

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

JAHRESABSCHLUSS 2013

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- Jahresabschluss zum 31.12.2013
- Anhang
 - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
 - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
 - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
 - Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- Bericht des Aufsichtsrates



Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2013

 Geschäftsbericht des Verwaltungsrates



GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATES FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2013

Verehrte Delegierte,

der Verwaltungsrat legt Ihnen hiermit den Jahresabschluss 2013 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 2013 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.

Am 1. Februar 2013 hat der Vermögensverwalter Pioneer Investment Management SGR S.p.A. die Vermögensverwaltung der Investitionslinie übernommen.

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.

<u>Ausgewogene Investitionslinie</u>

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 Investment Management (UK) Ltd.

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 Investment Management (UK) Ltd.

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 31.12.2012 zählte der Fonds 113.526 eingeschriebene Arbeitnehmer und 8.463 Arbeitgeber.

Am Stichtag 31.12.2013 waren 113.657 Arbeitnehmer im Fonds eingeschrieben. Die Zahl der eingeschriebenen Arbeitgeber belief sich auf 8.491.

MITGLIEDER	2012	2013	Veränderung in %
Arbeitnehmer	113.526	113.657	0,12%
Arbeitgeber	8.436	8.491	0,65%

Von den 113.657 Mitgliedern von Laborfonds sind 1.497 sogenannte "stillschweigende" Mitglieder und 272 steuerlich zulasten lebende Personen. 55,8% der Mitglieder sind Männer und 49,2% Frauen.

17,8% sind jünger als 34 Jahre.

30,1% sind zwischen 35 und 44 Jahre.

36,9% sind zwischen 45 und 54 Jahre.

15,2% sind älter als 55 Jahre.

Beitrittsprozentsatz zum 31.12.2013 im Vergleich zur Gesamtzahl der potenziellen Mitglieder

SEKTOR	POTENZIELLE	BEITRITTS-
	MITGLIEDER	PROZENTSATZ
Landwirtschaft	10.000	20%
Industrie und Handwerk	90.000	33%
Dienstleistungen, Tertiärbereich,		
Versch.	75.000	24%
Öffentlicher Dienst	70.000	68%
INSGESAMT	245.000	46%

Mitglieder nach Investitionslinie

INVESTITIONSLINIE	2012	2013
Garantierte Investitionslinie	14.899 (13,1%)	15.054 (13,2%)
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	9.481 (8,3%)	10.026 (8,8%)
Ausgewogene Investitionslinie	86.232 (76%)	85.491 (75,2%)



Die Vermögensverwaltung

Im Geschäftsjahr 2013 wurden dank der hohen Liquidität durch die expansive Geldpolitik der weltweit größten Zentralbanken sehr gute Ergebnisse auf den Aktienmärkten erzielt. Die stets sinkenden Zinssätze der Anleihen haben die Anleger dazu ermutigt, in Aktien zu investieren. Die Linien des Fonds konnten davon profitieren und haben sehr gute Ergebnisse erreicht, die über dem Benchmark lagen.

Garantierte Investitionslinie

Die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie betrug im Jahr 2013 1,66%. Sie ergibt sich aus der Verzinsung (Kupons) und der Aufwertung der sich im Portfolio befindlichen Anleihen und Aktien. Die Ressourcen wurden fast ausschließlich in Staatsanleihen mit einem mittleren/hohen Rating investiert (das Rating ist ein Indikator der Bonität eines Schuldners, welcher von spezialisierten Gesellschaften festgestellt wird). Der vorwiegende Anteil war in Staatsanleihen Italien investiert, ein geringer Anteil wurde in Staatsanleihen anderer Länder der Eurozone beibehalten. Die durchschnittliche Duration der Anleihen betrug 1 bis 2 Jahre und wurde gegen Jahresende leicht erhöht. Der Aktienanteil erreichte seinen Höchstwert im April und betrug ca. 6% des Vermögens; anschließend wurde er verringert und wurde bei ca. 3% beibehalten.

Am 31.12.2013 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 149.089.444 Euro. Das Vermögen wurde zu 96,08% in Anleihen (davon 91,96% Staatsanleihen oder Anleihen internationaler Emittenten und 4,12% Unternehmensanleihen), 3,27% in Aktien und der restliche Anteil in Höhe von 1,99% in Liquidität veranlagt. Im Portfolio waren Forwards für die Währungsabsicherung von -1,35% vertreten.

Die Garantierte Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2013, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2012 mit jenem vom 31.12.2013, mit einer Rendite von +1,66%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von +1,88%.

