Im Geschäftsjahr 2011 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,25% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung hingegen auf 0,08% des Vermögens.

Ausgewogene Investitionslinie

Die Rendite ergibt sich aus dem positiven Beitrag der Zinserträge (Zinsscheine und Dividenden), der Aufwertung der Schuldverschreibungen mit einer durchschnittlichen Duration von circa 6 Jahren und aus der Wertminderung vor allem der Aktien, die der Euro-Zone angehören.
Die Investitionslinie hat ca. 65% des Vermögens in Anleihen von öffentlichen und privaten Emittenten mit einem mittleren bis hohen Rating und in Liquidität investiert; der in Aktien investierte Anteil belief sich bis Juli 2011 auf circa 35%, anschließend

wurde er auf etwas mehr als 20% reduziert, um das Vermögen vor den negativen Auswirkungen der Staatsschuldenkrise in der Eurozone abzusichern.
Am Ende des Geschäftsjahres 2011, belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 976.502.613 Euro.
Das Portfolio war zu 72% in Finanzinstrumente in Euro investiert.

Die Ausgewogene Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2011, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2010 mit jenem vom 31.12.2011, mit einer Rendite von -0,04%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -0,31%.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden den Vermögensverwaltern folgende Mittel zugewiesen:

Eurizon Capital SGR	Euro 59.973.700
BlackRock	Euro 43.026.300

Der Anteilswert ist von 13,707 Euro zum 31.12.2010 auf 13,702 Euro zum 31.12.2011 gesunken.

Im Geschäftsjahr 2011 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,19% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung hingegen auf 0,06% des Vermögens.

Dynamische Investitionslinie

Die Rendite ergibt sich aus dem positiven Beitrag der Zinserträge (Zinsscheine und Dividenden) und der Aufwertung der Schuldverschreibungen, die es aber nicht geschafft haben, die Wertminderung vor allem der Aktien aus der Eurozone auszugleichen. Die durchschnittliche Duration der Anleihen betrug circa 6 Jahre. Das Vermögen wurde zu 50% in Schuldverschreibungen und Liquidität veranlagt, der restliche Anteil wurde in Aktien investiert. Es wurden Schuldverschreibungen von öffentlichen und privaten Emittenten bevorzugt, die ein mittleres bis hohes Rating aufwiesen. Die Staatsschuldenkrise hat die Kurse der Aktien des Euroraumes negativ beeinflusst , die durchschnittlich 20% der Investitionslinie ausmachten.

Am Ende des Geschäftsjahres 2011 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 32.046.721 Euro.

Die Dynamische Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2011, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2010 mit jenem vom 31.12.2011, mit einer Rendite von -1,98%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -0,67%.

Der Anteilswert ist daher von 10,454 Euro zum 31.12.2010 auf 10,247 Euro zum 31.12.2011 gesunken.

Im Geschäftsjahr wurden dem Vermögensverwalter BlackRock 5.600.000 Euro zugewiesen.

Im Geschäftsjahr 2011 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,22% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung auf 0,12% des Vermögens.

Bewertung der Vermögensverwaltung

Das Geschehen auf den Finanzmärkten im Jahr 2011 und vor allem die heftige Staatsschuldenkrise boten eine gute „Gelegenheit", das Vermögensverwaltungsmodell der Ausgewogenen Investitionslinie zu testen. Die Ergebnisse, die durch die Vermögensabsicherung erzielt wurden, waren positiv und haben, laut Verwaltungsrat, die Effizienz des neuen Vermögensverwaltungsmodells bestätigt. Die Garantierte Investitionslinie und die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie verzeichneten im Geschäftsjahr eine positive Performance. Die Dynamische Investitionslinie hält die Verluste trotz der an den Finanzmärkten herrschenden hohen Volatilität in Grenzen, auch wenn das Finanzergebnis niedriger ausfiel als jenes des Bezugsparameters.
Wünschenswert wäre die Neuregelung des Ministerialdekrets 703/96, um mehr Flexibilität bei Investitionen mit einer höheren Diversifikation des Portfolios zu ermöglichen. Dadurch könnte das Risiko weiter gesenkt und gleichzeitig zusätzliche Renditechancen genutzt werden.

Beziehung mit den Vermögensverwaltern

Auch 2011 gab es einen regen Austausch mit den Vermögensverwaltern: die Vermögensverwalter haben wöchentlich dem Fonds die Daten des Investmentportfolios übermittelt. Diese Daten wurden regelmäßig von der Direktion eingesehen, überprüft und nach den notwendigen Analysen und Bewertungen seitens der Kontrollstelle der Vermögensverwaltung (quantitative und qualitative Berichte) den Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Aufsichtsrats übermittelt. Die Direktion und die Vermögensverwalter waren im ständigen Kontakt und haben im Falle kritischer Punkte die bestmöglichen Lösungsansätze ausgearbeitet, die dem Anlagekomitee und anschließend dem Verwaltungsrat zur Bewertung und Genehmigung vorgelegt wurden. Jedes Trimester hat sich das Anlagekomitee des Fonds mit den Vermögensverwaltern getroffen; Problematiken im Laufe des Jahres wurden durch Treffen und regelmäßige Kontakte mit den einzelnen Vermögensverwaltern und, falls erforderlich, mit dem Verwaltungsservice und der Depotbank angegangen, wobei der Verantwortliche der Internen Kontrollstelle stets miteinbezogen wurde.

Interessenkonflikte

Aufgrund der Besonderheit des Abkommens mit den Vermögensverwaltern der Ausgewogenen Investitionslinie und der Dynamischen Investitionslinie und gemäß den Mitteilungen an die Aufsichtsbehörde der Rentenfonds von Seiten des Verantwortlichen des Fonds wurden im Geschäftsjahr 2011 folgende Positionen als Operationen mit „Interessenskonflikt" im Portfolio zum 31.12.2011 ausgewiesen:

Ausgewogene Investitionslinie

Vermögensverwalter	ISIN-Nr.	Beschreibung	Währung	Anteile	Gegenwert in Euro
EURIZON	IE0031080645	**BLROCK EURO CORP BOND IST CLASS**	EUR	2.803.325,850	49.197.527,67
EURIZON	IE0031080868	**BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR**	EUR	13.805.328,420	233.946.475,94
EURIZON	IE00B0M62X26	**(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND**	EUR	341.704,000	60.707.132,64
EURIZON	LU0389812263	**AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M**	EUR	395.724,883	57.530.483,49
EURIZON	LU0130322380	**EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-**	EUR	1.488.873,085	116.548.985,09
BLACKROCK	LU0414062249	**BGF GLOLBAL CORP BOND FUND SHS X2**	EUR	959.693,000	10.172.745,80
BLACKROCK	LU0147388861	**BGF EU SHORT BOND CAPIT SHS X**	EUR	423.844,000	6.141.499,56
BLACKROCK	LU0249423681	**BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2**	JPY	209.801,000	5.592.599,51
BLACKROCK	LU0497860428	**BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2**	JPY	1.079.447,740	6.711.536,35
BLACKROCK	DE000A0F5UF5	**(DE) ISHARES NASDAQ-100 ETF**	EUR	554.421,000	9.863.149,59
BLACKROCK	IE0031442068	**(LN) ISHARES S&P500 ETF**	USD	1.121.285,000	10.932.073,79
BLACKROCK	LU0147417983	**BGF US BASIC VALUE FUND SHS X**	USD	207.376,000	8.034.437,65
BLACKROCK	LU0154237142	**BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X**	USD	1.040.550,000	13.824.139,81
BLACKROCK	LU0462856898	**BGF WORDHEALTH SHS X2**	USD	379.506,640	4.939.247,10
BLACKROCK	DE0005933923	**(DE) ISHARES MDAX**	EUR	106.864,000	8.736.132,00
BLACKROCK	LU0147381346	**BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X**	GBP	257.794,950	19.384.772,91
BLACKROCK	LU0147386659	**BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X**	EUR	682.635,980	9.727.562,72
BLACKROCK	LU0147392624	**BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X**	EUR	364.276,990	25.411.962,82
BLACKROCK	LU0376446257	**BGF SWISS SMALL&MIDCAP FUND**	CHF	29.891,150	3.744.262,43
BLACKROCK	IE0005023910	**INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH**	EUR	139.333,070	19.388.907,29

Dynamische Investitionslinie

Vermögensverwalter	ISIN-Nr.	Beschreibung	Währung	Anteile	Gegenwert in Euro
BLACKROCK	IE00B0M62X26	**(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND**	EUR	6.033,000	1.071.822,78
BLACKROCK	LU0298377911	**BGF EURO BOND FUND SHS X2**	EUR	164.938,870	3.655.045,36
BLACKROCK	LU0414062595	**BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2**	EUR	108.356,710	1.379.380,92
BLACKROCK	LU0249423681	**BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2**	JPY	22.742,000	606.226,37
BLACKROCK	LU0154237142	**BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X**	USD	262.497,870	3.487.393,45
BLACKROCK	LU0462856625	**BGF US SM OPP SHS X2**	USD	8.338,000	758.919,75
BLACKROCK	LU0147381346	**BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X**	GBP	9.389,190	706.015,83
BLACKROCK	LU0147386659	**BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X**	EUR	81.491,670	1.161.256,30
BLACKROCK	LU0147392624	**BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X**	EUR	36.913,840	2.575.109,48
BLACKROCK	LU0526928493	**BGF FLEX MA FUND SHS X2**	EUR	1.191.486,880	12.772.739,35
BLACKROCK	IE0005023910	**INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH**	EUR	1.298,210	180.652,54
BLACKROCK	IE00B4WXJJ64	**(LN)ISHARES III BARCLAYS EUR TREAS BOND**	EUR	27.551,000	2.763.503,06

Im Laufe des Jahres 2011 wurden von Seiten der Unipol Assicurazioni und Credit Suisse bzw. für die Garantierte Investitionslinie und für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie keine relevanten Operationen entsprechend den Regelungen des Art. 7 des Ministerialdekrets 703/96 durchgeführt.

Vermögensverwaltungs- und Verwaltungskosten

In Bezug auf die Vermögensverwaltungs- und Verwaltungskosten belegen die Ausgaben am Ende des Geschäftsjahres 2011, dass diese wie schon in Vergangenheit sehr niedrig gehalten und nochmals vermindert werden konnten.
Es wird daran erinnert, dass die Verwaltungskosten auch daher so gering ausfallen, da Laborfonds kostenfrei gemäß den Regelungen des Regionalgesetzes 3/97 die Verwaltungs-, Buchhaltungs- und Logistikdienste des Pensplan Centrum nutzen kann.

Nachfolgend sind die Kosten für jede Investitionslinie angeführt:

		2010		2011	
Investitionslinie	Kosten für:	Euro	% des Vermögens	Euro	% des Vermögens
Garantierte Investitionslinie	Vermögensverwaltung	250.943,09	0,27%	289.844,14	0,26%
	Depotbankdienstleistungen	26.415,48	0,03%	30.927,99	0,03%
	Verwaltungskosten	103.233,36	0,11%	92.940,97	0,08%
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	Vermögensverwaltung	158.702,82	0,21%	193.931,28	0,22%
	Depotbankdienstleistungen	22.273,79	0,03%	27.249,37	0,03%
	Verwaltungskosten	67.649,83	0,09%	59.967,55	0,07%
Ausgewogene Investitionslinie	Vermögensverwaltung	1.396.179,27	0,16%	1.565.510,85	0,16%
	Depotbankdienstleistungen	251.524,73	0,03%	268.926,58	0,03%
	Verwaltungskosten	787.739,61	0,09%	631.703,66	0,06%
Dynamische Investitionslinie	Vermögensverwaltung	41.168,19	0,15%	59.678,37	0,19%
	Depotbankdienstleistungen	10.376,36	0,04%	8.824,71	0,03%
	Verwaltungskosten	41.353,27	0,15%	38.227,56	0,12%

Verwaltungsservice

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 wurden die Verwaltungs- und Buchhaltungsdienste vom Pensplan Centrum insgesamt gesehen korrekt ausgeführt. Die verschiedenen Verwaltungs- und Buchhaltungsprozesse wurden entsprechend der Praxis aktualisiert und vereinheitlicht. Durch die Unterstützung von Pensplan Centrum ist es Laborfonds möglich, weiterhin eine schlanke Organisationsstruktur beizubehalten.

Depotbank

So wie in den vorhergehenden Geschäftsjahren waren die Beziehungen zur Depotbank auch im Geschäftsjahr 2011 insgesamt zufriedenstellend. In Abstimmung mit der Depotbank wurden neue Bericht- und Kontrolldienste eingeführt.

Die Organisation des Fonds

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 hat der Verwaltungsrat die Aktualisierung des Organisations-, Verwaltungs- und Kontrollmodells gemäß gesetzesvertretendem Dekret Nr. 231/2001, des Ethikkodexes des Fonds, der Organisationsstruktur und die Corporate Governance-Regelung genehmigt. Letztere Aktualisierung betraf insbesondere das Outsourcing der Kontrollstelle der Vermögensverwaltung an die

Pensplan Invest SGR auch in Folge der Kündigung des Vizedirektors im Frühjahr, der sich unter anderem um diese Tätigkeit kümmerte. Des Weiteren wurden neue (qualitative) Inhalte im Zusammenhang mit der Berichterstattung und der Vermögensverwaltung eingeführt. Im April 2011 wurde die Funktion des Vizedirektors Frau Ivonne Forno anvertraut, die bereits Verantwortliche der Rechtsabteilung und der Verwaltungsabteilung des Fonds war.
Die von der Internen Kontrolle durchgeführten Überprüfungen und deren periodischen Berichte bestätigen das besondere Augenmerk des Verwaltungsorgans und der Direktion auf eine umsichtige Verwaltung und interne Organisation zur Gewährleistung des Schutzes und der Aufwertung des Vermögens der Mitglieder und des Ansehens nach außen eines sehr wichtigen Projektes für unsere Region.

Was die Aktivität der Gesellschaftsorgane im Jahr 2011 betrifft, ist die Delegiertenversammlung einmal zusammengetreten. Der Verwaltungsrat ist 7 mal und das Anlagekomitee 6 mal zusammengetreten.

Außenstände für zu erhaltende Beiträge

Die Höhe der Außenstände für zu erhaltende Beiträge im Geschäftsjahr 2011 weist im Vergleich zum vorhergehenden Geschäftsjahr einen leichten Zuwachs von 3.518.552 Euro im Jahr 2010 auf 3.995.382 Euro im Jahr 2011 auf, verursacht durch die schwierigen Beschäftigungs- und Wirtschaftssituation, in die viele Unternehmen im Laufe des Jahres gerieten. Im Laufe des Geschäftsjahres haben die Fondsorgane kontinuierlich die Höhe der Außenstände überprüft; weiters wurde eine Reihe von Maßnahmen zur Stärkung der verwendeten Verfahren ergriffen, um das Ausmaß der nicht erfüllten und/oder verspäteten Beitragszahlung von Seiten der Arbeitgeber zu verringern. Während des Geschäftsjahres 2011 hat Pensplan Centrum mittels eines Abkommens mit Anwaltskanzleien ein neues Rechtsbeistandsverfahren für alle Mitglieder aktiviert, die aufgrund unterlassener oder verspäteter Beitragszahlungen den Rechtsweg beschreiten.

Bewertung der Entwicklung der Vorsorgeverwaltung

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 sind 1.352 (im Jahr 2010 waren es 1.195) Ansuchen um Vorschuss der einzelnen Positionen eingegangen, welche 2011 ausbezahlt wurden oder 2012 ausbezahlt werden. Davon wurden insgesamt 1.232 Ansuchen buchungsmäßig vom Jahresabschluss 2011 für einen Betrag von insgesamt 9.405.769 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Vorschuss werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 sind 2.301 (im Jahr 2010 waren es 2.301) Ansuchen um Ablöse der einzelnen Positionen und um Zusatzrentenleistungen in Kapitalform und in Rentenform eingegangen, welche 2011 ausbezahlt wurden oder 2012 ausbezahlt werden. Davon wurden insgesamt 2.269 Ansuchen buchungsmäßig vom Jahresabschluss 2011 für einen Betrag von mindestens 26.467.402 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Ablöse werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 sind 503 (im Jahr 2010 waren es 562) Ansuchen um Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform eingegangen, welche 2011 durchgeführt wurden oder 2012 durchgeführt werden. Davon wurden insgesamt 479 Ansuchen buchungsmäßig vom Jahresabschluss 2011 für einen Betrag von insgesamt 4.739.914 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Übertragung werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden. Die Ansuchen um Übertragung von einer anderen Zusatzrentenform auf Laborfonds im Jahr 2011 waren hingegen 213 für einen Betrag von insgesamt 1.851.108 Euro (im Jahr 2010 waren es 143).

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 haben 2 Mitglieder Zusatzrentenleistungen in Rentenform erhalten. 3 Mitglieder haben um eine Zusatzrentenleistung in Rentenform angesucht, deren Auszahlung im Geschäftsjahr 2012 beginnt.

Beziehungen mit den Gründungsparteien

Im Geschäftsjahr 2011 bestätigte sich der volle Einsatz der Gründungsparteien für eine gute Zusammenarbeit und die Teilnahme an den wichtigsten Initiativen des Fonds. Insbesonders hervorzuheben ist eine Reihe von Informationsveranstaltungen und Betriebsversammlungen, die in Zusammenarbeit mit dem Fonds im Rahmen einer Informationsinitiative des PensPlan Centrums abgehalten wurden.

Informationen zum Arbeitsumfeld

Gemäß den Bestimmungen des Art. 2428, Absatz 2 ZGB wird darauf hingewiesen, dass der Fonds seine Tätigkeit unter Berücksichtigung der Bestimmungen des GvD Nr. 81 vom 9. April 2008 („Einheitstext zur Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, in Umsetzung des Art. 1 des Gesetzes Nr. 123 vom 3. August 2007 – Amtsblatt Nr. 101 vom 30. April 2008, ordentlicher Zusatz Nr. 108“) ausübt und alle allgemeinen und außerordentlichen Maßnahmen für eine geplante und nachhaltige Verbesserung der Arbeitsplätze und den Schutz der Gesundheit und der Sicherheit der Angestellten ergriffen hat.

Elektronischer Datenschutz

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds die Sicherheitsstandards bei der Verarbeitung der persönlichen Daten, sowohl in Papierform als auch in elektronischer Form, gemäß den Bestimmungen des Sektors weiter verbessert hat und sich den Maßnahmen zum Schutz der persönlichen Daten gemäß den Bestimmungen des GvD Nr. 196/2003 und nachfolgenden Änderungen laut den darin enthaltenen Fristen und Modalitäten angepasst hat.
Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen wurde der Datensicherheitsplan aktualisiert und vervollständigt.

Besondere Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Laufe des Geschäftsjahres (seit November) wurde seitens COVIP eine Kontrollinspektion durchgeführt. Die Prüfung betraf hauptsächlich die

Vermögensverwaltung und die Behandlung von Beschwerden; die Prüfung wurde am 26. Januar 2012 abgeschlossen.

Besondere Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Wie bereits erwähnt, hat die Aufsichtsbehörde die Kontrollinspektion nach Abschluss des Geschäftsjahres beendet. Zum Datum dieses Geschäftsberichtes ist von der Aufsichtsbehörde keine offizielle Mitteilung zum Ergebnis dieser durchgeführten Kontrollen eingegangen. Des Weiteren wurden die Wahlen zur Erneuerung der Delegiertenversammlung des Fonds durchgeführt. Am 1. März wurde die Organisationsstruktur des Fonds durch eine neue Person, die von Pensplan Centrum zur Verfügung gestellt wird, verstärkt. Diese wird die Direktion bei der Kontrolle der Vermögensverwaltung unterstützen.

Perspektiven und Strategien für die Zukunft

Im Laufe des Jahres 2012 sind eine Reihe von Initiativen zur Information und Förderung von Laborfonds geplant.
Außerdem soll die Zusammenarbeit mit den Gründungsparteien des Fonds verstärkt und gemeinsame Informationsaktivitäten gestartet werden.
Zudem wird das neue Abkommen zwischen Pensplan Centrum und dem entsprechenden Service Level Agreement (SLA) abgeschlossen. Diesbezüglich werden die Verwaltungsprozesse aktualisiert und die den Mitgliedern angebotenen Dienstleistungen vereinfacht und verbessert.

Im Laufe des Jahres 2012 werden die Anfang 2013 auslaufenden Vermögensverwaltungsmandate für die Garantierte Investitionslinie und die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ausgeschrieben. Außerdem wird das Mandat der Versicherungsgesellschaft ausgeschrieben, die mit der Auszahlung der Renten betraut wird, da dieses Abkommen am 31.12.2012 ausläuft.