Im Folgenden werden die Performances und die Volatilität der Investitionslinie und des Benchmarks aufgezeigt:

	2012	2013	Vergangene Jahre	5
Rendite (Brutto)	4,45%	2,21%	3,39%	



Benchmark (Brutto)	4,96%	2,47%	2,58%
Rendite (Netto)	3,66%	1,66%	2,70%
Benchmark (Netto)	4,07%	1,88%	1,95%
Volatilität	0,13%	1,84%	
Volatilität	2,24%	1,58%	
Benchmark			

Der Anteilswert ist von 11,413 Euro zum 31.12.2012 auf 11,603 Euro zum 31.12.2013 gestiegen.

Im Geschäftsjahr 2013 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,18% des Vermögens der Investitionslinie und die Spesen für die administrative Verwaltung auf 0,11% des Vermögens.

Die im Geschäftsjahr 2013 (bis 31. Januar 2013 bzw. bis Ende des Mandats) an Unipol Assicurazioni zugewiesenen Mittel beliefen sich auf 283.673 Euro.

Die im Geschäftsjahr 2013 (ab 1. Februar 2013 bzw. ab Beginn des Mandats) an Unipol Assicurazioni zugewiesenen Mittel beliefen sich auf 14.482.000 Euro.

Die Investitionslinie garantiert die Rückerstattung des eingezahlten Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung, sofern diese positiv sind. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31. Januar 2018) 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. Die Garantie greift außerdem, wenn der Fonds vorzeitig von der Konvention zurücktritt.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Die Ressourcen wurden vorwiegend (durchschnittlich 80% des Vermögens) in Anleihen investiert. Der restliche Anteil (durchschnittlich 20% des Vermögens) wurde in Aktien investiert. Das positive Ergebnis der Vermögensverwaltung wurde vor allem durch die günstige Situation auf den Aktienmärkten erzielt, die dank der expansiven Geldpolitik der meisten Zentralbanken entstanden ist. Die aktive Verwaltung der Aktienkomponente sorgte für zufriedenstellende Renditen der europäischen (insbesondere britischen) als auch der nordamerikanischen Aktien. Die im Portfolio befindlichen Anleihen haben eine geringe Rendite verzeichnet, die durch die Ergebnisse der Aktienkomponente ausgeglichen wurde. Wie der Name der Linie schon sagt, wird bei den Investitionen insbesondere auf ethische und soziale Verantwortung Wert gelegt. Bei der



Anlagewahl hat sich der Vermögensverwalter von MSCI ESG Research, dem führenden Marktforscher für sozialverantwortliche Investitionen, beraten lassen.

Am Ende des Geschäftsjahres 2013 belief sich das für die Leistungen der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf 132.607.515 Euro.

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2013, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2013 mit jenem vom 31.12.2012, mit einer Rendite von +3,89%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von +3,03%.

Im Folgenden werden die Performances und die Volatilität der Investitionslinie und des Benchmarks aufgezeigt:

	2012	2013	Vergangene 5 Jahre
Rendite (Brutto)	10,14%	4,68%	6,57%
Benchmark (Brutto)	8,92%	3,74%	6,59%
Rendite (Netto)	8,79%	3,89%	5,58%
Benchmark (Netto)	7,65%	3,04%	5,56%
Volatilität	4,54%	3,77%	
Volatilität	4,70%	3,90%	
Benchmark			

Der Anteilswert ist von 12,197 Euro zum 31.12.2012 auf 12,672 Euro zum 31.12.2013 gestiegen.

Die im Geschäftsjahr 2013 an den Vermögensverwalter Credit Suisse zugewiesenen Mittel beliefen sich auf 14.024.000 Euro.

Im Geschäftsjahr 2013 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,16% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung hingegen auf 0,08% des Vermögens.

Ausgewogene Investitionslinie

Die Ressourcen wurden durchschnittlich zu 60% in Anleihen investiert. Der Aktienanteil betrug durchschnittlich 40% des Vermögens. Die positive Gewichtung im Aktienanteil wurde beibehalten, in der ersten Jahreshälfte auf dem US-Aktienmarkt, anschließend wurde sie auf die europäischen und japanischen Aktienmärkte verlagert. Im Juni wurde der Aktienanteil um 5% reduziert, um das Kapital vor der hohen Volatilität zu schützen. Im September wurde der Aktienanteil wieder auf die strategische Ausrichtung gebracht. Die



Anleihenkomponente mit einer durchschnittlichen Duration von 6 Jahren war gegenüber ihrem Benchmark allgemein untergewichtet und wurde dynamisch verwaltet.

Am Ende des Geschäftsjahres 2013 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 1.372.150.513 Euro. Die Ausgewogene Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2013, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2013 mit jenem vom 31.12.2012, mit einer Rendite von +7,48%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von +7,07%.

Im Folgenden werden die Performances und die Volatilität der Investitionslinie und des Benchmarks aufgezeigt:

	2012	2013	Vergangene 5 Jahre	Vergangene 10 Jahre
Rendite (Brutto)	11,06%	8,67%	6,50%	5,12%
Benchmark (Brutto)	12,57%	8,23%	7,84%	5,28%
Rendite (Netto)	9,66%	7,48%	5,54%	4,23%
Benchmark (Netto)	10,96%	7,07%	6,72%	4,35%
Volatilität	5,88%	4,76%		
Volatilität Benchmark	6,03%	4,95%		

Der Anteilswert ist von 15,025 Euro zum 31.12.2012 auf 16,149 Euro zum 31.12.2013 gestiegen.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden den Vermögensverwaltern folgende Mittel zugewiesen:

Eurizon Capital SGR 51.563.000 Euro BlackRock 38.409.000 Euro

Im Geschäftsjahr 2013 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,16% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung hingegen auf 0,06% des Vermögens.

Im Folgenden werden die Performances und die Volatilität der Vermögensverwaltungsmandate aufgezeigt:



		2012	2013
Eurizon Capital SGR	Rendite (Brutto)	12,00%	7,94%
	Benchmark	13,25%	8,32%
	Volatilität	5,46%	4,17%
	Volatilität Benchmark	5,82%	4,79%
BlackRock	Rendite (Brutto)	9,35%	9,61%
	Benchmark	11,56%	8,10%
	Volatilität	6,89%	5,84%
	Volatilität Benchmark	6,41%	5,17%

Dynamische Investitionslinie

Die positive Gewichtung auf dem nordamerikanischen und europäischen Aktienmarkt hat zum guten Ergebnis der Investitionslinie beigetragen. Die Investition der Ressourcen in Anleihen (durchschnittlich 45%), deren durchschnittliche Duration bei ca. 6 Jahre lag, hat einen wichtigen Beitrag an der Gesamtrendite des Portfolios geleistet. Auch die Währungsposition hat positiv dazu beigetragen.

Am Ende des Geschäftsjahres 2013 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 51.132.949 Euro.

Die Dynamische Investitionslinie schloss das Geschäftsjahr 2013, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2013 mit jenem vom 31.12.2012, mit einer Rendite von 10,82%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von 9,95%.

Im Folgenden werden die Performances und die Volatilität der Investitionslinie und des Benchmarks aufgezeigt:

	2012	2013	Vergangene Jahre	5
Rendite (Brutto)	12,49%	12,38%	7,97%	
Benchmark (Brutto)	13,11%	11,48%	9,21%	
Rendite (Netto)	10,61%	10,82%	6,74%	
Benchmark (Netto)	11,12%	9,97%	7,82%	
Volatilität	8,33%	6,58%		
Volatilität	8,17%	6,20%		
Benchmark				



Der Anteilswert ist daher von 11,334 Euro zum 31.12.2012 auf 12,560 Euro zum 31.12.2013 gestiegen.

Im Geschäftsjahr wurden dem Vermögensverwalter BlackRock 5.447.500 Euro zugewiesen.

Im Geschäftsjahr 2013 beliefen sich die Spesen für die Vermögensverwaltung auf 0,19% des Gesamtvermögens der Investitionslinie, die Spesen für die administrative Verwaltung auf 0,07% des Vermögens.

Bewertung der Vermögensverwaltung

Die Investitionslinien des Fonds haben von der hohen Liquidität auf den Finanzmärkten profitiert, die aufgrund der expansiven Geldpolitik der weltweit größten Zentralbanken entstand. Wie schon zuvor erwähnt wurde, haben alle Investitionslinien positive, überaus zufriedenstellende und insgesamt mit dem Benchmark übereinstimmende Ergebnisse erzielt.