Der neue Verwaltungsrat, der von der Delegiertenversammlung ernannt wird, welche die Bilanz 2011 genehmigen wird, wird sich mit der Revision und der Aktualisierung des ALM (Asset Liability Management) des Fonds beschäftigen.

Die Beziehungen mit den Verbänden, der Mefop und anderen Rentenfonds sowie der Aufsichtsbehörde werden aufrechterhalten, um die “best practices”, die vom „System“ befolgt werden sollen, zu ermitteln. In diesem Kontext wird sich der Fonds weiterhin aktiv auch auf gesamtstaatlicher Ebene an Arbeitsgruppen beteiligen, bei denen Wege und Lösungen operativer und rechtlicher Art gefunden werden sollen, die lokale Investitionen im ausschließlichen Interesse der Mitglieder und gemäß dem Grundsatz der soliden und umsichtigen Geschäftsführung ermöglichen.

Schlussbemerkungen

Der Verwaltungsrat des Laborfonds ist der Meinung, dass die im Geschäftsjahr 2011 erzielten Vermögensverwaltungsergebnisse und die im Gegensatz zur nationalen Entwicklung verzeichneten Steigerung der Mitgliederzahl die Stabilität des Fonds

bestätigt und die Nachhaltigkeit des nunmehr vor mehr als zehn Jahren angelaufenen Projekts zugunsten der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer in der Region Trentino-Südtirol belegen.

Der Verwaltungsrat bedankt sich abschließend für die von Seiten der Direktion und der Struktur geleistete Arbeit, insbesondere für die Resultate, die bei der Stärkung der Organisation und des Schutzes der Vermögensverwaltung erzielt wurden.

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit diesem Geschäftsbericht schließt der Verwaltungsrat das dreijährige Mandat, das ihm von der Delegiertenversammlung übertragen wurde, ab. Der Verwaltungsrat bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und steht für jegliche Auskunft zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2011 zur Verfügung, der Ihnen hiermit zur Genehmigung vorgelegt wird.

Bozen, am 6. März 2012

Für den Verwaltungsrat
Josef Hofer
Präsident

Laborfonds

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2011

- Jahresabschluss zum 31.12.2011
  - Vermögensbestand
  - Erfolgsrechnung

- Anhang
  - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
  - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
  - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
  - Abrechnung Dynamische Investitionslinie

LABORFONDS

Rechtssitz: Mustergasse 11/13, 39100 BOZEN
Gründungsakt Rep. Nr. 96161 – Racc. Nr. 5997/ reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	1.264.298.981	1.106.351.843
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	148	81
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	3.519.216	4.001.968
50	STEUERGUTHABEN	115.947	0
	AKTIVA GESAMT	1.267.934.292	1.110.353.892
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-4.232.106	-4.148.446
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-52.935.011	-38.002.143
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	-148	-81
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-538.809	-369.359
50	STEUERSCHULD	-419.519	-3.665.234
	PASSIVA GESAMT	-58.125.593	-46.185.263
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG**	1.209.808.699	1.064.168.629
	ORDNUNGSKONTEN	218.263.534	75.740.655

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	142.128.466	143.618.172
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	6.273.786	36.479.072
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-2.449.559	-2.163.796
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	3.824.227	34.315.276
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-10.981	-69.046
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	145.941.712	177.864.402
80	ERSATZSTEUER	-301.642	-3.664.682
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	145.640.070	174.199.720

Bozen, am 6. März 2012

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

Rechtssitz: Mustergasse 11/13, 39100 BOZEN
Gründungsakt Rep. Nr. 96161 – Racc. Nr. 5997/ reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	1.027.716.430	909.421.236
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	3.459.555	3.961.004
50	STEUERGUTHABEN	38.223	0
	AKTIVA GESAMT	1.031.214.208	913.382.240
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-3.928.655	-4.067.913
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-50.400.820	-37.852.429
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-382.120	-242.347
50	STEUERSCHULD	0	-3.161.540
	PASSIVA GESAMT	-54.711.595	-45.324.229
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG**	976.502.613	868.058.011
	ORDNUNGSKONTEN	218.263.534	75.740.655

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	107.922.191	112.640.935
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	2.323.865	31.182.625
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.839.677	-1.653.608
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	484.188	29.529.017
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-47.895
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	108.406.379	142.122.057
80	ERSATZSTEUER	38.223	-3.161.540
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	108.444.602	138.960.517

Bozen, am 6. März 2012

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

Rechtssitz: Mustergasse 11/13, 39100 BOZEN
Gründungsakt Rep. Nr. 96161 – Racc. Nr. 5997/ reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	111.652.854	94.303.644
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	148	81
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	29.903	7.941
50	STEUERGUTHABEN	0	0
	AKTIVA GESAMT	111.682.905	94.311.666
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-214.182	-55.825
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-79.301	-68.237
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	-148	-81
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-59.698	-37.738
50	STEUERSCHULD	-127.681	-50.264
	PASSIVA GESAMT	-481.010	-212.145
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG**	111.201.895	94.099.521
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	15.957.999	14.482.986
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	1.591.046	832.660
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-320.920	-277.500
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	1.270.126	555.160
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	-1.906
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	17.228.125	15.036.240
80	ERSATZSTEUER	-125.751	-49.712
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	17.102.374	14.986.528

Bozen, am 6. März 2012

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

Rechtssitz: Mustergasse 11/13, 39100 BOZEN
Gründungsakt Rep. Nr. 96161 – Racc. Nr. 5997/ reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	92.868.712	75.477.409
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	22.986	7.666
50	STEUERGUTHABEN	0	0
	AKTIVA GESAMT	92.891.698	75.485.075
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-76.544	-17.650
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-2.424.027	-48.379
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-41.819	-26.499
50	STEUERSCHULD	-291.838	-273.949
	PASSIVA GESAMT	-2.834.228	-366.477
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG**	90.057.470	75.118.598
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	12.492.443	11.702.015
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	2.958.726	2.739.150
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-220.459	-181.051
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	2.738.267	2.558.099
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	10
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	15.230.710	14.260.124
80	ERSATZSTEUER	-291.838	-273.949
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	14.938.872	13.986.175

Bozen, am 6. März 2012

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

Rechtssitz: Mustergasse 11/13, 39100 BOZEN
Gründungsakt Rep. Nr. 96161 – Racc. Nr. 5997/ reg. 981 am 14. April 1998 in Bozen

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	32.060.985	27.149.554
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	6.772	25.357
50	STEUERGUTHABEN	77.724	0
	AKTIVA GESAMT	32.145.481	27.174.911
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-12.725	-7.058
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-30.863	-33.098
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-55.172	-62.775
50	STEUERSCHULD	0	-179.481
	PASSIVA GESAMT	-98.760	-282.412
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG**	32.046.721	26.892.499
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2011	JAHR 2010
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	5.755.833	4.792.236
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	-599.851	1.724.637
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-68.503	-51.637
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-668.354	1.673.000
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-10.981	-19.255
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	5.076.498	6.445.981
80	ERSATZSTEUER	77.724	-179.481
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	5.154.222	6.266.500

Bozen, am 6. März 2012

Der Verwaltungsrat

Anhang

Laut Beschluss der Aufsichtsbehörde über die 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 der Wahrheit und Richtigkeit entsprechend 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 Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst, was zu geringen Unterschieden bei den algebraischen Summen führen kann. Zum Zwecke der Klarheit und in Hinblick auf einige kleinere Beträge wurde auch der Anhang zur Bilanz in Euroeinheiten abgefasst.

I. Kapitel ALLGEMEINES

a) Kurze Beschreibung des Aufbaus des Rentenfonds

Ziel des „Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind" – kurz Laborfonds genannt – gegründet am 2. April 1998 mit Urkunde verfasst vom Notar Gianguido Isotti in Bozen, Rep. Nr. 96161 und Racc. Nr. 5997, registriert in Bozen am 14. April 1998 unter der Nr. 981, ist die Auszahlung von Zusatzrentenleistungen neben dem Pflichtrentensystem zu Gunsten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind mit dem Ziel, von den vom Regionalgesetz 3/97 vorgesehenen Maßnahmen Gebrauch zu machen.
Der Rentenfonds ist ein kollektivvertraglicher Rentenfonds, gemäß Art. 3, Absatz 1, Buchstabe a) GvD 252/05, mit territorialem und bereichsübergreifendem Charakter und individueller Kapitalisierung.
Das Statut sieht folgende Organe vor: die Delegiertenversammlung, den Verwaltungsrat, den Präsidenten, den Vize-Präsidenten und den Aufsichtsrat.
Die Geldmittel von Laborfonds werden zur Gänze gemäß den gesetzlichen Modalitäten und Grenzen mittels Konvention zur Verwaltung den dazu berechtigten Vermögensverwaltern anvertraut.
Der Fonds sieht eine Mehrlinienverwaltung mit vier Investitionslinien vor. Es handelt sich um folgende Linien:
Garantierte Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird in Anleihen und Liquidität mit einem maximalen Aktienanteil von 10% investiert.
Der Vermögensverwalter der Linie ist Unipol.
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 25% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität investiert.
Der Vermögensverwalter der Linie ist Credit Suisse.
Ausgewogene Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 40% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität investiert.
Die Vermögensverwalter der Linie sind Eurizon Capital SGR und BlackRock.
Dynamische Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 60% in Aktien und der restliche Teil in Anleihen und Liquidität veranlagt. Der Vermögensverwalter der Linie ist BlackRock.

Die Vermögensverwalter Unipol, Credit Suisse und BlackRock führen für den Anteil der ihnen anvertrauten Ressourcen eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds abgestimmte Investitionspolitik durch. Der Vermögensverwalter BlackRock übt des Weiteren die Deckung des Aktien-, Währungs- und Durationrisikos für das gesamte Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie aus. Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR übt hingegen eine passive Anlagepolitik aus mit dem Ziel, die Bezugsbenchmarks nachzubauen. Um genannte Ziele zu erreichen, überwacht der Vermögensverwalter kontinuierlich die Volatilität der monatlichen Renditeunterschiede zwischen Portfolio und den Vergleichsindizes, damit die im technischen Anhang der spezifischen Konvention angeführten Höchstgrenzen nicht überschritten werden.

Im Geschäftsjahr 2011 hat Laborfonds die Leistungen in Bezug auf die Auszahlungen infolge von Ansuchen um Ablöse, Übertragung und Vorschüsse der Anspruchsberechtigten verwaltet.

b) Bewertungsgrundsätze

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurden die allgemeinen Grundsätze gemäß Pkt. 1.5. des oben genannten Beschlusses der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) zur Gänze berücksichtigt. 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:

- <u>Kassa und Bankeinlagen</u>
  Kassenmittel und Bankeinlagen wurden nach dem Nennwert bewertet. Geldmittel in ausländischer Währung wurden zum Wechselkurs bewertet, der am Tage des Geschäftsjahresabschluss galt.

- <u>Forderungen für Termingeschäfte</u>
  Am Tag des Abschlusses des Geschäftsjahres waren keine laufenden Termingeschäfte verzeichnet.

- <u>Börsennotierte Finanzinstrumente</u>
  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 von MTS (last price)
Börsennotierte Dividendenpapiere Italien	Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
Börsennotierte Staatspapiere Ausland	Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
Börsennotierte Dividendenpapiere Ausland	Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
Börsennotierte Anleihen contributore Xtrakter	Abschlusspreis (last price) oder bid price

  Der Bezugsmarkt ist der Hauptmarkt (most liquid market) des betreffenden Wertpapiers. Für die italienischen Staatspapiere gilt der MTS (Mercato all'ingrosso titoli di stato) als Bezugsmarkt.

Die für die Festlegung oben genannter Preise herangezogenen Informationsquellen (price provider) sind „Telekurs Financial" bzw. zusätzlich „Bloomberg".

- Nicht börsennotierte Finanzinstrumente
  Am Tag des Abschlusses des Geschäftsjahres waren keine nicht börsennotierten Finanzinstrumente im Portfolio verzeichnet.

- 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.

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

- Nichtfinanzielle antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung
  In diesem Posten wurden die in die Kompetenz des Geschäftsjahres fallenden Erlöse und Kosten eingetragen, die in nachfolgenden Geschäftsjahren eingenommen bzw. bestritten werden sowie jene, die zwar innerhalb des Geschäftsjahres eingenommen bzw. bestritten werden, aber in die Kompetenz nachfolgender Geschäftsjahre fallen, die sich in jedem Falle auf zwei oder mehrere Geschäftsjahre beziehen.

- Immaterielles Anlagevermögen
  Marken
  Das Konto umfasst die Kosten zur Registrierung der Marke der Gesellschaft.
  Es wurde als angemessen angesehen, dass diese Kosten angesichts ihrer langen Laufzeit über einen Zeitraum von 18 Jahren abgeschrieben werden.

- Materielles Anlagevermögen
  Am Tag des Abschlusses des Geschäftsjahres war kein abzuschreibendes, materielles Anlagevermögen verzeichnet.

- Abfertigungen für Angestellte
  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 ZGB für das Personal zurückgelegt wurden. Die Summe der Rücklage versteht sich abzüglich der für Zusatzrenten zurückgelegten Anteile.

- Steuerschulden
  Die Rentenfonds unterliegen einer Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 11%, die auf das im Geschäftsjahr erzielte Nettoergebnis (zu steuerlichen Zwecken) angewandt wird.
  Ist das Ergebnis der Vermögensverwaltung des Fonds negativ, kann der Betrag vom Verwaltungsergebnis der folgenden Geschäftsjahre ohne zeitliche Limits abgezogen werden.

- Beiträge
  Beiträge werden auf einen einzigen Sammelkonto für alle Investitionslinien einkassiert und, in Abweichung des Zuständigkeitsprinzips, bei den Einnahmen erst eingetragen, nachdem sie tatsächlich kassiert 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.

c) Grundsätze zur Aufteilung der für Phasen und Investitionslinien gemeinsamen Kosten

Der Rentenfonds Laborfonds ist seit 2008 ein Mehrlinienfonds und befindet sich ausschließlich in der Akkumulierungsphase.
Der vorliegende Jahresabschluss besteht aus vier Geschäftsberichten, die sich auf die einzelnen Investitionslinien beziehen. Die Erfolgsrechnung und der Vermögensbestand werden mit den Daten des vorhergehenden Geschäftsjahres verglichen.

Die Verwaltungsspesen werden laut Geschäftsordnung des Fonds auf die einzelnen Investitionslinien aufgrund des Budgets 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). Angeführt werden dabei das Ergebnis der Bewertung des für Leistungen bestimmten Nettovermögens, die Anzahl der bestehenden Anteile sowie deren Einheitswert. Mit Bezug auf den ersten Tag der Bewertung zum 29. September 2000 wurde den Anteilen des Rentenfonds Laborfonds ein Anfangswert von 20.000 (zwanzigtausend) Lire gemäß Beschluss der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds vom 17. Juni 1998 zugeordnet. 2008 hat die Verwaltung der drei weiteren Investitionslinien, Garantierte Investitionslinie, Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und Dynamische Investitionslinie, mit einem einheitlichen Anfangswert von 10,000 (zehn) Euro begonnen.
Die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes des Rentenfonds Laborfonds 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 2011 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.

Die bestimmt festgelegten Aufwendungen im Geschäftsjahr 2011 bestehen aus Vergütungen zugunsten von Verwaltern und Aufsichtsratsmitgliedern, Sozialversicherungsbeiträgen zulasten des Rentenfonds Laborfonds für freie und selbständige Mitarbeiter, den Vergütungen zugunsten der Delegierten, den Vergütungen zugunsten der internen Kontrolle. In der Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes wurde auch die Ersatzsteuer im Ausmaß von 11% gemäß Art. 17 GvD Nr. 252/05 erfasst sowie die Ausgaben für die Verwaltung der Bankkonten, die laut Vereinbarung für den Depotbank-Dienst zwischen Intesa Sanpaolo S.p.A. und dem Rentenfonds Laborfonds mit einer Pauschale von 1.550,00 € festgelegt wurden, und die auf Bankeinlagen und Wertpapierdepots lastenden Stempelgebühren.
Die festverzinslichen Erträge im Geschäftsjahr 2011 umfassen Zinserträge der einzelnen bei der Depotbank eingerichteten Konten und die angereiften Zinsen der im Depot verwalteten festverzinslichen Wertpapiere.
Die oben genannten Aufwendungen und Erträge wurden mit Bezug auf die Fälligkeit berechnet.
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. Es handelt sich hier um Post- und Frankierspesen, Werbungs- und Inseratkosten, Rückerstattungen von Reisekosten der Verwalter und der Angestellten, Auslagen für Schreibwaren, das Geschäftsjahr betreffende Gebühren, Stempelmarken, Telefonspesen, Kosten für Fort- und Weiterbildung und Vergütungen an Dritte. Bei der Schätzung wurden folgende Grundsätze berücksichtigt:

- 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 vonseiten der Organe des Rentenfonds Laborfonds (Verwaltungsrat, Delegiertenversammlung, Interne Kontrolle);
- Geplante Projekte und entsprechende Ausführungsmodi (Bildung von task force).

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

Aufgrund des Art. 5 des Statuts von Laborfonds können dem Fonds, auch durch die bloße Einzahlung der Abfertigung sowie eventuell aufgrund des stillschweigenden Einverständnisses beitreten:
a) in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren Arbeitsverhältnis durch einzelne gesamtstaatliche, lokale oder betriebliche Bereichsverträge geregelt ist und deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die das Gründungsabkommen des Fonds unterzeichnet haben.
b) Angestellte der lokalen öffentlichen Verwaltung, auch wenn sie außerhalb der Region tätig sind, gemäß den in den entsprechenden Verträgen vorgesehen 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. Jänner 1978.

Weiters können dem Fonds die steuerlich zu Lasten des eingeschriebenen Arbeitnehmers lebenden Familienangehörigen beitreten, für die eine Rentenposition im Fonds eingerichtet wird.
Zudem sind jene Arbeitgeber Mitglieder, bei denen die eingeschriebenen Arbeitnehmer tätig sind.
Zum 31. Dezember 2011 sind in den Rentenfonds Laborfonds 113.254 Angestellte eingeschrieben (111.707 Mitglieder zum 31.12.2010) davon 27.421 (26.135 zum 31.12.2010) mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993 – die verschiedenen Kategorien der Privatwirtschaft der Provinzen Bozen und Trient angehören.
Nachstehende Tabelle gibt die Daten der 15, nach der Mitgliederanzahl wichtigsten Kollektivverträge wieder. Die Gesamtzahl der Kollektivverträge beläuft sich auf 242.

Mitgliederanzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

Kollektivverträge	Mitglieder gesamt
BEREICHSÜBERGREIFENDER KOLLEKTIVVERTRAG SÜDTIROL	19.551
LAKV AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN UND DEREN KONSORTIEN, IBAP; BEZIRKSGEMEINSCHAFTEN UND APT IM TRENTINO	12.876
GAKV DIENSTLEISTUNGSSEKTOR VERTEILUNG VON DIENSTLEISTUNGEN	12.869
GAKV MAETALL- UND MASCHINENBAU UND EINBAU VON ANLAGEN - INDUSTRIE	11.014
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND-, MITTEL- UND OBERSCHULEN SÜDTIROLS	5.620
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL DER STAATLICHEN SCHULEN DER AUTONOMEN PROVINZ TRIENT	3.535
GAKV BAUWESEN - INDUSTRIE	3.140
LAKV FÜR DAS NICHT ALS FÜHRUNGSKRAFT KLASSIFIZIERTE PERSONAL DES SANITÄTSBEREICHES DER AUTONOMEN PROVINZ TRIENT	2.922
GAKV GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	2.097
GAKV NAHRUNGSMITTELINDUSTRIE UND ÄHNLICHE BEREICHE	1.936
GAKV METALL- U. MASCHINENBAU U. EINBAU VON ANLAGEN - HANDWERK	1.775
GAKV ARBEITER DER EISENBAHNEN UND STRASSENBAHNEN	1.659
GAKV TOURISMUSBETRIEBE	1.494
GAKV HOLZ UND EINRICHTUNG - INDUSTRIE	1.305
GAKV BAUWESEN - HANDWERK	1.062

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:

Vergütungen	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsratsmitglieder	146.384	145.113
Aufsichtsratsmitglieder	86.471	86.112

g) Weitere Informationen

Die zum 31. Dezember 2011 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2011 betragen 182.741.551 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 3.256.572 Euro.

Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2011 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 mit 16.01.2012 von Laborfonds einkassiert wurden.

Leistungen
Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2011 sind 1.352 Ansuchen um Vorschuss der einzelnen Positionen eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2012 noch auszubezahlen sind; insgesamt wurden 1.232 Positionen für einen Gesamtbetrag von 9.405.769 Euro buchungsmäßig in der Bilanz 2011 erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2011 sind 2.301 Ansuchen um Ablöse und Leistungen in Form von Kapital von einzelnen Positionen eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2012 noch auszubezahlen sind; davon wurden 2.269 Ansuchen für einen Betrag von insgesamt 26.467.402 Euro buchungsmäßig in der Bilanz 2010 erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die diesbezüglichen Anteile annulliert werden.

Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2011 sind 503 Ansuchen um Übertragung der einzelnen Positionen auf andere Fonds eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2012 noch auszubezahlen sind; insgesamt wurden 479 Positionen für einen Gesamtbetrag von 4.739.914 Euro buchungsmäßig in der Bilanz erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die diesbezüglichen Anteile annulliert werden.

Verwaltungskosten
Es wird darauf hingewiesen, dass die Verwaltungskosten so gering ausfallen, da Laborfonds gemäß Regionalgesetz 3/97 kostenlos auf Verwaltungs-, Buchhaltungs- und Logistikdienste zurückgreifen kann.

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.

AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:
a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen" zum 31.12.2011:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Bankeinlage 068244450178	3.256.572	3.597.804
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	696	1.217
Kassenbestand beim Sitz in Trient	101	101
Kassenmittel Stempelmarken	133	113
Bankeinlage 068244450380 – Bankkonto für Verwaltungskosten	177.667	260.101
Gesamt	**3.435.169**	**3.859.336**

b) Immaterielles Anlagevermögen
In diesem Posten sind 26.409 Euro für die Kosten für das neue Logo des Fonds enthalten.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	**64.384**
Zuwächse durch	
Zukäufe	---
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkäufe	---
Amortisierungen	37.975
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	**26.409**

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung" zum 31.12.2011:

Beschreibung	**Jahr 2011**	**Jahr 2010**
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	2.200	1.395
Forderungen gegenüber Erario	0	3.299
Forderungen INAIL	122	0
Antizipative Aktiva	5.506	4.336
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	*2.309*	*2.480*
Von Mefop geleistete Dienste im folgenden Geschäftsjahr	*1.900*	*1.856*
Kaskoversicherung im folgenden Geschäftsjahr	*1.000*	*0*
Telecom im folgenden Geschäftsjahr	*297*	*0*
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**7.828**	**9.030**

Der Posten „Forderungen für angereifte zu kassierende Bankzinsen" bezieht sich auf Bankzinsen, die zum Ende des Geschäftsjahres auf dem Bankkonto der administrativen Verwaltung und der Bankeinlage für das Inkasso der Beiträge (068244450178) angereift sind und noch nicht kassiert wurden.

PASSIVA

Die Passiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Abfertigung
Die Summe der Rücklagen für Abfertigungen der Arbeitnehmer gemäß Art. 2120 Zivilgesetzbuch entspricht den Entschädigungen, die den Angestellten im Falle der Beendigung des Arbeitsverhältnisses am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt werden.
Änderungen der Zusammensetzung des Postens „Abfertigung" im Laufe des Geschäftsjahres:

Beschreibung	**Jahr 2011**
Bestand am 31/12/2010	21.465

Angereifte Bruttoabfertigung Geschäftsjahr 2011	18.157
Abfertigung (berechnet auf die Entlohnung) im Fonds	*3.666*
Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	*497*
Aufwertung Abfertigung	*791*
Bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil	*13.203*
(abzüglich) Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	497
(abzüglich) Beiträge Solidaritätsfonds	1.206
(abzüglich) Ersatzsteuer	87
(abzüglich) ausgezahlte Abfertigung	1.570
(abzüglich) bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil	13.203
Gesamt Abfertigung zum 31/12/2011	**23.059**

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-11.692	0
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-11.346	-15.361
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	0	-227
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-46.288	-59.708
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-5.421	-7.370
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-21.756	-33.299
Ausstehende Rechnungen	-59.729	-52.077
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-9	-676
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-20.216	0
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-10.602	-14.143
Ersetzende Staatssteuer Abfertigung	-27	-19
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	0	-67.809
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-9.887	-15.280
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-9.778	-12.706
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-259.187	0
Gesamt	**-465.938**	**-278.675**

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**811.858**	**930.931**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	19.352	11.852
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.051.693	919.079
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-259.187	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-553.844**	**-814.391**

Periodische Mitteilung/Marketing	-5.342	-203.176
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-17.227	-15.884
Post- und Frankierspesen	-200	-32.835
Werbungs- und Inseratkosten	-2.496	-39.906
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-146.384	-145.113
Vergütungen zugunsten Dritter einschließlich MwSt.	-43.877	-54.217
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder einschließlich MwSt.	-86.471	-86.112
Reisespesen	-7.281	-8.916
Schreibwaren	-1.798	-7.479
Steuern für das Geschäftsjahr	-276	0
Stempelgebühren	-2.916	-3.360
Bankspesen	0	-207
Passive Mieten	-827	-7.824
Vertretungskosten	-1.358	-11.968
Vergütung Delegierte	-8.868	-9.887
Ausgaben für Fortbildung	-2.030	-1.212
Telefonspesen	-4.551	-5.688
Internet-Domäne	-155	-155
Vergütung interne Kontrolle	-44.769	-42.482
Sicherheit am Arbeitsplatz 626/94	-514	-510
Dienstleistung Finanzberatung	0	-25.875
Weitere Kosten	-1.895	-1.701
Covipbeitrag	-89.971	-88.384
Reportagedienst Riskabteilung	-74.436	-18.000
Mitgliedsbeiträge	-10.202	-3.500
d) Personalkosten	**-320.055**	**-404.435**
Gehälter und Entlohnungen	-231.754	-294.066
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-64.704	-81.795
Rückstellungen Abfertigung	-4.309	-4.178
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-3.530	-4.271
INAIL-Beiträge Angestellte	-977	-1.606
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-13.203	-16.755
Kosten QUAS	-1.378	-1.360
Weitere Dienstbezüge	-200	-404
e) Amortisierungen	**-37.975**	**-37.975**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-36.215	-36.215
Amortisierung Marken und Patente	-1.760	-1.760
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**89.035**	**256.825**
Zinserträge auf Bankeinlagen	94.292	39.456
Rückvergütung Werbekosten PensPlan Centrum	0	205.204
Spesenbeitrag Vermögensverwalter	0	9.000
Aufrundungen	13	14
Außerordentliche Erträge	925	14.342
Passivzinsen auf Bankeinlagen	0	-4
Schadensersatz und Geldstrafe	0	-2
Abrundungen	-20	-79
Außerordentliche Aufwendungen	-6.175	-11.106
GESAMT	**-10.981**	**-69.045**

a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

Die Einschreibegebühr umfasst alle Beiträge, die von den Mitgliedern zusätzlich zur ersten Beitragszahlung geleistet wurden. Diese Beiträge belaufen sich auf 5,16 Euro pro Mitglied, wovon je 2,58 Euro zulasten des Arbeitnehmers und des Unternehmens sind.

Der jährliche Mitgliedsbeitrag für das Jahr 2010 beträgt 10,00 Euro, wovon je 5,00 Euro von der Beitragszahlung des Arbeitnehmers und jener des Arbeitgebers einbehalten werden.

Der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten" enthält die Differenz zwischen den gesamten kassierten Mitgliedsbeiträgen (Einschreibegebühr und Mitgliedsbeitrag) und den Verwaltungskosten.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter" umfasst die Kosten für Geschäftsreisen von Mitarbeitern und am Fahrkartenschalter erworbenen Zug- und Flugtickets von 17.227 Euro.
- Der Posten „Post- und Frankierspesen" umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken).
- Der Posten „Vergütungen an Dritte" von 43.877 Euro umfasst die Kosten für unterschiedliche Beratungen. Der Großteil der Kosten bezieht sich auf die von dem Rechtsbüro Galante e Associati di Roma in Höhe von 30.394 Euro und von der Mefop erbrachten Leistungen in Höhe von 11.356 Euro.
- Der Posten „Reisekosten" umfasst die Spesen für Geschäftsreisen von Verwaltern und Aufsichtsratsmitgliedern von 7.281 Euro.
- Der Posten „Stempelmarken" umfasst zum Großteil die Kosten für den Kauf von Stempelmarken für die Stempelung der vorgeschriebenen Geschäftsbücher.
- Der Posten „Passive Mieten" bezieht sich auf die Anmietung von Sitzungs- und Versammlungsräumen außerhalb der Sitze von Trient und Bozen.
- Der Posten „Beitrag Covip" bezieht sich auf den an die Covip zu entrichtenden Überwachungsbeitrag, dessen Höhe sich nach den im Laufe des Jahres kassierten Beiträgen richtet.

d) Personalkosten

Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für die Mitarbeiter.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (1.181 Euro) und dem Beitragssammelkonto (93.111 Euro);
- Der Saldo des Postens „Außerordentliche Aufwendungen", der in der Bilanz für einen Betrag von 6.175 Euro ausgewiesen ist, umfasst die folgenden Beträge:

Entlohnung Verwaltungsräte vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	5.361
Rückvergütung Verwaltungsräte vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	791
Benutzung Stempelmarken vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	23

Der im Posten „Entlohnung Verwaltungsräte vorhergehendes Geschäftsjahr" angegebene Betrag fällt unter „Außerordentliche Aufwendungen", da er zum Zeitpunkt der Anteilsbewertung nicht genau festlegbar ist.

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

Kategorie	Jahr 2011	Jahr 2010	Durchschnitt
Führungskräfte	0	0	0
Leitende Angestellte	3	4	3,5
Angestellte	0	0	0
Gesamt	**3**	**4**	**3,5**

II. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

Unter Anwendung der Bestimmungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds werden die Posten, welche keinen Wert in der Periode des Geschäftsbericht 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 während der Steuerperiode erzieltes negatives Ergebnis einer Investitionslinie von einem positiven Ergebnis einer anderen Investitionslinie des Rentenfonds in Abzug zu bringen, indem eine Gutschrift eines Betrags in Höhe der zu entrichtenden Ersatzsteuer auf die Investitionslinie erfolgt, welche das negative Ergebnis erzielt hat.

Ausgewogene Investitionslinie

2.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Direkte Investitionen**					
20	**Verwaltetes Vermögen**			**1.027.716.430**		**909.421.236**
	a)	Bankeinlagen	44.696.766		30.406.855	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	138.510.721		122.462.392	
	d)	Börsennotierte Anleihen	79.331.361		63.561.256	
	h)	OGAW-Anteile	710.306.671		651.283.193	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	3.532.152		2.959.548	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	51.338.759		38.747.992	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualpositionen**			**0**		**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**3.459.555**		**3.961.004**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	3.446.390		3.928.258	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.602		25.149	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	6.563		7.597	

50	**Steuerguthaben**			**38.223**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**1.031.214.208**		**913.382.240**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-3.928.655**		**-4.067.913**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-3.928.655		-4.067.913	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-50.400.820**		**-37.852.429**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-50.400.820		-37.852.429	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**		**0**
40	**Passiva der administrativen Verwaltung**			**-382.120**		**-242.347**
	a)	Abfertigungen	-21.270		-20.055	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-360.850		-222.292	
50	**Steuerschuld**			**0**		**-3.161.540**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-54.711.595**		**-45.324.229**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**976.502.613**		**868.058.011**
	ORDNUNGSKONTEN			**218.263.534**		**75.740.655**

2.2 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			**Jahr 2011**		**Jahr 2010**	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**107.922.191**		**112.640.935**
	a)	Beiträge für Leistungen	143.542.343		144.268.064	
	b)	Vorschüsse	-7.923.090		-5.936.408	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-14.949.953		-14.833.177	
	d)	Umwandlung in Rente	-98.624		-43.419	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-12.648.485		-10.814.125	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**2.323.865**		**31.182.625**
	a)	Dividenden und Zinsen	7.544.135		10.523.452	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-5.220.270		20.659.173	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-1.839.677**		**-1.653.608**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-1.565.511		-1.396.179	
	b)	Depotbank	-274.166		-257.429	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**484.188**		**29.529.017**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**		**-47.895**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	631.704		739.846	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-435.055		-654.848	
	d)	Personalkosten	-250.374		-323.755	
	e)	Amortisierungen	-18.548		-18.548	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	72.273		209.410	

70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**	**108.406.379**	**142.122.057**
80	**Steuerschuld**	**38.223**	**-3.161.540**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	**108.444.602**	**138.960.517**

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2011 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert ***	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	63.331.152,01725	Euro	868.058.011
Ausgegebene Anteile	10.565.188,24289	Euro	143.607.528
Annullierte Anteile	2.627.731,93072	Euro	35.686.835
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	71.268.608,32942	Euro	976.502.613

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen
Im Geschäftsjahr 2011 erfolgten 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2001 hatte Laborfonds unentgeltlich 1.500 Aktien der Gesellschaft Mefop S.p.A. erworben. Genannte Gesellschaft 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. Gemäß Art. 69, Abs. 17 des Gesetzes vom 23. Dezember 2000, Nr. 388 können Rentenfonds unentgeltlich Aktienbeteiligungen an der Gesellschaft erwerben. Genannte Beteiligungen sind laut den Erklärungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) ausschließlich im Begleitbericht zu verzeichnen.

20 Verwaltetes Vermögen
Die Vermögensverwaltung begann mit 10.12.2001 nach erfolgter Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP).

In der folgenden Tabelle sind die Vermögensverwalter und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2011 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
EURIZON CAPITAL SGR SPA	59.973.700
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	43.026.300

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Vereinbarungen zur Vermögensverwaltung angeführt.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Gewi ch-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
EURIZON CAPITAL SGR SPA	Passiv	JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX	30,5 %	JPMGEMLC	65% Obligationen 35% Aktien	
		JPM ELSI Aggregate Index	10,5 %	JPILEILA		
		Iboxx Supranationals	5,5%	QW9M		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	8,5%	SBNBEB		
		MSCI EUROPE TR net Index	20%	NDDUE15		
		MSCI North America TR net INDEX	10%	NDDUNA		
		MSCI JAPAN TR net Index	5%	NDDUJN		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	10%	JPCAEU3M		
BLACKROCK	Aktiv	JPM EMU Government Bond Index	32,5%	JPMGEMLC	65% Obligationen	
		JPM ELSI Aggregate Index	8%	JPILEILA		
		Iboxx Supranationals	5,5%	QW9M		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	5,5%	SBNBEB		AUD - CAD - CHF - DKK - GBP - JPY - NOK - PLN - SEK - USD
		MSCI Europe TR net Index	20%	NDDUE15		
		MSCI North America TR net Index	10%	NDDUNA	35% Aktien	
		MSCI Japan TR net Index	5%	NDDUJN		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	13,5%	JPCAEU3M		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31/12/2011 auf 1.027.716.430 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Bankeinlagen	44.696.766	30.406.855
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	138.510.721	122.462.392
d) Börsennotierte Anleihen	79.331.361	63.561.256
h) Anteile/Aktien OGAW	710.306.671	651.283.193
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	3.532.152	2.959.548
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	51.338.759	38.747.992
Gesamt	**1.027.716.430**	**909.421.236**

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2011:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH-RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT-FOLIO
EURIZON CAPITAL SGR SPA	073014110163	EUR	1.426.245	0,14
BLACKROCK INVESTMENT	001000000422	EUR	24.083.217	2,34
	161003373108	GBP	1.104.166	0,11
	161003373112	USD	430	0,00
	161003373131	DKK	1.309	0,00
MERRILL LYNCH INT.	MARGINI INIZIALI	EUR	14.053.100	1,36
	MARGINI	USD	141.095	0,01
	MARGINI	AUD	836	0,00
	MARGINI	SEK	151.332	0,01
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	068244450481	EUR	3.735.036	0,36
Gesamt			**44.696.766**	**4,33**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -lfd. Nr.	Wäh-rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	IE0031080868	BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	13.805.328,42	233.946.475,90	22,69%
2	EUR	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	1.488.873,08	116.548.985,10	11,30%
3	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND	341.704,00	60.707.132,64	5,89%
4	EUR	LU0389812263	AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	395.724,88	57.530.483,49	5,58%
5	EUR	IE0031080645	BLROCK EURO CORP BOND IST CLASS	2.803.325,85	49.197.527,66	4,77%
6	EUR	LU0496414607	PFLUX JAP INDEX - SHS IS	402.801,20	29.771.036,76	2,89%
7	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	364.276,99	25.411.962,82	2,46%
8	EUR	IE0005023910	INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH	139.333,07	19.388.907,28	1,88%
9	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	257.794,95	19.384.772,90	1,88%
10	EUR	DE0001135457	GERMANY 2,25% 04/09/21	13.698.000,00	14.260.987,80	1,38%

11	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	1.040.550,00	13.824.139,81	1,34%
12	USD	IE0031442068	(LN) ISHARES S&P500 ETF	1.121.285,00	10.932.073,78	1,06%
13	EUR	LU0414062249	BGF GLOLBAL CORP BOND FUND SHS X2	959.693,00	10.172.745,80	0,99%
14	EUR	IT0004761950	BTP 4,75% 15/09/16	10.697.000,00	10.151.453,00	0,98%
15	EUR	DE000A0F5UF5	(DE) ISHARES NASDAQ-100 ETF	554.421,00	9.863.149,59	0,96%
16	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	682.635,98	9.727.562,71	0,94%
17	EUR	DE0005933923	(DE) ISHARES MDAX	106.864,00	8.736.132,00	0,85%
18	USD	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	207.376,00	8.034.437,65	0,78%
19	EUR	IT0004750409	BTP 4,25% 01/07/14	7.485.000,00	7.340.921,23	0,71%
20	JPY	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	1.079.447,74	6.711.536,35	0,65%
21	EUR	FR0010192997	FRANCIA OAT 3.75% 25/04/2021	5.965.871,00	6.266.550,89	0,61%
22	EUR	LU0147388861	BGF EU SHORT BOND CAPIT SHS X	423.844,00	6.141.499,56	0,60%
23	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	209.801,00	5.592.599,51	0,54%
24	USD	LU0462856898	BGF WORDHEALTH SHS X2	379.506,64	4.939.247,09	0,48%
25	EUR	DE0001141604	GERMANY 2,75% 08/04/16	4.505.000,00	4.904.818,75	0,48%
26	EUR	DE0001135176	GERMANY 5.5% 04/01/31	3.295.000,00	4.785.987,50	0,46%
27	EUR	BE0000323320	BELGIO 3,5% 28/06/17	3.995.000,00	4.008.583,00	0,39%
28	CHF	LU0376446257	BGF SWISS SMALL&MIDCAP FUND	29.891,15	3.744.262,43	0,36%
29	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	4.420.000,00	3.720.526,16	0,36%
30	EUR	FR0010415331	FRANCIA 3.75% 25/04/17	3.400.000,00	3.670.300,00	0,36%
31	EUR	DE0001135069	GERMANY 5,625% 04/01/28	2.245.000,00	3.205.860,00	0,31%
32	EUR	NL0006007239	OLANDA 4.5% 15/07/17	2.715.000,00	3.136.368,00	0,30%
33	EUR	XS0308505055	BEI 4,75% 15/10/17	2.700.000,00	3.035.340,00	0,29%
34	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	3.624.000,00	2.859.604,17	0,28%
35	EUR	AT0000386115	AUSTRIA 3,9% 15/07/2020	2.490.000,00	2.666.790,00	0,26%
36	EUR	ES00000123C7	SPAGNA 5,9% 30/07/26	2.420.000,00	2.460.414,00	0,24%
37	EUR	DE0001030518	GERMANY I/L 2,25% 15/04/13	2.075.000,00	2.390.838,75	0,23%
38	EUR	FR0010135525	FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	1.975.000,00	2.389.256,38	0,23%
39	EUR	DE0001030526	GERMANY 1,75% I/L 15/04/20	1.925.000,00	2.357.419,61	0,23%
40	EUR	XS0630398534	BEI 2,875% 15/07/16	2.250.000,00	2.319.075,00	0,22%
41	EUR	XS0427291751	BEI 4,5% 15/10/25	1.977.000,00	2.228.672,10	0,22%
42	EUR	XS0170558877	BEI 3,625% 15/10/13	2.130.000,00	2.217.969,00	0,22%
43	EUR	FI4000006176	FINLANDIA 4% 04/07/25	1.901.000,00	2.192.993,60	0,21%
44	EUR	XS0408966199	BEI 3,125% 15/04/14	2.113.000,00	2.185.898,50	0,21%
45	EUR	XS0170558877	BEI 3,625% 15/10/13	2.050.000,00	2.134.665,00	0,21%
46	EUR	XS0148310294	BEI 5,375% 15/10/12	2.050.000,00	2.120.520,00	0,21%
47	EUR	FR0010050559	FRANCE I/L OAT 2,25% 25/07/20	1.640.000,00	2.077.138,26	0,20%
48	EUR	FR0010235176	FRANCIA I/L FR INDEX 1% 25/07/17	1.860.000,00	2.076.753,53	0,20%
49	EUR	XS0290050524	B.E.I 4,125% 15/04/24	1.850.000,00	2.009.840,00	0,19%
50	EUR	DE0001030500	GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	1.555.000,00	1.910.087,94	0,19%

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

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

Zukäufe

Bezeichnung	Menge	Vermögens-verwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND	9.050	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	1.606.827

AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	5.670,82	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	824.424
BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	101.680,85	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	1.719.647
Gesamt				**4.150.898**

Verkäufe

Bezeichnung	Menge	Vermögens-verwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	37.768,21	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	665.000
EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I	31.936,638	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	2.500.000
PFLUX JAP INDEX – SHS IS	4.735,503	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	350.001
Gesamt				**3.515.001**

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Futures:

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

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögen sverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE FTSE 100 DIVID 12/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	3.160.714	3.244.295
FUTURE FTSE 100 DIVID 12/13	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.443.343	1.454.934
FUTURE DJ EUSTOXX 50 DIV 12/13	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	6.208.470	6.208.470
FUTURE DJ EUSTOXX 50 DIV 12/14	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	421.400	421.400
FUTURE DJ STOXX 600 P&HG 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	9.581.005	9.581.005
EURO SCHATZ 03/12 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	13.020.120	13.020.120
FUTURE OMX30 01/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	4.698.690	4.771.881
Gesamt			**38.533.742**	

Verkäufe

Bezeichnung	Vermö-gens-verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
LONG GILT 03/12 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	2.612.954	2.660.182
FUTURE FTSE 100 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	23.918.538	24.256.866
FUTURE DJ EUROSTOXX 50 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	42.282.560	42.282.560
FUTURE NIKKEI 225 USD 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	15.985.484	16.616.682
SP 500 EMINI 03/12 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	37.446.917	38.432.816
EUROBOBL 03/12 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	17.890.730	16.340.610
EUROBUND 03/12 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	5.005.440	3.845.880
FUTURE AUST 3YBOND 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.523.302	1.594.555
FUTURE AUST 10YBOND 03/12	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	653.845	680.323
Gesamt			**147.319.770**	

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Wertpapier-anlagen	Italien	Andere Länder in der	Andere EU-Länder	USA	Japan	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-	Gesamt	% auf ges.akt.