Beziehung mit den Vermögensverwaltern

Auch 2013 gab es einen regen Austausch mit den Vermögensverwaltern: die Vermögensverwalter haben wöchentlich dem Fonds die Daten des Investmentportfolios übermittelt. Die vom Backoffice übermittelten Daten werden regelmäßig von der Finanzkontrollstelle eingesehen und geprüft. Nach den notwendigen Überarbeitungen und Bewertungen seitens der Finanzkontrollstelle wurden die qualitativen und quantitativen Reports wöchentlich gemeinsam mit einem zusammenfassenden Kommentar an die Mitglieder des Verwaltungsrats und Aufsichtsrats geschickt.

Die Finanzkontrollstelle und die Vermögensverwalter waren im ständigen Kontakt und haben im Falle kritischer Punkte die bestmöglichen Lösungsansätze ausgearbeitet, um die Auswirkungen auf den Fonds zu neutralisieren und – gegebenenfalls - dem Anlagekomitee und anschließend dem Verwaltungsrat zur Bewertung und Genehmigung vorzulegen.

Jedes Trimester hat sich das Anlagekomitee des Fonds mit den Vermögensverwaltern getroffen; dabei wurden nicht nur die Performances, sondern auch die makroökonomischen Szenarien und das Geschehen auf dem Finanzmarkts analysiert. Außerdem wurden – sofern notwendig – eventuelle organisatorische und operative Problematiken angegangen. Problemstellungen 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.

Der Verantwortliche des Fonds hat aktiv an den Treffen mit den Vermögensverwaltern teilgenommen; es wurde im Interesse des Fonds und der



Mitglieder gearbeitet und die Bestimmungen der Gesetzgebung wie der laufenden Verträge wurden eingehalten.

Interessenskonflikte

Gemäß der Gesetzgebung müssen die Vermögensverwalter, die auf Rechnung des Rentenfonds Geschäftsoperationen durchführen, die direkt oder indirekt auch im Zusammenhang mit der Gruppe der Vermögensverwalter stehen und einen Interessenskonflikt darstellen, diese Geschäftsoperationen und die Art des Interessenskonflikts detailliert aufführen. Diese Verpflichtung besteht auch bei Wertpapieren, die von den Gründungsquellen, zur Beitragszahlung verpflichteten Arbeitgebern, von der Depotbank oder Unternehmen ihrer Gruppen emittiert wurden bzw. die Geschäftsoperationen mit selbigen abgeschlossen wurden.

Aufgrund der Besonderheit des Abkommens mit den Vermögensverwaltern der Ausgewogenen Investitionslinie und der Dynamischen Investitionslinie (Eurizon Capital SGR und BlackRock und Pioneer Investment Management SGR), die den Rückgriff auf Investitionen von OGAW/ETF-Anteilen vorsehen und gemäß den Mitteilungen an die Aufsichtsbehörde der Rentenfonds hat der Fonds 2013 folgende Operationen mit "Interessenskonflikt" der COVIP mitgeteilt:

Zum 31.12.2013 wurden folgende Positionen als Operationen mit "Interessenskonflikt" ausgewiesen:

Ausgewogene Investitionslinie

Vermögens-	<u> </u>		Wäh-			
verwalter	ISIN-Nr.	Beschreibung	rung	Börsen-Code	Anteile	Gegenwert in Euro
EURIZON	LU0631048419	PENSPLAN SICAV LUX – LOCAL INVESTMENT FUND	EUR	LUXEMBURG	19.779	2.067.290
EURIZON	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	EUR	LUXEMBURG	1.546.718	163.812.860
BLACK ROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	1.696.389	41.273.144
BLACK ROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	490.398	51.991.995
BLACK ROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUXEMBURG	218.693	8.004.539
BLACK ROCK	LU0497860428	BGF JAPAN VALUE FUND X2 JPY	JPY	LUXEMBURG	624.656	5.498.973
BLACK ROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUXEMBURG	190.547	19.395.243
BLACK ROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUXEMBURG	561.153	31.917.052
BLACK ROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUXEMBURG	1.684.480	31.830.577
BLACK ROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	540.131	55.645.206

Dynamische Investitionslinie



Vermögens- verwalter	ISIN-Nr.	Beschreibung	Wäh- rung	Börsen-Code	Anteile	Gegenwert in Euro
BLACK ROCK	DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ-100 (DE)	EUR	LONDON	29.535	768.176
BLACK ROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	103.876	2.527.295
BLACK ROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	52.118	5.525.533
BLACK ROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUXEMBURG	57.464	2.103.281
BLACK ROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUXEMBURG	12.546	1.277.042
BLACK ROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUXEMBURG	30.387	1.728.362
BLACK ROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUXEMBURG	86.934	1.642.736
BLACK ROCK	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	209.026	5.415.875
BLACK ROCK	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	188.541	2.828.111
BLACK ROCK	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFLATION LINKED GOVT (*)	EUR	LONDON	6.033	1.139.513
BLACK ROCK	IE00B4WXJJ64	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND UCITS (**)	EUR	LONDON	34.960	3.776.729
BLACK ROCK	LU0526928493	BGF FLEXIBLE MULTI ASSET X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	1.597.939	20.917.020
BLACK ROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	832	85.665