		Eurozone					Länder		
Anleihen	107.176.015	450.505.057	15.330.144	9.061.087	224.923	10.285.911	4.813.235	597.396.372	57,93
Dividenden-papiere	5.996.910	83.549.713	70.243.515	96.167.393	42.075.173	31.389.947	1.329.730	330.752.381	32,07
Gesamt	**113.172.925**	**534.054.770**	**85.573.659**	**105.228.480**	**42.300.096**	**41.675.858**	**6.142.965**	**928.148.753**	**90,01**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
CHF	3.744.262
EUR	852.934.313
GBP	21.436.144
JPY	12.304.136
USD	37.729.898
Gesamt	**928.148.753**

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

Beschreibung	ISIN-Kode	Art	Anzahl	Geänderte Dauer	Durch-schnitt. Gewich-tung
BTP 6% 01/05/31	IT0001444378	Staatspapiere Italien	1.220.000	10,362	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Staatspapiere Italien	380.000	2,311	
BTP I/L 2,15% 15/9/14	IT0003625909	Staatspapiere Italien	1.115.000	0,144	
BTP I/L 15/09/23 2,60%	IT0004243512	Staatspapiere Italien	1.125.000	0,049	
BTP 4,5% 01/02/18	IT0004273493	Staatspapiere Italien	810.000	4,94	
BTP I/L 2,10% 15/09/17	IT0004085210	Staatspapiere Italien	1.045.000	0,085	
BTP I/L 2,35% 15/09/19	IT0004380546	Staatspapiere Italien	1.900.000	0,077	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	4.420.000	8,67	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	3.624.000	12,765	
BTP I/L 2,55% 15/09/41	IT0004545890	Staatspapiere Italien	690.000	0,028	
BTP I/L 2,35% 15/09/35	IT0003745541	Staatspapiere Italien	1.180.000	0,028	
BTP I/L 2,1% TV 15/09/21	IT0004604671	Staatspapiere Italien	1.520.000	0,049	
BTP 2,25% 01/11/13	IT0004653108	Staatspapiere Italien	795.000	1,719	
BTP I/L 2,1% 15/09/16	IT0004682107	Staatspapiere Italien	548.000	0,099	
BTP 5% 01/03/22	IT0004759673	Staatspapiere Italien	2.030.000	7,265	
BTP 4,25% 01/07/14	IT0004750409	Staatspapiere Italien	7.485.000	2,229	
BTP 4,75% 15/09/16	IT0004761950	Staatspapiere Italien	10.697.000	3,961	
					4,2458
GERMANY 5.5% 04/01/31	DE0001135176	Staatspapiere Eurozone	3.295.000	12,685	
GERMANY 5,625% 04/01/28	DE0001135069	Staatspapiere Eurozone	2.245.000	11,153	
FRANCE I/L FR INDEX 2,5% 25/07/13	FR0000188955	Staatspapiere Eurozone	1.370.000	0,608	
FRANCE I/L 3,15% 25/7/32	FR0000188799	Staatspapiere Eurozone	935.000	0,803	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Staatspapiere Eurozone	235.000	14,37	
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	Staatspapiere Eurozone	495.000	16,452	
FRANCIA I/L OAT 3% 25/07/12	FR0000188013	Staatspapiere Eurozone	1.115.000	0,573	
AUSTRIA REP 4,65% 15/01/18	AT0000385745	Staatspapiere Eurozone	980.000	2,779	
FRANCE I/L OAT 2,25% 25/07/20	FR0010050559	Staatspapiere Eurozone	1.640.000	0,624	
AUSTRIA 3,9% 15/07/2020	AT0000386115	Staatspapiere Eurozone	2.490.000	7,145	

FRANCIA 5,5% 25/04/29	FR0000571218	Staatspapiere Eurozone	545.000	11,455	
FRANCIA OAT 3.75% 25/04/2021	FR0010192997	Staatspapiere Eurozone	5.965.871	7,642	
GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	DE0001030500	Staatspapiere Eurozone	1.555.000	0,384	
GERMANY 4,75% 04/07/28	DE0001135085	Staatspapiere Eurozone	255.000	11,975	
GERMANY 3.25% 04/07/15	DE0001135283	Staatspapiere Eurozone	155.000	3,318	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Staatspapiere Eurozone	1.485.000	16,527	
FRANCIA 4,25% 25/10/23	FR0010466938	Staatspapiere Eurozone	1.660.000	9,271	
FRANCIA 4% 25/04/55	FR0010171975	Staatspapiere Eurozone	815.000	20,534	
SPAGNA 4.9% 30/07/40	ES00000120N0	Staatspapiere Eurozone	2.215.000	13,803	
FRANCIA 3.75% 25/04/17	FR0010415331	Staatspapiere Eurozone	3.400.000	4,724	
OLANDA 4.5% 15/07/17	NL0006007239	Staatspapiere Eurozone	2.715.000	4,905	
GERMANY 4,25% 04/07/18	DE0001135358	Staatspapiere Eurozone	95.000	5,706	
GERMANY I/L 2,25% 15/04/13	DE0001030518	Staatspapiere Eurozone	2.075.000	0,324	
FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	FR0010135525	Staatspapiere Eurozone	1.975.000	0,6	
FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	FR0010670737	Staatspapiere Eurozone	1.180.000	5,912	
AUSTRIA 4,35% 15/03/19	AT0000A08968	Staatspapiere Eurozone	785.000	6,03	
GERMANY 1,75% I/L 15/04/20	DE0001030526	Staatspapiere Eurozone	1.925.000	0,462	
FRANCIA I/L FR INDEX 1% 25/07/17	FR0010235176	Staatspapiere Eurozone	1.860.000	0,569	
FINLANDIA 4,375% 04/07/19	FI0001006306	Staatspapiere Eurozone	1.361.000	6,387	
FINLANDIA 4% 04/07/25	FI4000006176	Staatspapiere Eurozone	1.901.000	10,471	
POLONIA 5,625% 20/06/18	XS0371500611	Staatspapiere Eurozone	200.000	2,238	
FRANCE OAT 3.5% 25/04/20	FR0010854182	Staatspapiere Eurozone	100.000	7,014	
IRLANDA 5% 18/10/20	IE00B60Z6194	Staatspapiere Eurozone	445.000	6,519	
FRANCIA I/L FR INDEX 3,4% 25/07/29	FR0000186413	Staatspapiere Eurozone	714.234	0,815	
FRANCIA I/L 1,8% 25/04/40	FR0010447367	Staatspapiere Eurozone	720.000	0,599	
FRANCIA I/L FR INDEX 1,3% 25/07/19	FR0010850032	Staatspapiere Eurozone	812.391	0,569	
FRANCIA I/L FR INDEX 2,1% 25/07/23	FR0010585901	Staatspapiere Eurozone	865.000	10,203	
LUSSEMBURGO 3,375% 18/05/20	XS0506445963	Staatspapiere Eurozone	595.000	7,197	
UK TREASURY 4,25% 07/12/40	GB00B6460505	Staatspapiere Eurozone	555.000	17,597	
GERMANY 0,75% 14/09/12	DE0001137313	Staatspapiere Eurozone	100.000	0,702	
SPAGNA 4,7% 30/07/41	ES00000121S7	Staatspapiere Eurozone	385.000	14,23	
BELGIO 3,75% 28/09/20	BE0000318270	Staatspapiere Eurozone	1.155.000	7,262	
FRANCIA I/L 1,1% 25/07/22	FR0010899765	Staatspapiere Eurozone	1.152.419	0,527	
GERMANY 1% 14/12/2012	DE0001137321	Staatspapiere Eurozone	1.760.000	0,952	
AUSTRIA 3,65% 20/04/22	AT0000A0N9A0	Staatspapiere Eurozone	351.000	8,376	
OLANDA 3,25% 15/07/21	NL0009712470	Staatspapiere Eurozone	500.000	8,132	
SPAGNA 5,9% 30/07/26	ES00000123C7	Staatspapiere Eurozone	2.420.000	9,435	
BELGIO 3,5% 28/06/17	BE0000323320	Staatspapiere Eurozone	3.995.000	4,845	
GERMANY 2,75% 08/04/16	DE0001141604	Staatspapiere Eurozone	4.505.000	4,002	
FRANCE OAT 3,5% 25/04/26	FR0010916924	Staatspapiere Eurozone	687.137	10,863	
FRANCE BTAN 2,25% 25/02/16	FR0119105809	Staatspapiere Eurozone	1.800.000	3,873	
FRANCE I/L FR INDEX 0,45% 25/07/16	FR0119105791	Staatspapiere Eurozone	575.000	4,503	
GERMANY 2,25% 04/09/21	DE0001135457	Staatspapiere Eurozone	13.698.000	8,617	
FRANCIA OAT 4% 25/04/60	FR0010870956	Staatspapiere Eurozone	298.000	21,468	
SPAGNA 4,25% 31/10/16	ES00000123J2	Staatspapiere Eurozone	165.000	4,265	
FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	FR0119580050	Staatspapiere Eurozone	650.000	4,254	
NORDRHEIN-WESTFALEN 2,125% 13/10/16	DE000NRW0DH5	Staatspapiere Eurozone	500.000	4,501	
SPAGNA 3,3% 31/10/14	ES00000121P3	Staatspapiere Eurozone	95.000	2,644	
GERMANY 1,25% 14/10/16	DE0001141612	Staatspapiere Eurozone	390.000	4,634	
SPAGNA 5,85% 31/01/22	ES00000123K0	Staatspapiere Eurozone	1.625.000	7,054	
FRANCE I/L 1,85% 25/07/27	FR0011008705	Staatspapiere Eurozone	380.752	0,588	
GERMANY 2% 04/01/22	DE0001135465	Staatspapiere Eurozone	670.000	9,026	
					6,4961
BEI 4.625% 15/04/20	XS0196448129	Anleihen Eurozone	1.278.000	6,76	

B.E.I 4,125% 15/04/24	XS0290050524	Anleihen Eurozone	1.850.000	9,436
BEI 4% 15/10/37	XS0219724878	Anleihen Eurozone	1.270.000	16,238
BEI 4,75% 15/10/17	XS0308505055	Anleihen Eurozone	1.280.000	5,071
BEI 4,375% 15/04/13	XS0327177134	Anleihen Eurozone	1.282.000	1,233
BEI 4,5% 15/10/25	XS0427291751	Anleihen Eurozone	1.977.000	10,354
BEI 3,125% 15/04/14	XS0408966199	Anleihen Eurozone	2.113.000	2,165
BEI 3,625% 15/10/13	XS0170558877	Anleihen Eurozone	2.050.000	1,732
BEI 3,125% 15/10/15	XS0230228933	Anleihen Eurozone	1.440.000	3,545
BEI 4,25% 15/10/14	XS0330805069	Anleihen Eurozone	1.281.000	2,627
BEI 3,875% 15/10/16	XS0272359489	Anleihen Eurozone	1.280.000	4,352
BEI 4,25% 15/04/19	XS0412826579	Anleihen Eurozone	1.280.000	6,135
BEI 3,5% 15/04/16	XS0425743506	Anleihen Eurozone	1.280.000	3,892
BEI 2,5% 15/07/15	XS0495347287	Anleihen Eurozone	1.280.000	3,331
EUROPEAN UNION 2,5% 04/12/15	EU000A1GKVZ9	Anleihen Eurozone	1.281.000	3,714
EFSF 2,75% 18/07/2016	EU000A1G0AA6	Anleihen Eurozone	1.280.000	4,204
BEI 3,625% 15/01/21	XS0605958791	Anleihen Eurozone	1.661.000	7,411
BEI 2,125% 15/01/14	XS0587030361	Anleihen Eurozone	1.281.000	1,948
BEI 2,875% 15/07/16	XS0630398534	Anleihen Eurozone	1.280.000	4,187
EUROPEAN UNION 3,5% 04/06/21	EU000A1GRVV3	Anleihen Eurozone	1.217.000	7,862
BAT INTL FINANCE 5,875% 12/03/15	XS0352065584	Anleihen Eurozone	50.000	2,833
B.E.I 4,125% 15/04/24	XS0290050524	Anleihen Eurozone	300.000	9,436
BEI 4,75% 15/10/17	XS0308505055	Anleihen Eurozone	2.700.000	5,071
BEI 5,375% 15/10/12	XS0148310294	Anleihen Eurozone	2.050.000	0,779
SHELL FINANCE 3,375% 09/02/12	XS0412968793	Anleihen Eurozone	150.000	0,106
SIEMENS FIN NV 4,125% 20/02/13	XS0413810606	Anleihen Eurozone	150.000	1,089
SCHLUMBERGER FIN. 4,5% 25/03/14	XS0418799630	Anleihen Eurozone	50.000	2,074
KONINKLIJKE KPN NV 5% 13/11/12	XS0330631051	Anleihen Eurozone	150.000	0,851
VODAFONE GROUP 6,875% 04/12/13	XS0402707367	Anleihen Eurozone	200.000	1,837
PFIZER 3,625% 03/06/13	XS0432069747	Anleihen Eurozone	150.000	1,369
GOLDMAN SACHS 5,375% 15/02/13	XS0344541916	Anleihen Eurozone	100.000	1,024
DAIMLER 4,625% 02/09/14	DE000A1A55G9	Anleihen Eurozone	150.000	2,494
SVENSKA HANDELSB. 3% 20/08/12	XS0447005223	Anleihen Eurozone	150.000	0,624
ING BANK 3.375% 03/03/14	XS0415072098	Anleihen Eurozone	200.000	2,052
BANK OF IRELAND 4% 28/01/15	XS0482810958	Anleihen Eurozone	115.000	2,496
EBS LTD 4% 25/02/15	XS0490069266	Anleihen Eurozone	470.000	2,465
BEI 3,625% 15/10/13	XS0170558877	Anleihen Eurozone	2.130.000	1,732
LA CAIXA 3,25% 05/10/15	ES0414970212	Anleihen Eurozone	200.000	3,396
BOUYGUES 6,125% 03/07/15	FR0010633974	Anleihen Eurozone	50.000	3,103
HSBC FRANCE 4,875% 15/01/14	FR0010709097	Anleihen Eurozone	200.000	1,86
AUCHAN 6% 15/04/19	FR0010746008	Anleihen Eurozone	50.000	5,83
EDF 4,625% 11/09/24	FR0010800540	Anleihen Eurozone	50.000	9,438
BPCB 4,25% 29/01/13	FR0010574236	Anleihen Eurozone	200.000	1,018
ANG WATER SVS FIN 4,625% 07/10/13	XS0171463788	Anleihen Eurozone	300.000	1,462
ABBEY NAT PLC 3,375% 08/06/15	XS0220989692	Anleihen Eurozone	100.000	3,141
ING VERZEKERINGEN 3,5% 28/11/12	XS0236243548	Anleihen Eurozone	50.000	0,877
WESTPAC BANKING 6,5% 24/06/13	XS0372204346	Anleihen Eurozone	100.000	1,394
WM COV BOND 4% 27/09/16	XS0269268586	Anleihen Eurozone	200.000	4,256
BANK OF SCOTLAND 3,875% 15/01/14	XS0275093473	Anleihen Eurozone	100.000	1,879
ACHMEA HYPOTHEEKBANK 4,25% 26/02/14	XS0288133761	Anleihen Eurozone	200.000	1,997
KOMMUNEKREDIT 4,375% 02/10/12	XS0323649342	Anleihen Eurozone	200.000	0,741
RABOBANK NED 4,75% 15/01/18	XS0339454851	Anleihen Eurozone	30.000	5,039
TELSTRA CORP 6% 08/04/13	XS0356725084	Anleihen Eurozone	200.000	1,199
VATTENFALL 5,75% 05/12/13	XS0401892038	Anleihen Eurozone	150.000	1,846
NATIONAL GRID EL 6,625% 28/01/14	XS0403509341	Anleihen Eurozone	150.000	1,874
THAMES WATER UT 6,125% 04/02/13	XS0411560153	Anleihen Eurozone	200.000	1,022
VW INT FINANCE 5,625% 09/02/12	XS0412447632	Anleihen Eurozone	200.000	0,105

STATOIL 4,375% 11/03/15	XS0416848363	Anleihen Eurozone	150.000	2,912
PHILIP MORRIS INT 5,75% 24/03/16	XS0419195408	Anleihen Eurozone	250.000	3,691
BHP BILLITON FIN 4,75% 04/04/12	XS0421249078	Anleihen Eurozone	100.000	0,251
STATKRAFT 5,5% 02/04/15	XS0421565317	Anleihen Eurozone	200.000	2,911
ALLIANDER FIN 4% 20/04/12	XS0423530434	Anleihen Eurozone	150.000	0,298
LEASEPLAN CORP 3,25% 22/05/14	XS0429894529	Anleihen Eurozone	100.000	2,27
SWEDISH EXP CRED 3,625% 24/05/14	XS0430527993	Anleihen Eurozone	247.000	2,262
GENERALI 5,125% 16/06/24	XS0452314536	Anleihen Eurozone	50.000	8,688
ANZ BNKING GROUP 2,625% 16/11/12	XS0466878419	Anleihen Eurozone	50.000	0,863
DEXIA CLF 2,625% 21/01/14	XS0480266484	Anleihen Eurozone	200.000	1,889
GLOBALDRIVE AUTO MTG 4% 20/10/16	XS0398674274	Anleihen Eurozone	580.000	4,207
BEI 2,5% 15/07/15	XS0495347287	Anleihen Eurozone	595.000	3,331
NRW BANK 3,375% 18/03/14	DE000NWB0444	Anleihen Eurozone	264.000	2,088
NORDEA BANK 4% 29/06/20	XS0520755488	Anleihen Eurozone	200.000	6,962
BG ENERGY CAP 3,625% 16/07/19	XS0526811384	Anleihen Eurozone	350.000	6,45
CREDIT SUISSE LDN 4,75% 05/08/19	XS0444030646	Anleihen Eurozone	350.000	6,209
BANESTO 3,625% 07/09/15	ES0413440175	Anleihen Eurozone	100.000	3,318
GDF SUEZ 2,75% 18/10/17	FR0010952739	Anleihen Eurozone	272.000	5,279
AHOLD FIN USA 6,5% 14/03/17	XS0140280305	Anleihen Eurozone	150.000	4,291
EDF 4,5% 12/11/40	FR0010961581	Anleihen Eurozone	350.000	15,549
NORDEA BANK 2,25% 16/11/15	XS0559068662	Anleihen Eurozone	350.000	3,674
SCHLUMBERGER FIN. 2,75% 01/12/15	XS0562884733	Anleihen Eurozone	100.000	3,694
BASF FIN EUROPE 5% 26/09/14	DE000A0TKBM0	Anleihen Eurozone	150.000	2,564
CREDIT AGRICOLE CB 2,625% 28/01/14	FR0010998872	Anleihen Eurozone	300.000	1,954
TELEFONICA EMIS 4,75% 07/02/17	XS0585904443	Anleihen Eurozone	100.000	4,241
INTESA SPAOLO 3,25% 01/02/13	XS0586635061	Anleihen Eurozone	300.000	1,004
BBVA 3,75% 04/10/13	ES0413211154	Anleihen Eurozone	200.000	1,646
COMMERZBANK 3,875% 22/03/17	DE000CZ226Y9	Anleihen Eurozone	500.000	4,495
INTESA SPAOLO 4,375% 16/08/16 G	IT0004690126	Anleihen Eurozone	420.000	3,977
JP MORGAN CHASE 3,875% 23/09/20	XS0543758246	Anleihen Eurozone	400.000	7,17
FADE 5% 17/06/15	ES0378641015	Anleihen Eurozone	500.000	3,047
DNB BK ASA 4,375% 24/02/21	XS0595092098	Anleihen Eurozone	1.075.000	7,192
BANCO SANTANDER 4,325% 16/03/15	ES0413900244	Anleihen Eurozone	200.000	2,835
ALLIANZ FINANCE C5,75% TV 08/07/41	DE000A1GNAH1	Anleihen Eurozone	500.000	12,46
BEI 3,625% 15/01/21	XS0605958791	Anleihen Eurozone	430.000	7,411
EAA 3,125% 26/03/2016	DE000EAA0A63	Anleihen Eurozone	400.000	3,881
ICO 5% 05/07/16	XS0613543957	Anleihen Eurozone	600.000	3,879
DEUTSCHE BANK 3,375% 06/04/18	DE000DB5EVA0	Anleihen Eurozone	265.000	5,517
ABN AMRO BANK 4,25% 11/04/16	XS0615797700	Anleihen Eurozone	100.000	3,75
FRANCE TELECOM 4,125% 23/01/19	XS0616431507	Anleihen Eurozone	300.000	5,86
ABBEY NAT PLC 5,125% 14/04/21	XS0616897616	Anleihen Eurozone	250.000	7,099
COVENTRY B. SOCIETY 4,625% 19/04/18	XS0618833635	Anleihen Eurozone	195.000	5,276
HSE NETZ 6,125% 23/04/41	XS0612879576	Anleihen Eurozone	300.000	13,776
KFW 3,125% 08/04/16	DE000A1H36V3	Anleihen Eurozone	298.000	3,931
RABOBANK 3,875% 20/04/16	XS0619051971	Anleihen Eurozone	300.000	3,84
CNP CTV 6% 14/09/10	FR0010941484	Anleihen Eurozone	350.000	0,344
BNP PARIBAS TV 13/05/14	XS0625786701	Anleihen Eurozone	500.000	2,232
KFW 4,125% 04/07/17	DE000A0MFJX5	Anleihen Eurozone	400.000	4,893
BEI 2,875% 15/07/16	XS0630398534	Anleihen Eurozone	2.250.000	4,187
INBEV 4% 02/06/21	BE6221503202	Anleihen Eurozone	200.000	7,636
VOLKSWAGEN LEAS. TV 03/06/13	XS0633111116	Anleihen Eurozone	300.000	0,167
NORDEA BANK FINL. 2,5% 02/06/14	XS0632992607	Anleihen Eurozone	100.000	2,309
FMS WERTMANAG 2,75% 03/06/16	DE000A1KRHP2	Anleihen Eurozone	1.000.000	4,097
BARCLAYS BANK 6,625% 30/03/22	XS0611398008	Anleihen Eurozone	200.000	6,537
COMMERZBANK 7,75% 16/03/21	DE000CB83CF0	Anleihen Eurozone	100.000	5,293
BANCO SANTANDER 4,625% 21/06/16	ES0413900251	Anleihen Eurozone	400.000	3,861
KFW 3,125% 15/06/18	DE000A1H36X9	Anleihen Eurozone	428.000	5,754

ABN AMRO BANK 3,625% 06/10/17	XS0546218925	Anleihen Eurozone	200.000	5,053
BNP PARIBAS CB 3,875% 12/07/21	FR0011075167	Anleihen Eurozone	400.000	7,732
ADP 4% 08/07/21	FR0011076439	Anleihen Eurozone	400.000	7,704
FMS WERTMANAG 2,25% 14/07/14	DE000A1K0KM5	Anleihen Eurozone	1.700.000	2,438
HSBC HLDGS 6,25% 19/03/18	XS0353643744	Anleihen Eurozone	100.000	4,839
BMW FINANCE NV 3,625% 29/01/18	XS0653885961	Anleihen Eurozone	62.000	5,233
LLOYDS TSB BANK PLC 4% 29/09/20	XS0542950810	Anleihen Eurozone	200.000	7,185
KRED WIEDERAUFBAU 2,625% 16/08/19	DE000A1K0UA9	Anleihen Eurozone	100.000	6,802
FMS WERTMANAG 3% 03/08/18	DE000A1K0GG5	Anleihen Eurozone	200.000	5,891
ARKEMA 4% 25/10/17	FR0010955559	Anleihen Eurozone	300.000	5,046
FMS WERTMANAG 1,875% 24/08/15	DE000A1K0M44	Anleihen Eurozone	1.800.000	3,485
ING BANK 3,625% 31/08/21	XS0671362506	Anleihen Eurozone	365.000	7,998
BPCE 3,75% 13/09/21	FR0011109321	Anleihen Eurozone	500.000	7,907
ABBEY NAT PLC 3,625% 08/09/16	XS0674635288	Anleihen Eurozone	400.000	4,201
VIRGIN MEDIA 5,5% 15/01/21	XS0658363865	Anleihen Eurozone	400.000	6,681
PERNOD RICARD 5% 15/03/17	FR0011022110	Anleihen Eurozone	300.000	4,374
BBVA 4,125% 13/01/14	ES0413211410	Anleihen Eurozone	100.000	1,84
GASUNIE 3,625% 13/10/21	XS0690606172	Anleihen Eurozone	150.000	8,14
RABOBANK 3,5% 17/10/18	XS0691801327	Anleihen Eurozone	269.000	5,924
ANZ BNKING GROUP 3% 20/10/16	XS0693849860	Anleihen Eurozone	295.000	4,408
BNP PARIBAS HL SFH 4,125% 15/01/14	FR0010709386	Anleihen Eurozone	550.000	1,878
SVENSKA HANDELSB. 4,375% 20/10/21	XS0693812355	Anleihen Eurozone	200.000	7,838
TESCO 3,375% 02/11/18	XS0697395472	Anleihen Eurozone	200.000	6,034
BNP PARIBAS HL SFH 2,5% 09/06/15	FR0010908814	Anleihen Eurozone	300.000	3,205
ICO 4,5% 08/07/14	XS0646719954	Anleihen Eurozone	500.000	2,294
BAT INTL FINANCE 3,625% 09/11/21	XS0704178556	Anleihen Eurozone	300.000	8,119
KFW 0,875% 15/11/13	DE000A1K0UE1	Anleihen Eurozone	1.720.000	1,848
SPAREBANK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16	XS0707700919	Anleihen Eurozone	340.000	4,563
HSBC 3,875% 24/10/18	XS0695461458	Anleihen Eurozone	700.000	5,893
EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21	EU000A1GVJX6	Anleihen Eurozone	863.000	8,353
VIVENDI SA 3,875% 30/11/15	FR0011157726	Anleihen Eurozone	200.000	3,586
KFW 5,125% 17/06/13	DE0002760790	Anleihen Eurozone	380.000	1,399
BEI 2,75% 15/09/21	XS0676294696	Anleihen Eurozone	450.000	8,318
REPSOL SA 4,25% 12/02/16	XS0718395089	Anleihen Eurozone	200.000	3,737
GDF SUEZ 3,125% 21/01/20	FR0011147305	Anleihen Eurozone	200.000	7,032
BANCO SANTANDER 3,125% 28/09/15	ES0413900103	Anleihen Eurozone	300.000	3,406
SLM STUDENT TRUST CTV 4,05% 15/12/27	XS0177125860	Anleihen Eurozone	200.000	15,445
PERMANENT CTV MTG 15/07/42	XS0454744458	Anleihen Eurozone	200.000	0,039
SPAREBANKEN V BOLIGKR 3,125% 08/02/16	XS0589450211	Anleihen Eurozone	300.000	3,741
				4,6572

Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Anleihen	**5,4473**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:

Aufgrund der Besonderheit der Abkommen mit den Vermögensverwaltern der Ausgewogenen Investitionslinie und wie der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds vom Verantwortlichen des Fonds mitgeteilt wurde, wurden im Geschäftsjahr 2011 folgende Positionen als "Interessenskonflikt" im Portfolio zum 31.12.2011 aufgezeigt:

Vermögens-verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh-rung	Anzahl Portfolio	Gesamter Barwert in Euro
EURIZON	IE0031080645	BLROCK EURO CORP BOND IST CLASS	EUR	2.803.325,850	49.197.527,67
EURIZON	IE0031080868	BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	EUR	13.805.328,420	233.946.475,94
EURIZON	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND	EUR	341.704,000	60.707.132,64
EURIZON	LU0389812263	AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	EUR	395.724,883	57.530.483,49
EURIZON	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	EUR	1.488.873,085	116.548.985,09
BLACKROCK	LU0414062249	BGF GLOLBAL CORP BOND FUND SHS X2	EUR	959.693,000	10.172.745,80
BLACKROCK	LU0147388861	BGF EU SHORT BOND CAPIT SHS X	EUR	423.844,000	6.141.499,56
BLACKROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	JPY	209.801,000	5.592.599,51
BLACKROCK	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	JPY	1.079.447,740	6.711.536,35
BLACKROCK	DE000A0F5UF5	(DE) ISHARES NASDAQ-100 ETF	EUR	554.421,000	9.863.149,59
BLACKROCK	IE0031442068	(LN) ISHARES S&P500 ETF	USD	1.121.285,000	10.932.073,79
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	USD	207.376,000	8.034.437,65
BLACKROCK	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	USD	1.040.550,000	13.824.139,81
BLACKROCK	LU0462856898	BGF WORDHEALTH SHS X2	USD	379.506,640	4.939.247,10
BLACKROCK	DE0005933923	(DE) ISHARES MDAX	EUR	106.864,000	8.736.132,00
BLACKROCK	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	GBP	257.794,950	19.384.772,91
BLACKROCK	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	EUR	682.635,980	9.727.562,72
BLACKROCK	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	EUR	364.276,990	25.411.962,82
BLACKROCK	LU0376446257	BGF SWISS SMALL&MIDCAP FUND	CHF	29.891,150	3.744.262,43
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH	EUR	139.333,070	19.388.907,29

Rentengeschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.
Am Ende des Geschäftsjahres mussten noch folgenden Zu- und Verkäufe getätigt werden:

Operation	Vermögensverwalter	Finanz-instrument	Operation	Betrag	% Deckung
Verkauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung USD	8.291.070	6.210.000	16,92%
Verkauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung GBP	1.650.000	1.968.445	8,77%
Ankauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung JPY	1.925.450.625	18.750.000	0,00%
Ankauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung CAD	12.898.152	9.200.000	0,00%
Gesamt				**19.771.555**	

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Art der Anlage:

Zukäufe 2011		Verkäufe 2011	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	710.000

Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	245.065.252	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	228.760.084
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	650.000
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	77.004.110	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	61.802.714
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	0	Börsennotierte Aktien	0
Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	251.272.420	OGAW-Anteile	185.656.287
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**573.341.782**	**Gesamt**	**477.579.085**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2011	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	105.862	0,010

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
NOK ausstehende liquide Mittel	4.650.000
CAD ausstehende liquide Mittel	9.200.000
JPY ausstehende liquide Mittel	18.750.000
Guthaben für nicht geschuldete Passivzinsen	30
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Eurizon Capital	4.150.898
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf BlackRock	12.828.445
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	20.152
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	1.138.167
Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	3.594
Guthaben für rückvergütete Gebühren OGAW	597.473
Gesamt	**51.338.759**

40 Tätigkeit der Verwaltung

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 3.446.390 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst für 6.602 Euro die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke. Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Die sonstigen Aktivas 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 6.563 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2011 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse oder einen Vorschuss der eigenen Position beantragt haben, gegenüber anderen Zusatzrentenfonds infolge von Übertragungsanträgen, gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds und die Leistungen in Form von Kapital, da die entsprechenden Anteile annulliert werden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit fälligen Steuern angeführt.
Der Posten „Verfügbare Beiträge für die Bewertung" umfasst die im Jahr 2011 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31.12.2011 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 zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeiten fälligen Abzugssteuern.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse und Auszahlungen in Form von Kapital	-7.643	-4.449
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-4.589	-5
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-8.877	-8.877
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-3.256.572	-3.597.804
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-650.974	-456.778
Gesamt	**-3.928.655**	**-4.067.913**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung
Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung":

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Eurizon)	-3.515.001	-4.900.002
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an BlackRock)	-32.600.000	-20.660.000
USD Devisenverbindlichkeiten	-6.210.000	0
GBP Devisenverbindlichkeiten	-1.968.445	-10.968.552
NOK Devisenverbindlichkeiten	-4.650.000	0
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital	-98.689	-88.039
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-383.033	-431.298
Verwaltungsgebühren BlackRock (zur Deckung des Risiko)	-233.603	-271.953
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-21.860	-22.322
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Kontoführungsgebühren	-1.550	-1.550
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-3.579	-4.078
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-213.235	0
Bankkonto/Margini GBP	-65.498	0
Bankeinlagen Margini Merrill Lynch	-436.327	-504.635
Gesamt	**-50.400.820**	**-37.852.429**

Zusammensetzung des Postens „Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren"

- Gebühren für Depotbankleistungen 20.599 Euro
- Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) 1.261 Euro:

EURIZON CAPITAL	Euro	299
BLACKROCK	Euro	962

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 angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 21.270 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 360.850 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Forderungen für ausstehende Beiträge	3.995.382	3.518.552
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	4.150.898	5.853.114
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	3.515.001	4.900.002
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	147.319.770	13.832.187
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	38.533.742	47.636.800
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	10.298.333	0

Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	10.450.408	0
Gesamt aktive Ordnungskonten	**218.263.534**	**75.740.655**
Ausstehende Beiträge	-3.995.382	-3.518.552
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-4.150.898	-5.853.114
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-3.515.001	-4.900.002
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-147.319.770	-13.832.187
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-38.533.742	-47.636.800
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Optiom	-10.298.333	0
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-10.450.408	0
Gesamt passive Ordnungskonten	**-218.263.534**	**75.740.655**

Unter dem Posten „Forderungen für ausstehende Beiträge" und dem entsprechenden Gegenkonto „Ausstehende Beiträge" sind in Abweichung des Kompetenzprinzips die ausständigen aber noch nicht kassierten Beiträge für das Jahr 2011 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten Fälligkeiten der Beitragszahlungen.
Der Betrag der „Forderungen für ausstehende Beiträge" im Geschäftsjahr 2011 verzeichnet eine Verschlechterung gegenüber dem vorhergehenden Geschäftsjahr, aber trotz der schwierigen Beschäftigungs- und Wirtschaftssituation, die zahlreiche Unternehmen verzeichnen mussten, lässt die hohe Anzahl der vom Fonds für ein Eingreifen des NISF/INPS-Garantiefonds unterzeichneten Erklärungen darauf schließen, dass ein Großteil dieser Außenstände im Laufe des Geschäftsjahres 2012 herein geholt werden können.
Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 haben die Fondsorgane kontinuierlich die Höhe der Außenstände überprüft; weiters wurde eine Reihe von Maßnahmen zur Stärkung der verwendeten Verfahren ergriffen, um das Ausmaß der nicht erfüllten und/oder verspäteten Beitragszahlung von Seiten der Arbeitgeber zu verringern.

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 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 2011	Jahr 2010
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	32.630.966	31.944.256
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	27.284.566	27.355.122
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	82.323.160	84.045.882

Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	649.355	325.482
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	652.798	597.322
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	1.498	0
Gesamt	**143.542.343**	**144.268.064**

Die Posten zur Vorsorgetätigkeit umfassen die bereits auf die einzelnen Positionen gutgeschriebenen Beiträge.

b) Vorschüsse

Beschreibung	**Jahr 2011**	**Jahr 2010**
Vorschüsse	-7.923.090	-5.936.408
Gesamt	**-7.923.090**	**-5.936.408**

Die Gesamtsumme von 7.923.090 Euro entspricht den 1.021 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	**Jahr 2011**	**Jahr 2010**
Übertragung	-4.109.513	-4.583.655
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-3.960.790	-2.881.451
Ablöse	-6.879.650	-7.368.071
Gesamt	**-14.949.953**	**-14.833.177**

Die Summe von 6.879.650 Euro entspricht den 792 Anfragen zur Ablöse der eigenen Position, während die Summe von 4.109.513 Euro den 402 Anfragen um Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds entspricht, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annuliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	**Jahr 2011**	**Jahr 2010**
Umwandlungen in Rente	-98.623	-43.419
Gesamt	**-98.623**	**-43.419**

Die Gesamtsumme von 98.623 Euro entspricht 2 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	**Jahr 2011**	**Jahr 2010**
Auszahlungen in Form von Kapital	-12.648.485	-10.814.125
Gesamt	**-12.648.485**	**-10.814.125**

Die Gesamtsumme von 12.648.485 Euro entspricht den 895 Anfragen um Auszahlungen 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	Gewinn/Verlust
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	4.229.432	430.265
Börsennotierte Anleihen	2.860.473	1.176.462
Börsennotierte Dividendenpapiere	72.441	0
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Bankeinlagen	189.934	
OGAW-Anteile/Aktien	191.855	-7.301.559
Sicav-Anteile	0	
Optionen		
Sonstige Finanzinstrumente		-3.151.681
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		3.779.440
Vermittlungsgebühren		-105.862
Gebühren für Prämien/Optionen		-47.335
Gesamt	**7.544.135**	**-5.220.270**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgesellschaft	-1.565.511	-1.396.179
Depotbank	-274.166	-257.429
Gesamt	**-1.839.677**	**-1.653.608**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital	-382.181	-395.841
Verwaltungsprovisionen ING Sim	0	-44.948
Verwaltungsprovisionen Azimut SGR	0	-128.902
Verwaltungsprovisionen NATIXIS SGR	0	-36.546
Verwaltungsprovisionen SGAM	0	-44.441
Verwaltungsprovisionen Templeton	0	-88.276
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-741.354	-431.298
Risikoverwaltungsprovisionen BlackRock	-455.911	-271.953
Gebühren für die Rückgabe	13.970	46.024
Außerordentliche Aufwendungen	-35	2
Gesamt	**-1.565.510**	**-1.396.179**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-268.926	-246.892
Ausgaben für die Verwaltung der Bankkonten	-1.550	-1.550
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-3.690	-4.354
Verschiedene Aufwendungen und Erträge		-4.633