Garantierte Investitionslinie

Vermögens- verwalter	ISIN-Nr.	Beschreibung	Wäh- rung	Börsen-Code	Anteile	Gegenwert in Euro
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	EUR	LUXEMBURG	4.000	4.866.000

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 haben die Vermögensverwalter mittels den angegebenen Investitionslinien zudem die untenstehenden Geschäftsoperationen mit "Interessenskonflikt" durchgeführt. Diese betrafen entweder (i) Gesamtverkäufe der Positionen von OGAW/ETF, die als Interessenskonflikt bezeichnet werden können oder (ii) Zukäufe von "neuen" OGAW/ETF, die zuvor nicht im Portfolio angegeben wurden und demnach zum ersten Mal mit Interessenskonflikt gezeichnet wurden:

Ausgewogene Investitionslinie - BlackRock

Zukauf der INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class): ISIN: IE00B3KF1681

Nominalwert: 637.254

Anteilswert: 102,943 Euro; Gegenwert der angekauften Position:

65.600.647,35 Euro



Verkauf der gesamten Position INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class):

ISIN: IE0005023910 Nominalwert: 469.609,76

Anteilswert: 139,362 Euro; Gegenwert der ausgezahlten Position:

65.445.896,26 Euro

Verkauf der gesamten Position BGF GLOBAL CORP BOND X2 EUR HEDGED

ISIN: LU0414062249, Nominalwert: 499.584

Anteilswert: 11,97 Euro Gegenwert der ausgezahlten Position: 5.980.020,48

Euro

Verkauf der gesamten Position BGF SWISS SMALLMIDCAP OPPS A2

ISIN: LU0376446257 Nominalwert: 29.891,15 Anteilswert (in Fremdwährung): 221,21 CHF

Gegenwert der ausgezahlten Position (in Fremdwährung): 6.612.221,29 CHF

Verkauf der gesamten Position ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC) EQUITY/EQUITY

ISIN: IE0031442068 Nominalwert: 898.522

Anteilswert (in Fremdwährung): \$ 17,49; Gegenwert der ausgezahlten Position

(in Fremdwährung): \$15.704.149,18

Dynamische Investitionslinie - BlackRock

Zukauf von Teilen der INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class):

ISIN: IE00B3KF1681 Nominalwert: 5.686

Anteilswert: 102,943 Euro; Gegenwert der zugekauften Position: 585.332,19

Euro

Verkauf der gesamten Position des Fonds INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class):

ISIN: IE0005023910 Nominalwert: 4.172,18

Anteilswert: 139,362 Euro; Gegenwert der ausgezahlten Position: 581.444,60

Euro

Zukauf von Teilen der BGF US BASIC VALUE FUND X2:

ISIN: LU0147417983 Nominalwert: 7.469 Anteilswert (in Fremdwährung): 69,04 \$;

Gegenwert der ausgezahlten Position (in Fremdwährung): 515.659,76 \$

Gegenwert der ausgezahlten Position (in Euro): 400.465,78 Euro

Zukauf von Aktien des ETF ISHARES NASDAQ-100 (DE) EQUITY/EQUITY



ISIN: DE000A0F5UF5 Nominalwert: 29.535 Euro

Aktienwert: 25,0694 Euro; Gegenwert der gekauften Position: 740.943,03 Euro

Garantierte Investitionslinie – Pioneer Investment Management SGR

Zukauf von Teilen der INSTITUTIONAL 28 des Fonds PIONEER INSTITUTIONAL FUNDS:

ISIN: LU0607744801 Nominalwert: 4.750

Anteilswert: €1.081,92 Gegenwert der zugekauften Position: €5.139.120

Alle Geschäftsoperationen mit Interessenskonflikt, die von den Vermögensverwaltern BlackRock und Pioneer Investment Management SGR durchgeführt wurden, beziehen sich auf den Vermögensverwalter und/oder die Gruppe des Vermögensverwalters.