Gesamt	**-274.166**	**-257.429**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**631.704**	**739.846**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	6.112	4.270
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	825.555	735.576
Antizipative Passiva für Verwaltungskosten	-199.963	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-435.055**	**-654.848**
Periodische Mitteilung/ Marketing	-4.205	-164.253
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-13.509	-12.738
Post- und Frankierspesen	-157	-26.435
Werbungs- und Inseratkosten	-1.958	-31.977
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-114.416	-116.072
Vergütungen zugunsten Dritter einschließlich MwSt.	-34.501	-43.504
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder einschließlich MwSt.	-67.532	-68.805
Reisespesen	-5.669	-7.238
Schreibwaren	-1.418	-6.017
Steuern für das Geschäftsjahr	-218	0
Stempelgebühren	-2.294	-2.688
Bankspesen	0	-167
Passive Mieten	-651	-6.246
Vertretungskosten	-1.070	-9.568
Vergütung Delegierte	-6.883	-7.879
Ausgaben für Fortbildung	-1.593	-977
Telefonspesen	-3.572	-4.557
Internet-Domäne	-122	-124
Vergütung interne Kontrolle	-35.118	-34.034
Arbeitssicherheit 626/94	-399	-406
Dienstleistung Finanzberatung	0	-20.776
Sonstige Kosten	-1.501	-1.368
Beitrag Covip	-72.042	-71.845
Reportagedienst Riskabteilung	-58.115	-14.380
Mitgliedsbeiträge	-8.112	-2.794
d) Personalkosten	**-250.374**	**-323.755**
Gehälter und Entlohnungen	-181.253	-235.379
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-50.604	-65.468
Rückstellungen Abfertigung	-3.331	-3.314
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.775	-3.428
INAIL-Beiträge Angestellte	-778	-1.297
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-10.382	-13.445
Kosten QUAS	-1.093	-1.098
Andere Dienstbezüge	-158	-326
e) Amortisierungen	**-18.548**	**-18.548**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-18.108	-18.108
Amortisierung Marken und Patente	-440	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**72.273**	**209.410**

Zinserträge auf Bankeinlagen	76.458	32.150
Rückvergütungen Werbekosten PensPlan Centrum	0	165.782
Spesenbeitrag Vermögensverwalter	0	7.190
Aufrundungen	10	12
Außerordentliche Erträge	720	13.465
Passivzinsen auf Bankeinlagen	0	-3
Schadensersatz und Geldstrafe	0	-2
Abrundungen	-17	-77
Außerordentliche Aufwendungen	-4.898	-9.107
GESAMT	**0**	**-47.895**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer" bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 11 %, die auf das im Geschäftsjahr angereifte Nettoergebnis angewandt wird. Die Ersatzsteuer wurde gemäß den Kriterien laut Art. 17 GvD Nr. 252/05 errechnet und beträgt 38.223 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2011	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		976.464.391
Ablösen	6.879.650	
Vorschüsse	7.923.090	
Übertragungen	4.109.513	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	3.960.790	
Rentenleistungen in Form von Rente	98.624	
Rentenleistungen in Form von Kapital	12.648.485	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		35.620.152
Beiträge zulasten der Angestellten	-32.630.966	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-27.284.566	
Abfertigungs-Beiträge	-82.323.160	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-652.798	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	-1.498	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-649.355	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-831.667	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-144.374.010
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		868.058.011
Steuergrundlage		-347.478
Ersatzsteuerguthaben 11%		**-38.223**

III. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 hat der Fonds die ersten Rentenleistungen ausgezahlt: 2 Mitglieder der Ausgewogenen Investitionslinie haben sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf die Rentenleistung für die Auszahlung in Rentenform entschieden.
In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Ausgewogenen Investitionslinie wurde ein Betrag von 98.624 Euro verzeichnet, der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; diese Summe wurde direkt an die Versicherungsgesellschaft Cattolica SpA überwiesen. Diese hat den in Prämienform erhaltenen Betrag, entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt
Der Fonds, der die Renten nicht direkt auszahlt, gibt dazu keine buchhalterischen Angaben an, da die Versicherungsgesellschaft die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten auszahlt.

Zum 31/12/2011 wurden von der Versicherungsgesellschaft folgende Angaben übermittelt:
- der Bruttobetrag der im Jahr 2011 ausgezahlten Renten beträgt 3.966,18 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 93.050,53 Euro.

Garantierte Investitionslinie

2.3 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Direkte Investitionen**					
20	**Verwaltetes Vermögen**			**111.652.854**		**94.303.644**
	a)	Bankeinlagen	2.177.263		387.069	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	92.687.950		76.490.830	
	d)	Börsennotierte Anleihen	14.955.300		16.037.440	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.830.741		1.388.049	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.600		256	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**148**		**81**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**29.903**		**7.941**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	22.642		146	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.602		7.042	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	659		753	
50	**Steuerguthaben**			**0**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**111.682.905**		**94.311.666**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-214.182**		**-55.825**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-14.182		-55.825	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-79.301**		**-68.237**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-79.301		-68.237	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**-148**		**-81**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-59.698**		**-37.738**
	a)	Abfertigungen	-955		-747	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-58.743		-36.991	
50	**Steuerschuld**			**-127.681**		**-50.264**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-481.010**		**-212.145**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**111.201.895**		**94.099.521**
	ORDNUNGSKONTEN			**0**		**0**

2.4 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**15.957.999**		**14.482.986**
	a)	Beiträge für Leistungen	22.932.174		20.014.384	
	b)	Vorschüsse	-694.377		-886.670	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-2.200.344		-1.709.026	
	d)	Umwandlung in Rente	-47.765		0	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-4.031.689		-2.935.702	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**1.591.046**		**832.660**
	a)	Dividenden und Zinsen	4.311.015		3.417.900	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-2.719.969		-2.585.240	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-320.920**		**-277.500**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-289.844		-250.943	
	b)	Depotbank	-31.076		-26.557	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**1.270.126**		**555.160**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**		**-1.906**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	92.941		101.327	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-63.179		-84.630	
	d)	Personalkosten	-37.313		-43.101	
	e)	Amortisierungen	-440		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	7.991		24.938	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**17.228.125**		**15.036.240**
80	**Steuerschuld**			**-125.751**		**-49.712**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**17.102.374**		**14.986.528**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2011 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert *	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	8.637.211,97390	Euro	94.099.521
Ausgegebene Anteile	2.102.106,46995	Euro	22.955.142
Annullierte Anteile	639.417,86677	Euro	6.997.143
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	10.099.900,57708	Euro	111.201.895

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2011 erfolgten 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 der Vermögensverwalter und der zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2011 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
UNIPOL	22.148.308

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Gewi ch-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
UNIPOL	Aktiv	MSCI Euro JPMorgan emu 1-3 Jahre	5% 95%	MXEM JNEU1R3	5% Aktien 95% Obligationen	

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31/12/2011 auf 111.652.854 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Bankeinlagen	2.177.263	387.069
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	92.687.950	76.490.830
d) Börsennotierte Anleihen	14.955.300	16.037.440
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.830.741	1.388.049
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.600	256
Gesamt	**111.652.854**	**94.303.644**

Saldo der Bankeinlagen des Vermögensverwalters zum 31.12.2011:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH-RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
UNIPOL	615309591726	EUR	1.974.509	1,77
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615310208187	EUR	202.754	0,18
Gesamt			**2.177.263**	**1,95**

Die Bankkonten lauten auf den Vermögensverwalter UNIPOL und nicht auf den Fonds aufgrund den Bestimmungen im Art. 36 und 38 des GvD Nr. 209/2005 (Kodex der Versicherungen) und dem Absatz 9 des Art. 6 des GvD Nr. 252/2005 (aufgenommen vom Art. 6 Absatz 1 des Ministerialdekrets 703/96). Sie scheinen demnach im Posten „Bankeinlagen" in der Aktiva auf.

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -lfd. Nr.	Wäh-rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13	48.000.000	48.230.400,00	43,19%
2	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	35.500.000	35.503.550,00	31,79%
3	EUR	IT0004564636	BTP 2% 15/12/12	7.000.000	6.888.000,00	6,17%
4	EUR	IT0003933717	CASSA DEP. PREST. 3% 31/01/13	5.000.000	4.881.000,00	4,37%
5	EUR	IT0004488604	CASSA DEP. PREST. 3,5% 24/04/12	3.000.000	2.987.400,00	2,67%
6	EUR	ES0000011660	SPAGNA 6.15% 31/01/13	2.000.000	2.066.000,00	1,85%
7	EUR	FR0000471948	FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	900.000	950.220,00	0,85%
8	EUR	XS0400736475	EDF 5,625% 23/01/13	700.000	729.540,00	0,65%
9	EUR	XS0163023848	IBERDROLA INTL BV 4,875% 18/02/13	700.000	713.160,00	0,64%
10	EUR	XS0430951888	SKAND.ESK.BK. 4,375% 29/05/12	700.000	707.070,00	0,63%
11	EUR	XS0408827235	MEDIOBANCA 4.375% 20/01/12	700.000	698.950,00	0,63%
12	EUR	XS0345983638	UNICREDIT 4,875% 12/02/13	700.000	686.350,00	0,61%
13	EUR	XS0470624205	INTESA SPAOLO 2.625% 04/12/12	700.000	684.040,00	0,61%
14	EUR	XS0386772924	TESCO 5,625% 12/09/12	500.000	514.200,00	0,46%
15	EUR	XS0420072695	CRED SUISSE LN 5,125% 30/03/12	500.000	504.050,00	0,45%
16	EUR	XS0469192388	LLOYDS TBS 3,25% 26/11/12	500.000	499.800,00	0,45%
17	EUR	XS0427109896	BBVA SENIOR FIN 3,625% 14/05/12	400.000	399.520,00	0,36%

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.

Information zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Investitionen	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	USA	Japan	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Anleihen	100.559.690	4.858.440	2.225.120	0	0	0	0	107.643.250	96,38
Dividendenpapiere	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gesamt	**100.559.690**	**4.858.440**	**2.225.120**	**0**	**0**	**0**	**0**	**107.643.250**	**96,38**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
EUR	107.643.250
Gesamt	**107.643.250**

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

Beschreibung	ISIN-Kode	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchsch. Gewich-tung
BTP 4,75% 01/02/13	IT0003357982	Staatspapiere Italien	48.000.000	1,011	
BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Staatspapiere Italien	35.500.000	1,205	
BTP 2% 15/12/12	IT0004564636	Staatspapiere Italien	7.000.000	0,917	
					1,0799
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Staatspapiere Eurozone	2.000.000	0,995	
					0,995
UNICREDIT 4,875% 12/02/13	XS0345983638	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	1,004	
FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	FR0000471948	Börsennotierte Anleihen in Euro	900.000	0,995	
EDF 5,625% 23/01/13	XS0400736475	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	0,998	
CASSA DEP. PREST. 3,5% 24/04/12	IT0004488604	Börsennotierte Anleihen in Euro	3.000.000	0,3	
SKAND.ESK.BK. 4,375% 29/05/12	XS0430951888	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	0,4	
CRED SUISSE LN 5,125% 30/03/12	XS0420072695	Börsennotierte Anleihen in Euro	500.000	0,242	
IBERDROLA INTL BV 4,875% 18/02/13	XS0163023848	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	1,057	
BBVA SENIOR FIN 3,625% 14/05/12	XS0427109896	Börsennotierte Anleihen in Euro	400.000	0,355	
MEDIOBANCA 4.375% 20/01/12	XS0408827235	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	0,051	
TESCO 5,625% 12/09/12	XS0386772924	Börsennotierte Anleihen in Euro	500.000	0,687	
INTESA SPAOLO 2.625% 04/12/12	XS0470624205	Börsennotierte Anleihen in Euro	700.000	0,877	
LLOYDS TBS 3,25% 26/11/12	XS0469192388	Börsennotierte Anleihen in Euro	500.000	0,873	
CASSA DEP. PREST. 3% 31/01/13	IT0003933717	Börsennotierte Anleihen in Euro	5.000.000	1,128	
					0,7683
Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Anleihen					**1,0349**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 wurden von Seiten des Vermögensverwalters keine Operationen, die gemäß den Regelungen des Art. 7 des Ministerialdekrets 703/96 relevant sind, durchgeführt.

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Termingeschäfte verzeichnet.

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Art der Anlage:

Zukäufe 2011		Verkäufe 2011	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	29.723.799	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	11.188.850
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	700.000
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	0	Börsennotierte Aktien	0
Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	0	OGAW-Anteile	0
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente		Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**29.723.799**	**Gesamt**	**11.888.850**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Vermittlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
Angereifte zu kassierende Bankzinsen in Euro	1.600
Gesamt	**1.600**

30 Garantie auf das Ergebnis der individuellen Positionen

Der Vermögensverwalter UNIPOL verpflichtet sich gemäß des am 21. Jänner 2008 abgeschlossenen Abkommens die im Informationsblatt angeführten Bedingungen zu überprüfen (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 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe) und im Falle, dass der Wert der individuellen Position geringer ist als der garantierte Wert (2% jährlich), die Differenz zwischen den beiden Werten zu Gunsten des Mitglieds an den Fonds einzubezahlen.

Der Gesamtbetrag der den einzelnen eigenen Positionen für das Geschäftsjahr 2011 anerkannten Garantie beläuft sich auf 17.547 Euro; für noch nicht kassierte Garantien scheint zum 31.12.2011 ein Saldo von 148 Euro auf.

40 Tätigkeit der Verwaltung

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 22.642 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst für 6.602 Euro die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke. Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Die sonstigen Aktivas 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 659 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst, die Verbindlichkeiten zum 31.12.2011, gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse ihrer individuellen Position, einen Vorschuss oder die Auszahlung in Form von Kapital beantragt haben, da die ihnen zustehenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit fälligen Steuern angeführt.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen außerdem die fälligen Abzugssteuern für bereits ausbezahlte Ablösen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-29	-29
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-232	-232
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-15	-15
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-213.906	-55.549
Gesamt	**-214.182**	**-55.825**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung
Zusammensetzung des Postens "Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung"

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgebühren Unipol	-21.864	-18.838
Garantieleistungsgebühren Unipol	-54.659	-47.036
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-2.735	-2.357
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-43	-6
Gesamt	**-79.301**	**-68.237**

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 angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 955 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 58.743 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	4.239.330	3.832.356
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	3.362.739	3.120.763
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	11.874.281	11.204.409
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	689.221	212.270
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	2.766.603	1.644.586
Gesamt	**22.932.174**	**20.014.384**

Die anderen Posten zur Vorsorgetätigkeit umfassen die bereits auf die einzelnen Positionen gutgeschriebenen Beiträge.

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Vorschüsse	-694.377	-886.670
Gesamt	**-694.377**	**-886.670**

Die Gesamtsumme von 694.377 Euro entspricht den 111 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Übertragungen	-329.515	-300.468
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-809.177	-508.428
Ablösen	-1.061.652	-900.130
Gesamt	**-2.200.344**	**-1.709.026**

Die Summe von 1.061.652 Euro entspricht den 188 Anfragen zur Ablöse der eigenen Position, während die Summe von 329.515 Euro den 42 Anfragen um Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds entspricht, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Umwandlung in Rente	-47.765	0
Gesamt	**-47.765**	**0**

Die Gesamtsumme von 47.765 Euro entspricht 1 Auszahlung in Form von Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Auszahlungen in Form von Kapital	-4.079.454	-2.935.702
Gesamt	**-4.079.454**	**-2.935.702**

Die Gesamtsumme von 4.079.454 Euro entspricht den 265 Anfragen um Auszahlungen 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	Gewinn/Verlust
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	3.686.311	-2.337.829
Börsennotierte Anleihen	609.748	-382.140
Börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	14.956	
OGAW-Anteile	0	0
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0

Sonstige Finanzinstrumente		0
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		0
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gesamt	**4.311.015**	**-2.719.969**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgesellschaft	-289.844	-250.943
Depotbank	-31.076	-26.557
Gesamt	**-320.920**	**-277.500**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsprovisionen Unipol	-82.846	-72.174
Garantieleistungsprovisionen Unipol	-206.992	-175.451
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	-6	-3.318
Gesamt	**-289.844**	**-250.943**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-30.928	-26.416
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-148	-141
Gesamt	**-31.076**	**-26.557**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**92.941**	**101.327**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	8.160	4.755
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	118.776	96.572
Antizipative Passiva für Verwaltungskosten	-33.995	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-63.179**	**-84.630**
Periodische Mitteilung/ Marketing	-605	-20.770
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-1.990	-1.681
Post- und Frankierspesen	-23	-3.417
Werbungs- und Inseratkosten	-288	-4.235
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-17.140	-15.511
Vergütungen zugunsten Dritter, inkl. MwSt.	-5.005	-5.723
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, inkl. MwSt.	-10.158	-9.243
Reisespesen	-868	-886
Schreibwaren	-202	-781
Steuern für das Geschäftsjahr	-31	0

Stempelgebühren	-332	-358
Bankspesen	0	-21
Passive Mieten	-93	-843
Vertretungskosten	-154	-1.282
Vergütung Delegierte	-1.072	-1.072
Ausgaben für Fortbildung	-233	-126
Telefonspesen	-524	-604
Internet-Domäne	-18	-16
Vergütung interne Kontrolle	-5.163	-4.512
Arbeitssicherheit 626/94	-62	-55
Dienstleistung Finanzberatung	0	-2.724
Weitere Kosten	-210	-178
Beitrag Covip	-9.129	-8.282
Reportagedienst Riskabteilung	-8.763	-1.933
Mitgliedsbeiträge	-1.116	-377
d) Personalkosten	**-37.313**	**-43.101**
Gehälter und Entlohnungen	-27.042	-31.352
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-7.550	-8.723
Rückstellungen Abfertigung	-529	-462
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-404	-450
INAIL-Beiträge Angestellte	-106	-164
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-1.508	-1.768
Kosten QUAS	-152	-140
Weitere Dienstbezüge	-22	-42
e) Amortisierungen	**-440**	**-440**
Amortisierungen Marken und Patente	-440	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**7.991**	**24.938**
Zinserträge auf Bankeinlagen	8.560	3.543
Rückvergütung Werbekosten PensPlan Centrum	0	21.037
Spesenbeitrag Vermögensverwalter	0	966
Aufrundungen	1	1
A.o. Erträge	110	458
Abrundungen	-1	-1
A.o. Aufwendungen	-679	-1.066
GESAMT	**0**	**-1.906**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer" bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 11 %, die auf das im Geschäftsjahr angereifte Nettoergebnis angewandt wird. Die Ersatzsteuer wurde gemäß den Kriterien laut Art. 17 GvD Nr. 252/05 errechnet und beträgt 125.751 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2011	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		111.327.646
Ablösen	1.061.652	

Vorschüsse	694.377	
Übertragungen	329.515	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	809.177	
Rentenleistungen in Form von Rente	47.765	
Rentenleistungen in Form von Kapital	4.031.689	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		6.974.175
Beiträge zulasten der Angestellten	-4.239.330	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-3.362.739	
Abfertigungs-Beiträge	-11.874.281	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-2.766.603	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-689.221	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-126.936	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-23.059.110
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		94.099.521
Steuergrundlage		1.143.190
Ersatzsteuer-Schuld 11%		**125.751**

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2.5 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Direkte Investitionen**					
20	**Verwaltetes Vermögen**			**92.868.712**		**75.477.409**
	a)	Bankeinlagen	1.190.180		1.118.777	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	70.153.146		56.950.610	
	e)	Börsennotierte Dividendenpapiere	18.307.109		16.665.020	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	852.572		717.142	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	2.365.705		25.860	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**		**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**22.986**		**7.666**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	15.929		114	
	b)	Immaterielle Anlagevermögen	6.602		7.042	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	455		510	
50	**Steuerguthaben**			**0**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**92.891.698**		**75.485.075**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-76.544**		**-17.650**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-76.544		-17.650	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-2.424.027**		**-48.379**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-2.424.027		-48.379	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**		**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-41.819**		**-26.499**
	a)	Abfertigungen	-627		-497	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-41.192		-26.002	
50	**Steuerschuld**			**-291.838**		**-273.949**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-2.834.228**		**-366.477**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**90.057.470**		**75.118.598**
	ORDNUNGSKONTEN			**0**		**0**

2.6 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**12.492.443**		**11.702.015**
	a)	Beiträge für Leistungen	15.119.756		13.775.365	
	b)	Vorschüsse	-560.170		-547.400	
	c)	Übertragungen und Ablösen	-983.733		-904.623	
	d)	Umwandlungen in Rente	-67.347		0	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-1.016.063		-621.327	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**2.958.726**		**2.739.150**
	a)	Dividenden und Zinsen	2.745.264		2.465.286	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	213.462		273.864	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-220.459**		**-181.051**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-193.932		-158.703	
	b)	Depotbank	-26.527		-22.348	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**2.738.267**		**2.558.099**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**		**10**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	59.968		67.660	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-41.534		-55.818	
	d)	Personalkosten	-24.433		-28.207	
	e)	Amortisierungen	-440		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	6.439		16.815	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**15.230.710**		**14.260.124**
80	**Steuerschuld**			**-291.838**		**-273.949**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**14.938.872**		**13.986.175**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2011 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert *	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	6.884.030,03509	Euro	75.118.598
Ausgegebene Anteile	1.389.775,92011	Euro	15.125.583
Annullierte Anteile	241.738,18331	Euro	2.633.192
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	8.032.067,77189	Euro	90.057.470

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2010 erfolgten 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 Vermögensverwalter

In der folgende Tabelle ist der Vermögensverwalter und der zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2011 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
CREDIT SUISSE	12.500.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Ge-wich tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
CREDIT SUISSE	Aktiv	JPM cash index Euro 3m	10%	JPCAEU3M	20% Aktien	AUD – CAD CHF – DKK - GBP – JPY - NOK - SEK - USD - PLN
		JP Morgan GBI Global European Traded	70%	JNUCEURO	80% Obligationen	
		MSCI World TR	20%	NDDUWI		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31/12/2011 auf 92.868.712 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Bankeinlagen	1.190.180	1.118.777
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	70.153.146	56.950.610
e) Börsennotierte Dividendenpapiere	18.307.109	16.665.020
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	852.572	717.142
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	2.365.705	25.860
Gesamt	**92.868.712**	**75.477.409**

Saldo der Bankeinlagen zum 31.12.2011:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH-RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT-FOLIO
CREDIT SUISSE	615315981939	EUR	593.812	0,64
	161003015618	GBP	37.032	0,04
	161003015619	NOK	5.439	0,01
	161003015620	SEK	108	0,00
	161003015621	DKK	693	0,00
	161003015622	CHF	143	0,00
	161003015623	USD	4.293	0,00
	161003015624	CAD	12.462	0,01
	161003015625	JPY	15.910	0,02
	161003015626	AUD	33.207	0,04
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615315981369	EUR	487.081	0,52
Gesamt			**1.190.180**	**1,28**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -lfd. Nr.	Wäh-rung	ISIN-Kode	Beschreibung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	6.950.000	6.950.695,00	7,48%
2	EUR	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/13	6.850.000	6.719.850,00	7,23%
3	GBP	GB0004893086	UK TREAS. 4,25% 07/06/32	3.200.000	4.674.153,00	5,03%
4	EUR	DE0001135390	GERMANY 3,25% 04/01/20	3.500.000	3.949.750,00	4,25%
5	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01/08/39	4.500.000	3.552.948,00	3,82%
6	EUR	DE0001135416	GERMANY 2,25% 04/09/20	3.000.000	3.145.500,00	3,39%
7	GBP	GB00B4LFZR36	UK TREAS. 2,75% 22/01/15	2.150.000	2.750.496,83	2,96%
8	EUR	NL0009712470	OLANDA 3,25% 15/07/21	2.050.000	2.237.165,00	2,41%
9	GBP	GB0009997999	UK TREAS.8% 07/06/21	1.200.000	2.199.736,62	2,37%
10	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	2.000.000	2.198.400,00	2,37%
11	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.850.000	2.194.100,00	2,36%
12	SEK	SE0001811399	SVEZIA 3,75% 12/08/17	17.000.000	2.166.965,89	2,33%
13	GBP	GB00B3KJDS62	UK TREAS 4,25% 07/09/39	1.450.000	2.130.474,08	2,29%
14	EUR	DE0001141588	GERMANY 1,75% 09/10/15	1.950.000	2.040.090,00	2,20%
15	EUR	IT0004361041	BTP 4,5% 01/08/18	2.000.000	1.810.000,00	1,95%
16	EUR	NL0009086115	OLANDA 4% 15/07/19	1.500.000	1.716.300,00	1,85%
17	DKK	DK0009921439	DANIMARCA 4% 15/11/15	11.000.000	1.689.018,32	1,82%
18	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.000.000	1.683.496,00	1,81%
19	EUR	DE0001135408	GERMANY 3% 04/07/20	1.500.000	1.664.700,00	1,79%
20	EUR	IT0004489610	BTP 4.25% 01/09/19	1.900.000	1.653.190,00	1,78%
21	EUR	IT0004605090	CTZ 30/04/12	1.500.000	1.445.644,09	1,56%
22	EUR	IT0004683014	BOT 15/02/12 365 GG	1.350.000	1.326.440,19	1,43%
23	GBP	GB00B3KJDW09	UK TREAS. 2,25% 07/03/14	1.000.000	1.247.216,57	1,34%
24	EUR	NL0009819671	OLANDA 2,5% 15/01/17	1.000.000	1.052.800,00	1,13%
25	EUR	DE0001135457	GERMANY 2,25% 04/09/21	1.000.000	1.041.100,00	1,12%
26	EUR	FR0119580019	FRANCE BTAN 2% 25/09/13	1.000.000	1.021.600,00	1,10%
27	EUR	IT0004594930	BTP 4% 01/09/20	1.200.000	1.006.322,40	1,08%
28	GBP	GB00B582JV65	UK TREAS 3,75% 07/09/20	700.000	968.753,74	1,04%

29	EUR	IT0004612179	BTP 2% 01/06/13	1.000.000	968.557,00	1,04%
30	EUR	FR0116114978	FRANCIA BTAN 2,5% 12/01/14	800.000	825.920,00	0,89%
31	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000	789.074,00	0,85%
32	USD	US5801351017	MC DONALD'S CORP	9.000	697.866,91	0,75%
33	USD	US6541061031	NIKE	8.000	595.842,03	0,64%
34	USD	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	12.600	547.567,82	0,59%
35	EUR	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/13	500.000	478.377,50	0,51%
36	DKK	DK0009922676	DANIMARCA 3% 15/11/21	3.000.000	455.589,03	0,49%
37	CAD	CA89353D1078	TRANSCANADA CORP.	13.500	454.903,52	0,49%
38	USD	US7134481081	PEPSICO INC	8.000	410.232,63	0,44%
39	EUR	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/12	400.000	398.722,40	0,43%
40	USD	US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	5.300	378.442,69	0,41%
41	GBP	GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	22.300	376.160,66	0,40%
42	USD	US2788651006	ECOLAB INC.	8.000	357.431,02	0,38%
43	USD	US50075N1046	KRAFT FOODS INC SHS A	12.000	346.487,36	0,37%
44	USD	US8574771031	STATE STREET CORP	11.000	342.692,63	0,37%
45	USD	US7170811035	PFIZER INC.	20.000	334.492,62	0,36%
46	EUR	FR0000120271	TOTAL	8.000	316.000,00	0,34%
47	GBP	GB0008847096	TESCO PLC	65.000	313.950,08	0,34%
48	CAD	CA0089161081	AGRIUM	6.000	310.465,38	0,33%
49	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	7.600	309.168,00	0,33%
50	USD	IE00B4BNMY34	ACCENTURE NEW	7.000	287.974,34	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 zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Investitionen	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	USA	Japan	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Anleihen	28.783.317	25.232.032	16.137.797	0	0	0	0	70.153.146	75,52
Dividendenpapiere	488.700	2.540.636	2.210.745	8.455.254	1.623.298	2.545.371	443.105	18.307.109	19,71
Gesamt	**29.272.017**	**27.772.668**	**18.348.542**	**8.455.254**	**1.623.298**	**2.545.371**	**443.105**	**88.460.255**	**95,23**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
AUD	998.066
CAD	1.154.934
CHF	145.443
DKK	2.322.165
EUR	54.264.236
GBP	16.369.883
JPY	1.623.298
SEK	2.364.610
USD	9.217.620
Gesamt	**88.460.255**

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	5.439
USD	4.293
DKK	693
SEK	108
CHF	143
GBP	37.032
CAD	12.462
AUD	33.207
JPY	15.910
Gesamt	**109.287**

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

Bezeichnung	ISIN-Kode	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
BOT 15/02/12 365 GG	IT0004683014	Staatspapiere Italien	1.350.000	0,122	
BTP 4,5% 01/08/18	IT0004361041	Staatspapiere Italien	2.000.000	5,271	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Staatspapiere Italien	4.500.000	12,522	
BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Staatspapiere Italien	6.950.000	1,205	
BTP 3,75% 15/12/13	IT0004448863	Staatspapiere Italien	6.850.000	1,812	
BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Staatspapiere Italien	1.900.000	6,039	
BTP 2,5% 01/07/12	IT0004508971	Staatspapiere Italien	400.000	0,477	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	2.000.000	8,67	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	1.000.000	12,765	
BTP 4% 01/09/20	IT0004594930	Staatspapiere Italien	1.200.000	6,72	
BTP 2% 01/06/13	IT0004612179	Staatspapiere Italien	1.000.000	1,344	
BTP 2,25% 01/11/13	IT0004653108	Staatspapiere Italien	500.000	1,719	
CTZ 30/04/12	IT0004605090	Staatspapiere Italien	1.500.000	0,32	
					4,1321
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Staatspapiere Eurozone	2.000.000	6,157	
OLANDA 4% 15/07/19	NL0009086115	Staatspapiere Eurozone	1.500.000	6,495	
GERMANY 3,25% 04/01/20	DE0001135390	Staatspapiere Eurozone	3.500.000	6,935	
FRANCIA BTAN 2,5% 12/01/14	FR0116114978	Staatspapiere Eurozone	800.000	1,945	
GERMANY 3% 04/07/20	DE0001135408	Staatspapiere Eurozone	1.500.000	7,282	
GERMANY 3,25% 04/07/42	DE0001135432	Staatspapiere Eurozone	1.850.000	20,018	
GERMANY 2,25% 04/09/20	DE0001135416	Staatspapiere Eurozone	3.000.000	7,822	
GERMANY 1,75% 09/10/15	DE0001141588	Staatspapiere Eurozone	1.950.000	3,653	
OLANDA 3,25% 15/07/21	NL0009712470	Staatspapiere Eurozone	2.050.000	8,132	
OLANDA 2,5% 15/01/17	NL0009819671	Staatspapiere Eurozone	1.000.000	4,624	
GERMANY 2,25% 04/09/21	DE0001135457	Staatspapiere Eurozone	1.000.000	8,617	
FRANCE BTAN 2% 25/09/13	FR0119580019	Staatspapiere Eurozone	1.000.000	1,7	
DANIMARCA 4% 15/11/15	DK0009921439	Staatspapiere Eurozone	11.000.000	3,649	
DANIMARCA 3% 15/11/21	DK0009922676	Staatspapiere Eurozone	3.000.000	8,61	
UK TREAS.8% 07/06/21	GB0009997999	Staatspapiere Eurozone	1.200.000	7,21	
UK TREAS. 4,25% 07/06/32	GB0004893086	Staatspapiere Eurozone	3.200.000	14,129	
UK TREAS 4,25% 07/09/39	GB00B3KJDS62	Staatspapiere Eurozone	1.450.000	17,006	
UK TREAS. 2,75% 22/01/15	GB00B4LFZR36	Staatspapiere Eurozone	2.150.000	2,914	

UK TREAS 3,75% 07/09/20	GB00B582JV65	Staatspapiere Eurozone	700.000	7,393
UK TREAS. 2,25% 07/03/14	GB00B3KJDW09	Staatspapiere Eurozone	1.000.000	2,122
SVEZIA 3,75% 12/08/17	SE0001811399	Staatspapiere Eurozone	17.000.000	5,064
				8,0388

Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Anleihen	**6,4359**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 wurden von Seiten des Vermögensverwalters keine Operationen, die gemäß den Regelungen des Art. 7 des Ministerialdekrets 703/96 relevant sind, durchgeführt.

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko
Im Laufe des Geschäftsjahres 2011 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.
Am Ende des Geschäftsjahres mussten noch folgende Zu- und Verkäufe getätigt werden:

Operation	Vermögensverwalter	Finanz-instrument	Operation	Betrag	% Deckung
Verkauf Devisen	Credit Suisse	Währung GBP	1.450.000	1.720.252	10.52%
Verkauf Devisen	Credi Suisse	Währung CHF	150.000	121.753	84.76%
Verkauf Devisen	Credit Suisse	Währung AUD	650.000	493.771	49,54%
Gesamt				**2.335.776**	

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Art der Anlage:

Zukäufe 2011		Verkäufe 2011	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	882.187
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	19.534.653	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	1.808.808
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	12.829.659	Börsennotierte Aktien	9.554.522

Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	0	OGAW-Anteile	0
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**32.364.312**	**Gesamt**	**12.245.517**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2011	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	27.914	0,063

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Credit Suisse Wertpapiere	2.335.776
Zu erhaltende Dividenden in USD	17.809
Zu erhaltende Dividenden in JPY	3.341
Zu erhaltende Dividenden in CAD	3.647
Zu erhaltende Dividenden in GBP	4.028
Angereifte zu kassierende Bankzinsen in Euro	1.041
Angereifte zu kassierende Bankzinsen in Fremdwährung	63
Gesamt	**2.365.705**

40 Tätigkeit der Verwaltung

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 15.929 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 6.602 Euro die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke. Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktivas 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 455 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Die Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeiten umfassen die zum 31.12.2011 der Tilgung der Verbindlichkeiten fälligen Abzugssteuern.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-76.544	-17.650
Gesamt	**-76.544**	**-17.650**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung
Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung"

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verbindlichkeiten für abzuschließende Operationen	-26	0
GBP Devisenverbindlichkeiten	-1.720.252	0
CHF Devisenverbindlichkeiten	-121.753	0
AUD Devisenverbindlichkeiten	-493.771	0
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-31.950	0
Verwaltungsgebühren Credit Suisse	-53.708	-46.237
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-2.530	-2.136
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-37	-6
Gesamt	**-2.424.027**	**-48.379**

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 angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 627 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 41.192 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	3.391.729	2.974.702
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	2.762.556	2.512.891
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	7.379.712	6.854.177
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenfonds	396.552	193.598
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	1.189.154	1.239.997
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	53	0
Gesamt	**15.119.756**	**13.775.365**

Die Posten zur Vorsorgetätigkeit umfassen die bereits auf die einzelnen Positionen gutgeschriebenen Beiträge.

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Vorschüsse	-560.170	-547.400
Gesamt	**-560.170**	**-547.400**

Die Gesamtsumme von 560.170 Euro entspricht den 78 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Übertragungen	-219.632	-213.432
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-386.499	-301.432
Ablösen	-377.602	-389.759
Gesamt	**-983.733**	**-904.623**

Die Summe von 377.602 Euro entspricht den 52 Anfragen zur Ablöse der eigenen Position, während die Summe von 219.632 Euro den 25 Anfragen um Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds entspricht, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Umwandlungen in Rente	-67.347	0
Gesamt	**-67.347**	**0**

Die Gesamtsumme von 67.347 Euro entspricht den 2 Auszahlungen in Rentenform, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Auszahlungen in Form von Kapital	-1.016.063	-621.327
Gesamt	**-1.016.063**	**-621.327**

Die Gesamtsumme von 1.016.063 Euro, entspricht den 54 Anfragen um Auszahlungen 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	Gewinn/Verlust
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	2.272.404	1.214.621
Börsennotierte Anleihen	0	0
Börsennotierte Dividendenpapiere	460.470	-1.867.293
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	12.390	
OGAW-Anteile	0	0
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		-66.719
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		969.116
Vermittlungsgebühren		-27.914
Ausgaben für Wertpapierorder		-8.349
Gesamt	**2.745.264**	**213.462**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgesellschaft	-193.932	-158.703
Depotbank	-26.527	-22.348
Gesamt	**-220.459**	**-181.051**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsprovisionen Credit Suisse	-201.992	-170.817
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	8.060	12.114
Gesamt	**-193.932**	**-158.703**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-27.249	-25.847
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-74	-74
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	796	3.573
Gesamt	**-26.527**	**-22.348**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**59.968**	**67.660**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	4.136	2.340
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	81.060	65.320
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-25.228	0
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-41.534**	**-55.818**
Periodische Mitteilung/ Marketing	-400	-13.584
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-1.304	-1.100
Post- und Frankierspesen	-15	-2.236
Werbungs- und Inseratkosten	-189	-2.773
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-11.194	-10.162
Vergütungen zugunsten Dritter, einschließlich MwSt.	-3.296	-3.742
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, einschließlich MwSt.	-6.629	-6.060
Reisespesen	-562	-581
Schreibwaren	-134	-511
Steuern für das Geschäftsjahr	-20	0
Stempelgebühren	-219	-235
Bankspesen	0	-14
Passive Mieten	-62	-552
Vertretungskosten	-101	-840
Vergütung Delegierte	-690	-703
Ausgaben für Fortbildung	-154	-82
Telefonspesen	-344	-395
Internet-Domäne	-12	-11
Vergütung interne Kontrolle	-3.386	-2.954
Arbeitssicherheit 626/94	-40	-36
Dienstleistung Finanzberatung	0	-1.782
Weitere Kosten	-138	-117
Beitrag Covip	-6.205	-5.834
Reportagedienst Riskabteilung	-5.708	-1.267
Mitgliedsbeiträge	-732	-247
d) Personalkosten	**-24.433**	**-28.207**
Gehälter und Entlohnungen	-17.708	-20.518
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-4.945	-5.708
Rückstellungen Abfertigung	-340	-303
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-265	-295
INAIL-Beiträge Angestellte	-70	-108
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-990	-1.157
Kosten QUAS	-100	-91
Weitere Dienstbezüge	-15	-27

e) Amortisierungen	**-440**	**-440**
Amortisierung Marken und Patente	-440	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**6.439**	**16.815**
Zinserträge auf Bankeinlagen	6.814	2.805
Rückvergütung Werbekosten PensPlan Centrum	0	13.761
Spesenbeitrag Vermögensverwalter	0	634
Aufrundungen	1	1
A.o. Erträge	72	314
Passivzinsen auf Bankeinlagen	0	-1
Abrundungen	-1	-1
A.o. Aufwendungen	-447	-698
GESAMT	**0**	**10**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer" bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 11 %, die auf das im Geschäftsjahr angereifte Nettoergebnis angewandt wird. Die Ersatzsteuer wurde gemäß den Kriterien laut Art. 17 GvD Nr. 252/05 errechnet und beträgt 291.838. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2011	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		90.349.308
Ablösen	377.602	
Vorschüsse	560.170	
Übertragungen	219.632	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	386.499	
Rentenleistungen in Form von Rente	67.347	
Rentenleistungen in Form von Kapital	1.016.063	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		2.627.313
Beiträge zulasten der Angestellten	-3.391.729	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-2.762.557	
Abfertigungs-Beiträge	-7.379.712	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-1.189.154	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	-53	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-396.552	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-85.196	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-15.204.953
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		75.118.598
Steuergrundlage		2.653.070
Ersatzsteuer-Schuld 11%		**291.838**

Dynamische Investitionslinie

2.7 Bilanz – Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Direkte Investitionen**					
20	**Verwaltetes Vermögen**			**32.060.985**		**27.149.554**
	a)	Bankeinlagen	902.762		1.011.281	
	h)	Anteile/Aktien OGAW	31.118.065		26.059.638	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	40.158		78.635	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**		**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**6.772**		**25.357**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	18		37	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.602		25.150	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	152		170	
50	**Steuerguthaben**			**77.724**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**32.145.481**		**27.174.911**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-12.725**		**-7.058**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-12.725		-7.058	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-30.863**		**-33.098**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-30.863		-33.098	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**		**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-55.172**		**-62.775**
	a)	Abfertigungen	-207		-166	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-54.965		-62.609	
50	**Steuerschuld**			**0**		**-179.481**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-98.760**		**-282.412**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**32.046.721**		**26.892.499**
	ORDNUNGSKONTEN			**0**		**0**

2.8 Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			Jahr 2011		Jahr 2010	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**5.755.833**		**4.792.236**
	a)	Beiträge für Leistungen	6.597.795		5.670.076	
	b)	Vorschüsse	-228.132		-271.103	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-574.688		-601.304	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-39.142		-5.433	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-599.851**		**1.724.637**
	a)	Dividenden und Zinsen	81.809		265.504	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-681.660		1.459.133	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-68.503**		**-51.637**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-59.678		-41.168	
	b)	Depotbank	-8.825		-10.469	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-668.354**		**1.673.000**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**-10.981**		**-19.255**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	27.246		22.098	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-14.076		-19.096	
	d)	Personalkosten	-7.936		-9.372	
	e)	Amortisierungen	-18.547		-18.547	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	2.332		5.662	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**5.076.498**		**6.445.981**
80	**Steuerschuld**			**77.724**		**-179.481**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**5.154.222**		**6.266.500**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2011 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert *	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	2.572.411,79947	Euro	26.892.499
Ausgegebene Anteile	637.376,21407	Euro	6.599.407
Annullierte Anteile	82.300,07543	Euro	843.597
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	3.127.487,93811	Euro	32.046.721

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2011 erfolgten 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 sind die Vermögensverwalter und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2011 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	5.600.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Vereinbarungen zur Vermögensverwaltung angeführt.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Gewich-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
BLACKROCK	Aktiva	JPM EMU Government Bond Index	30%	JPMGEMLC	50% Aktien 50% Obligationen	AUD - CAD - CHF - DKK - GBP - JPY - NOK – PLN -SEK - USD
		JPM ELSI Aggregate Index	8%	JPMLEILA		
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	7%	SBNBEB		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	5%	JPCAEU3M		
		MSCI Europe TR net Index	25%	NDDUE15		
		MSCI North America TR net Index	20%	NDDUN		
		MSCI Japan TR net Index	5%	NDDUJN		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31/12/2011 auf 32.060.985 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Bankeinlagen	902.762	1.011.281
h) Anteile/ Aktien OGAW	31.118.065	26.059.638
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	40.158	78.635
Gesamt	**32.060.985**	**27.149.554**

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2011:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH-RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT-FOLIO
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	001000000423	EUR	682.029	2,12
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615316176543	EUR	220.733	0,69
Gesamt			**902.762**	**2,81**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort lfd. Nr.	Wä hru ng	ISIN-Kode	Beschreibung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	LU0526928493	BGF FLEX MA FUND SHS X2	1.191.486,88	12.772.739,35	39,73%
2	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	164.938,87	3.655.045,35	11,37%
3	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	262.497,87	3.487.393,45	10,85%
4	EUR	IE00B4WXJJ64	(LN)ISHARES III BARCLAYS EUR TREAS BOND	27.551,00	2.763.503,05	8,60%
5	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	36.913,84	2.575.109,47	8,01%
6	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	108.356,71	1.379.380,91	4,29%
7	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	81.491,67	1.161.256,29	3,61%
8	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND	6.033,00	1.071.822,78	3,33%
9	USD	LU0462856625	BGF US SM OPP SHS X2	8.338,00	758.919,75	2,36%
10	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	9.389,19	706.015,83	2,20%
11	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	22.742,00	606.226,37	1,89%
12	EUR	IE0005023910	INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH	1.298,21	180.652,54	0,56%

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

Zum Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine noch nicht verbuchten Zu- bzw. Verkaufsoperationen auf.