Hinzu kommt, dass der Vermögensverwalter Black Rock bezüglich der Ausgewogenen Investitionslinie im Laufe des Jahres 2013 folgende Operationen mit Interessenskonflikt, wobei es sich um Zukäufe/Verkäufe von Wertpapieren von Emittenten handelt, die – wenn auch indirekt – auf die Beitragszahler des Rentenfonds zurückzuführen sind:

Zukauf von Anleihen ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SER BND/CORP 2,75 Nov 15, 2019:

ISIN: XS0953093308 Nominalwert: 380.000

Anleihenwert: €0,99911 Gegenwert der zugekauften Position: €379.661,80

Zukauf von Anleihen MICROSOFT CORPORATION BND/CORP 2,125 Dec 6, 2021:

ISIN: XS1001749107 Nominalwert: 1.639.000

Anleihenwert: €0,99629 Gegenwert der zugekauften Position: €1.632.919,31

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 hat der Vermögensverwalter Credit Suisse Italy S.p.A. bezüglich der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie folgende Geschäftsoperationen mit Interessenskonflikt durchgeführt, wobei es sich um Zukäufe/Verkäufe von Wertpapieren von Arbeitgebern mit Beitragspflicht handelt.

Zukauf von Wertpapieren MICHELIN:

ISIN: FR0000121261 Nominalwert: 800

Aktienwert: €71,91 Gegenwert der ausgezahlten Position: €57.526,48



Verkauf von Wertpapieren ERICSSON B SEK:

ISIN: SE0000108656 Nominalwert: 18.000

Aktienwert (in Fremdwährung): SEK 75,0797

Gegenwert der ausgezahlten Position (in Euro): €156.930,06

Zukauf von Wertpapieren MICHELIN AG:

ISIN: FR0000121261 Nominalwert: 2.500

Aktienwert: €68,35 Gegenwert der ausgezahlten Position: €170.876,75

Ankauf von Aktien TELECOM IT SPA ORD:

ISIN: IT0003497168 Nominalwert: 600.000

Aktienwert: €0,6038 Gegenwert der zugekauften Position: €362.280

Verkauf von Aktien TELECOM IT SPA ORD: ISIN: IT0003497168 Nominalwert: 300.000

Aktienwert: €0,52994 Gegenwert der verkauften Position: €158.824,22

Verkauf von Aktien SEVERN TRENT GBP:

ISIN: GB00B1FH8J72 Nominalwert: 12.000

Aktienwert (in Fremdwährung): £ 16,3437

Gegenwert der ausgezahlten Position (in Fremdwährung): £ 196.025,34 Gegenwert der ausgezahlten Position (in Euro): € 226.995,83

Verkauf von Aktien MICHELIN AG:

ISIN: FR0000121261 Nominalwert: 4.500

Aktienwert: €66,3626

Gegenwert der ausgezahlten Position: €298.631,70

Vermögensverwaltungs- und Verwaltungskosten

In Bezug auf die Vermögensverwaltungs- und Verwaltungskosten belegen die Ausgaben am Ende des Geschäftsjahres 2013, dass diese wie schon in Vergangenheit sehr niedrig gehalten 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 (Vergleich Geschäftsjahr 2012 - Geschäftsjahr 2013):



		Jahr 2	-	Jahr 2	2013
			% des		%
Investitionslinie	Kosten für	Euro	Vermögens	Euro	des Vermögens
Garantierte Investitionslinie	Vermögensverwaltung	351.583,23	0,27%	276.998,70	0,18%
	Depotbankdienstleistungen	30.918,20	0,02%	43.121,75	0,03%
	Verwaltungskosten	113.652,90	0,09%	166.134,27	0,11%
Vorsichtig-Ethische Investitie	Vermögensverwaltung	248.659,04	0,22%	218.233,02	0,16%
	Depotbankdienstleistungen	34.194,58	0,03%	43.064,75	0,03%
	Verwaltungskosten	72.081,21	0,06%	102.510,66	0,08%
Ausgewogene Investitionsli	Vermögensverwaltung	1.821.313,84	0,15%	2.192.069,53	0,16%
	Depotbankdienstleistungen	254.284,03	0,02%	429.656,63	0,03%
	Verwaltungskosten	710.537,50	0,06%	887.193,02	0,06%
Dynamische Investitionslinie	Vermögensverwaltung	208.717,56	0,52%	95.467,90	0,19%

Verwaltungsservice

Nach Abschluss der neuen Konvention mit der Pensplan Centrum AG im vorherigen Geschäftsjahr, durch die die Mitglieder des Rentenfonds auf kostenlose Dienstleistungen der Region über den Fonds zurückgreifen können, wurden im Jahr 2013 einige Änderungen vorgenommen und einige Verwaltungsprozesse aktualisiert. Diese Neuerungen wurden in den ersten Monaten dieses Jahres abgeschlossen. In Kürze folgt der Abschluss des SLA mit Pensplan Centrum und die vollständige Revision der internen Vorgehensweisen des Fonds.