Information zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Investitionen	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	USA	Japan	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Anleihen	2.176.008	7.643.607	1.183.324	1.529.108	1.702.259	834.761	80.320	15.149.387	47,13
Dividenden-papiere	246.018	3.379.810	2.263.749	6.923.281	1.043.054	1.575.335	537.431	15.968.678	49,68
Gesamt	**2.422.026**	**11.023.417**	**3.447.073**	**8.452.389**	**2.745.313**	**2.410.096**	**617.751**	**31.118.065**	**96,80**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
EUR	25.559.510
GBP	706.016
JPY	606.226
USD	4.246.313
Gesamt	**31.118.065**

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.

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Aufgrund der Besonderheit des Abkommens mit den Vermögensverwaltern und wie der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds vom Verantwortlichen des Fonds mitgeteilt wurde, wurden im Geschäftsjahr 2011 folgende Positionen als "Interessenskonflikt" im Portfolio zum 31.12.2011 aufgezeigt:

Vermögens-verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Währ-ung	Anzahl Portfolio	Gesamter Barwert in Euro
BLACKROCK	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BAR CAP EUR INFL. LINK BOND	EUR	6.033,000	1.071.822,78
BLACKROCK	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	EUR	164.938,870	3.655.045,36
BLACKROCK	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	EUR	108.356,710	1.379.380,92
BLACKROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	JPY	22.742,000	606.226,37
BLACKROCK	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	USD	262.497,870	3.487.393,45
BLACKROCK	LU0462856625	BGF US SM OPP SHS X2	USD	8.338,000	758.919,75
BLACKROCK	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	GBP	9.389,190	706.015,83
BLACKROCK	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	EUR	81.491,670	1.161.256,30
BLACKROCK	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	EUR	36.913,840	2.575.109,48
BLACKROCK	LU0526928493	BGF FLEX MA FUND SHS X2	EUR	1.191.486,880	12.772.739,35
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND ACC SH	EUR	1.298,210	180.652,54
BLACKROCK	IE00B4WXJJ64	(LN)ISHARES III BARCLAYS EUR TREAS BOND	EUR	27.551,000	2.763.503,06

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Termingeschäfte verzeichnet.

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Art der Anlage:

Zukäufe 2011		Verkäufe 2011	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0

Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	0	Börsennotierte Aktien	0
Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	7.888.664	OGAW-Anteile	2.137.702
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**7.888.664**	**Gesamt**	**2.137.702**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Vermittlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Dividenden in Euro	39.329
Bankzinsen in Euro zu kassieren	617
Guthaben für rückvergütete Gebühren OGAW	212
Gesamt	**40.158**

40 Tätigkeit der Verwaltung

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 18 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst für 6.602 Euro die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke. Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Die sonstigen Aktivas 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 152 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen die zum 31.12.2011 der Tilgung der Verbindlichkeiten fälligen Abzugssteuern.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-12.725	-7.058
Gesamt	**-12.725**	**-7.058**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung"

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgebühren BlackRock	-30.048	-32.433
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-778	-659
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-37	-6
Gesamt	**-30.863**	**-33.098**

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 angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 207 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 54.965 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	1.419.693	1.240.761
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	989.868	923.891
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	3.230.266	3.001.852
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenfonds	115.981	27.007
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	841.963	476.565
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	24	0
Gesamt	**6.597.795**	**5.670.076**

Die Posten zur Vorsorgetätigkeit umfassen die bereits auf die einzelnen Positionen gutgeschriebenen Beiträge.

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Vorschüsse	-228.132	-271.103
Gesamt	**-228.132**	**-271.103**

Die Gesamtsumme von 228.132 entspricht den 22 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Übertragungen	-81.253	-211.785
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-294.052	-267.158
Ablösen	-199.383	-122.361
Gesamt	**-574.688**	**-601.304**

Die Summe von 199.383 Euro entspricht den 17 Anfragen zur Ablöse der eigenen Position, während die Summe von 81.253 Euro den 10 Anfragen um Übertragungen der eigenen Position auf einen anderen Fonds entspricht, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Auszahlungen in Form von Kapital	-39.142	-5.433
Gesamt	**-39.142**	**-5.433**

Die Gesamtsumme von 39.142 Euro entspricht der 1 Anfrage um Auszahlung der individuellen Position 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	Gewinn/Verlust
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	0	0
Börsennotierte Anleihen	0	0
Börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	5.466	
OGAW-Anteile/Aktien	76.343	-986.382
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		0
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		304.722
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gesamt	**81.809**	**-681.660**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsgesellschaft	-59.678	-41.168
Depotbank	-8.825	-10.469
Gesamt	**-68.503**	**-51.637**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Verwaltungsprovision SGAM	0	-6.198
Verwaltungsprovision Templeton	0	-16.449
Verwaltungsprovision BlackRock	-58.365	-32.433
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	-1.313	13.912
Gesamt	**-59.678**	**-41.168**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-8.751	-10.377
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-74	-92
Gesamt	**-8.825**	**-10.468**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2011	Jahr 2010
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**27.246**	**22.098**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	944	487
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	26.302	21.611
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-14.076**	**-19.096**
Periodische Mitteilung/ Marketing	-131	-4.569
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-425	-366
Post- und Frankierspesen	-5	-747
Werbungs- und Inseratkosten	-62	-922
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-3.634	-3.369
Vergütungen zugunsten Dritter, inkl. MwSt.	-1.075	-1.247
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, inkl. MwSt.	-2.151	-2.005
Reisespesen	-182	-211
Schreibwaren	-44	-171
Steuern für das Geschäftsjahr	-7	0
Stempelgebühren	-72	-78
Bankspesen	0	-5
Passive Mieten	-20	-183
Vertretungskosten	-33	-278
Vergütung Delegierte	-222	-232
Ausgaben für Fortbildung	-50	-27
Telefonspesen	-112	-131
Internet-Domäne	-4	-4
Vergütung interne Kontrolle	-1.102	-982
Arbeitssicherheit 626/94	-13	-12
Dienstleistung Finanzberatung		-594
Weitere Kosten	-45	-39
Beitrag Covip	-2.594	-2.423
Reportagedienst Riskabteilung	-1.851	-419
Mitgliedsbeiträge	-242	-82
d) Personalkosten	**-7.936**	**-9.372**
Gehälter und Entlohnungen	-5.751	-6.817
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-1.606	-1.896
Rückstellungen Abfertigung	-109	-99
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-86	-98
INAIL-Beiträge Angestellte	-23	-37
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-323	-385
Kosten QUAS	-33	-31
Weitere Dienstbezüge	-5	-9
e) Amortisierungen	**-18.547**	**-18.547**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-18.107	-18.107
Amortisierung Marken und Patente	-440	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**2.332**	**5.662**
Zinserträge auf Bankeinlagen	2.461	958
Rückvergütung Werbekosten PensPlan Centrum	0	4.624
Spesenbeitrag Vermögensverwalter	0	210

Außerordentliche Erträge	23	105
Außerordentliche Aufwendungen	-152	-235
GESAMT	**-10.981**	**-19.255**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer" bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 11 %, die auf das im Geschäftsjahr angereifte Nettoergebnis angewandt wird. Die Ersatzsteuer wurde gemäß den Kriterien laut Art. 17 GvD Nr. 252/05 errechnet und beträgt 77.724 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2011	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		31.968.997
Ablösen	199.383	
Vorschüsse	228.132	
Übertragungen	81.253	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	294.052	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	39.142	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		841.962
Beiträge zulasten der Angestellten	-1.419.693	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-989.868	
Abfertigungs-Beiträge	-3.230.266	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-841.963	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	-24	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-115.981	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-27.246	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-6.625.041
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		26.892.499
Steuergrundlage		-706.581
Ersatzsteuerguthaben 11%		**-77.724**

Bozen, am 6. März 2012 Der Verwaltungsrat

Laborfonds

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2011

- **Bericht des Aufsichtsrates**

LABORFONDS ZUSATZRENTENFONDS DER BESCHÄFTIGTEN VON ARBEITGEBERN, DIE IM GEBIET TRENTINO-SÜDTIROL TÄTIG SIND

39100 Bozen – Mustergasse 11

Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nummer 93
Steuernummer 94062990216

Bericht des Aufsichtsrates mit Rechnungsprüfungsfunktion über den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2011 schloss, laut Artikel 14 des GvD 39/2010 und Artikel 2429 Zivilgesetzbuch

*** * * * * ***

An die verehrten Damen und Herren Delegierten der Versammlung von Laborfonds.

Vorwort

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2011 schloss, wie vom Statut vorgesehen sowohl die im Artikel 2403 und folgende des ZGB als auch die im Artikel 2409- biss ZGB (gesetzliche Rechnungsprüfung) vorgesehenen Funktionen ausgeübt. Aus Klarheitsgründen enthält der vorliegende Bericht im Abschnitt A) den Bericht zur gesetzlichen Rechnungsprüfung und in den Abschnitten B) und C) den Bericht gemäß Artikel 2429, Absatz 2 ZGB und die Bemerkungen und Vorschläge zum Jahresabschluss und seiner Genehmigung.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2011 schloss, besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang, sowie dem Geschäftsbericht.

Im Anhang sind getrennt die Abrechnungen zu den vier Investitionslinien „Ausgewogene Investitionslinie“, „Garantierte Investitionslinie“, „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“ und „Dynamische Investitionslinie“ enthalten. Jede Abrechnung besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang in der Akkumulierungsphase und entspricht in der Darstellung den vorgegebenen Regeln der Überwachungsbehörde COVIP (Beschluss vom 17.06.1998 und nachfolgenden Änderungen, wovon die letzte am 16.01.2002). Die Abrechnung umfasst zudem die Beschreibung der buchhalterischen Auswirkungen der Auszahlungsphase für Mitglieder der Ausgewogenen, Garantierten Investitionslinie und Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie, die im Geschäftsjahr 2011 den Anspruch erwarben und die Rente gewählt haben.

Mit vorliegendem Bericht informieren wir Sie über unsere Tätigkeit.

Der Jahresabschluss setzt sich zusammengefasst aus folgenden Posten zusammen (Angaben in Euro):

VERMÖGENSBESTAND

	Aktiva	
20	Verwaltetes Vermögen	1.264.298.981
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	148
40	Aktiva der Verwaltung	3.519.216
50	Steuerguthaben	115.947
	Aktiva Akkumulierungsphase gesamt	1.267.934.292
	Passiva	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	- 4.232.106
20	Passiva der Vermögensverwaltung	- 52.935.011
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	- 148
40	Passiva der Veraltungstätigkeit	- 538.809
50	Steuerschuld	- 419.519
	Passiva Akkumulierungsphase gesamt	- 58.125.593
100	**Nettovermögen für die Leistungen**	**1.209.808.699**
	Ordnungskonten	218.263.534

ERFOLGSRECHNUNG

10	Saldo der Vorsorgetätigkeit		142.128.466
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	6.273.786	
40	Gebühren für die Vermögensverwaltung	- 2.449.559	
50	Überschuss der Vermögensverwaltung		3.824.227
60	Saldo der Verwaltungstätigkeit		- 10.981
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung		145.941.712
80	Ersatzsteuer		- 301.642
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens		**145.640.070**

A). Prüfungsbericht gemäß Artikel 14 des GvD Nr. 39 vom 27. Januar 2010 (gesetzliche Rechnungsprüfung)

1. Wir haben die gesetzliche Rechnungsprüfung des Jahresabschlusses zum 31.12.2011 von Laborfonds durchgeführt.

Die Abfassung des Jahresabschlusses gemäß den Bestimmungen, welche die Kriterien zur Abfassung festlegen, obliegt dem Verwaltungsrat.

Unsere Aufgabe besteht darin, ein professionelles Gutachten zum Jahresabschluss basierend auf der Rechnungsprüfung abzugeben.

2. Unsere Kontrolle wurde gemäß den festgelegten Prüfungskriterien durchgeführt. In Übereinstimmung mit den besagten Kriterien wurde die Überprüfung durchgeführt um festzustellen, ob der Jahresabschluss grundlegende Fehler aufweist und insgesamt glaubwürdig ist. Die Vorgehensweise der Rechnungsprüfung erfolgte der Größe des Fonds und

dessen Organisation angemessen. Sie umfasst die Prüfung von Beweis führenden Elementen zur Dokumentierung der Salden und weiterer Inhalte des Jahresabschlusses auf der Basis von Stichproben. Weiters umfasste die Kontrolle die Beurteilung der Angemessenheit und der Richtigkeit der angewandten Buchhaltungskriterien und Bewertungen von Seiten der Verwalter. Wir sind der Meinung, dass die getane Arbeit eine berechtigte Grundlage für die Erstellung unseres professionellen Gutachtens bildet.

Für das Gutachten zum Jahresabschluss des vorhergehenden Geschäftsjahres, dessen Daten zu Vergleichszwecken wie gesetzlich vorgesehen dargestellt sind, wird auf den Bericht vom 15. März 2011 verwiesen.

3. Unserer Meinung nach entspricht der oben genannte Jahresabschluss den Bestimmungen zur Regelung der Abfassungskriterien; der Jahresabschluss wurde in verständlicher Form verfasst und spiegelt wahrheitsgetreu und korrekt die Vermögens- und Finanzsituation und das Finanzergebnis des Fonds für das Geschäftsjahr, welches am 31. Dezember 2011 schloss, wieder.

4. Die Abfassung des Geschäftsberichts gemäß den Bestimmungen obliegt dem Verwaltungsrat. Unsere Aufgabe besteht darin, wie vom Gesetz vorgesehen ein professionelles Gutachten zur Kohärenz des Geschäftsberichts mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr, welches am 31. Dezember 2011 abzugeben. Der Geschäftsbericht stimmt mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2011 überein und beinhaltet die Informationen gemäß den Anweisungen der COVIP.

B. Überwachungsbericht gemäß Artikel 2429, Absatz 2 ZGB

1. Wir haben auf die Berücksichtigung des Gesetzes und des Statuts, sowie auf die Einhaltung der Grundregeln einer korrekten Verwaltung geachtet.

2. Wir haben an 1 ordentlichen und außerordentlichen Delegiertenversammlung und an 6 Sitzungen des Verwaltungsrates teilgenommen, die unter Einhaltung der gesetzlichen und statuarischen Bestimmungen zur Regelung der Vorgangweise stattgefunden haben. In Bezug auf die Sitzungen können wir versichern, dass die verabschiedeten Maßnahmen dem Gesetz und dem Gesellschaftsstatut entsprechen und weder offenkundig unvorsichtig und unüberlegt sind oder in möglichem Interessenskonflikt stehen noch die Integrität des Fondsvermögens kompromittieren. Wir haben Informationen über den allgemeinen Verlauf der Verwaltung und den, aufgrund ihres Ausmaßes oder ihrer Eigenschaft wichtigsten Tätigkeiten erhalten, die der Fonds durchgeführt hat.

Während den Sitzungen haben uns die Verwalter und die Führungskräfte über die progressiv erzielten Ergebnisse und die voraussichtliche Entwicklung der Tätigkeit des Rechtssubjekts Laborfonds informiert. Wir haben Informationen und Berichte des Verantwortlichen für die Interne Kontrolle sowie dem Aufsichtsorganismus erhalten. Daraus gingen keine Angaben oder bedeutende Informationen hervor, die es Wert wären, im vorliegenden Bericht genannt zu werden.

3. Wir haben im Rahmen unserer Zuständigkeit die Angemessenheit des Organisations-, internen Kontroll-, Verwaltungs- und Buchhaltungssystems sowie die Zuverlässigkeit dieses Systems, die Verwaltungstätigkeit richtig darzustellen, dank der Informationen über die Vorgangsweise durch die Verantwortlichen und der Überprüfung der Unternehmensunterlagen beurteilt und überwacht. Diesbezüglich haben wir keine besonderen Anmerkungen zu machen.

4. So weit uns bekannt, sind die Verwaltungsräte beim Abfassen des Jahresabschlusses nicht von den gesetzlichen Bestimmungen laut Artikel 2423, Absatz 4 ZGB abgewichen.

5. Wir haben die Übereinstimmung des Jahresabschlusses mit den Fakten und Informationen, die wir aufgrund der Erfüllung unserer Pflichten erhalten haben, überprüft. Diesbezüglich haben wir keine Anmerkungen zu machen.

6. Es sind keinen Anzeigen ex Artikel 2408 ZGB eingegangen.

7. Während der oben beschriebenen Überwachungstätigkeit sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die es Wert wären, im vorliegenden Bericht genannt zu werden.

8. Wie im Geschäftsbericht des Verwaltungsrates beschrieben, informieren wir Sie über die von November 2011 bis zum 26/01/2012 stattgefundene Inspektion der Covip. Hierzu ist bisher keine Mitteilung mit allfälligen Anmerkungen eingegangen.

9. Wir haben den Jahresabschluss zum Geschäftsjahr, welches zum 31.12.2010 schloss, überprüft und unser professionelles Gutachten unter vorhergehendem Punkt A) abgegeben. Wir haben auf den allgemeinen Ansatz des Jahresabschlusses und seine allgemeine Übereinstimmung mit dem Gesetz in Bezug auf die Zusammensetzung und Struktur geachtet.

10. Wir erinnern abschließend daran, dass der Verwaltungsrat und Aufsichtsrat von seinem Amt verfällt und laden Sie daher ein, diese Ämter neu zu besetzen.

C. Anmerkungen und Vorschläge zum Jahresabschluss und seiner Genehmigung gemäß Artikel 2429, Absatz 2 ZGB

Unter Berücksichtigung der Ergebnisse aus unserer Tätigkeit, wie im Abschnitt A) und B) wiedergegeben, erteilt der Aufsichtsrat ein positives Gutachten und schlägt der Versammlung vor, den vom Verwaltungsrat vorgelegten Jahresabschlusses des Geschäftsjahres, welches zum 31.12.2010 schloss, zu genehmigen.

Bozen, am 22. März 2012

DER AUFSICHTSRAT

Dr. Pierluigi Carollo, Präsident (gezeichnet)

RA Günter Ausserhofer, effektiver Aufsichtsrat (gezeichnet)

Dr. Christof Brandt, effektiver Aufsichtsrat (gezeichnet)

Dr. Gian Marco Trentini, effektiver Aufsichtsrat (gezeichnet)