Insgesamt sind die Quantität und die Qualität der Dienstleistungen gut. Bei dieser Gelegenheit sprechen wir all denjenigen unseren Dank aus, die im Interesse unserer Mitglieder arbeiten.

Depotbank

2013 wurden die Geschäftsbeziehungen mit der Depotbank (State Street Bank S.p.A.) nicht nur auf neue Berichterstattungs- und Kontrolldienstleistungen, sondern auch auf die Revision der laufenden Konvention ausgerichtet.

Gemäß COVIP-Beschluss vom 16. März 2012 wurde vereinbart, dass die Depotbank ab diesem Jahr weitere, innovative Dienstleistungen für den Fonds ausführt, mit dem die Kontrollfunktion der Finanzverwaltung verstärkt und effizienter gestaltet wird. Dadurch werden auch die Dienstleistungen an die veränderten Marktbedingungen und die standard/best practices angepasst, die sich in den letzten Jahren stark entwickelt und verändert haben. Insbesondere handelt es sich hierbei um Soft NAV und Compliance Monitoring (Berechnung Soft NAV und Kontrolle der täglichen Höchstgrenzen, wobei auf die Informationen über Transaktionen zurückgegriffen wird, die die Finanzverwalter über die Plattform State Street GP3 mitteilen und getrennt von den traditionellen Kontrollen der Depotbank durchgeführt werden), Limitkontrollen "Look Through" (Limitkontrolle, indem die Bestandteile der Investitionen in OGAW/SICAV/ETF,



in die Laborfonds investiert hat, untersucht werden), Trade Cost Analysis (wird bereits ausgezahlt), Messung und Zuordnung der Performance (sog. P&A) und Risk Analytics (basic).

Sowohl für die bereits gelieferten Dienstleistungen als auch für die Dienstleistungen, die mit Januar 2014 in Kraft treten, wurde die Höhe der Gebühren von State Street abgeändert. Im Detail wurde die Gebühr für die Leistungen der Depotbank von jährlich 0,030% auf 0,015% reduziert. Die Transaktionsgebühren wurden aufgehoben. Die Gebühren für die neuen Dienstleistungen betragen jährlich 0,0075%. Ab 1. Januar 2014 erhält der Fonds durch die neue Gebührenregelung die Möglichkeit, die Gesamtkosten um ca. 140.000 Euro zu reduzieren, wobei das Dienstleistungsniveau erhöht wurde und Elemente hinzugefügt wurden, die dem Fonds eine effizientere Kontrolle der Vermögensverwaltung ermöglichen.

Die Organisation des Fonds

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 hat der Verwaltungsrat die Organisationsstruktur des Fonds durch die Errichtung einer Organisations- und Rechtsfunktion (von 4 Beschäftigten im Jahr 2012 wurde auf 5 Beschäftigte im Jahr 2013 aufgestockt) verstärkt.

Der Verwaltungsrat hat außerdem für den Zeitraum 2013-2015 die internen Kontrollen des Fonds der Ellegi Consulenza S.r.L. anvertraut. Die Vermögensverwaltung der Garantierten Investitionslinie übernahm die Pioneer Investment Management SGR S.p.A. und die Konvention mit dem Vermögensverwalter Credit Suisse Italy S.p.A. für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie wurde verlängert.

Nach dem Beschluss der Delegiertenversammlung im Februar 2013 (Änderung des Art. 27 des Statuts über die direkten Investitionen) und die anschließende Genehmigung seitens der COVIP, die am 14. Juni 2013 mitgeteilt wurde, konnte der Verwaltungsrat eine wichtige Phase des Projekts "Lokalinvestitionen" abschließen, indem die Hauptkriterien des investierbaren Vermögens seitens Laborfonds in den strategischen Fonds (mehrliniger Wertpapierinvestmentfonds mit Anteilsklassen) festgelegt wurden, sodass die Zielsetzung wie die Zusatzrente, das Risiko-Rendite-verhältnis der Mitglieder und die umsichtige Vermögensverwaltung eingehalten werden kann.

Ziel des Strategiefonds ist die gemeinsame Anlage des gesamten Kapitals, um Renditen zu erzielen und das investierte Kapital über einen mittleren bis längeren Zeitraum schützen. Dabei wird allem zu vor auf Unternehmensanleihen von Betrieben verschiedenen aus Sektoren zurückgegriffen, die ihren Rechtssitz in der Region Trentino-Südtirol haben und/oder ihre Tätigkeit dort ausüben sowie eine solide Vermögenssituation, ein bedeutendes Wertschöpfungspotenzial und eine angemessene Rentabilität aufweisen, sowie auf Anleihen Einrichtungen der öffentlichen Verwaltung und öffentlich-rechtlicher Einrichtungen.



Gemäß Beschluss der COVIP vom 16. März 2012 zu den "Richtlinien über die Durchführung der Investitionspolitik" hat der Verwaltungsrat das Handbuch über die Kontrolle der Finanzverwaltung des Fonds genehmigt. In diesem wichtigen Dokument werden die Prozesse der Finanzkontrolle erklärt, die grundlegend darin bestehen, die Ergebnisse bezüglich Risiko und Rendite, die Strategien und die Arbeit der Vermögensverwalter, die regelmäßige Berichterstattung, die Höhe der Verwaltungs- und Transaktionsskosten, die Anlagelimits, die Möglichkeit, auf alternative Finanzinstrumente zurückzugreifen, den Rückgriff auf derivate Finanzinstrumente, die Einhaltung der verantwortungsbewussten und nachhaltigen Investitionspolitik und die Geschäftsoperationen mit Interessenskonflikten zu prüfen und zu bewerten.

Die Überprüfungen seitens der internen Kontrollfunktion und deren regelmäßige Berichterstattung waren Anlass für die Fondsverwaltung und somit für die Direktion des Fonds, die Prozesse zu verbessern. Insgesamt haben sie die umsichtige, sparsame Vermögensverwaltung (auch im Bezug auf die Risikoprofile) und die effiziente interne Organisation augezeigt, die im Interesse der Vermögensaufwertung für die Mitglieder und des Immages des wichtigen regionalen Projektes arbeitet.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 wurde – beginnend beim neuen Logo - die Corporate Identity des Fonds erneuert.

Was die Aktivität der Gesellschaftsorgane im Jahr 2013 betrifft, ist die Delegiertenversammlung zweimal zusammengetreten. Der Verwaltungsrat wurde neun mal und das Investmentkommittee sieben mal einberufen.

Außenstände für zu erhaltende Beiträge

Die Höhe der Außenstände für zu erhaltende Beiträge im Geschäftsjahr 2013 weist im Vergleich zum vorhergehenden Geschäftsjahr einen Zuwachs von 4.605.679 Euro im Jahr 2012 auf 5.639.886 Euro im Jahr 2013 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 ergriffen, um das Ausmaß nicht getätigter und/oder verspäteter Beitragszahlungen von Seiten der Arbeitgeber zu verringern. Davon betroffen waren 2.427 Unternehmen.

Bewertung der Entwicklung der Vorsorgeverwaltung

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 sind 1.941 (im Jahr 2012 waren es 1.784) Ansuchen um Vorschuss über einen Gesamtbetrag von 15.903.750 Euro der einzelnen Positionen eingegangen. Für den Kauf und/oder Bau der Erstwohnung gingen 642 Ansuchen um Vorschuss ein und für Ausgaben im Gesundheitsbereich 435. Für sonstige Erfordernisse gingen 860 Ansuchen ein.



Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 gingen 922 Ansuchen um Zusatzrentenleistungen in Kapitalform für einen Gesamtbetrag von 16.208.422 Euro ein (2012 waren es 1.139).

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 wurden 13.200.523 Euro für Ablösen ausgezahlt. Es handelt sich um 1.137 Ansuchen um Gesamtablöse (2012 waren es 1.142) und 25 Ansuchen um Teilablöse (2012 waren es 14).

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 sind 475 (im Jahr 2012 waren es 498) Ansuchen um Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform eingegangen, für einen Gesamtbetrag von 6.697.010 Euro. Die Ansuchen um Übertragung von einer anderen Zusatzrentenform auf Laborfonds im Jahr 2013 waren hingegen 151 für einen Betrag von insgesamt 1.559.658 Euro (im Jahr 2012 waren es 206).

Im Laufe des Geschäftsjahres 2012 haben 5 Mitglieder Zusatzrentenleistungen in Rentenform erhalten, im Jahr zuvor waren es 7. Insgesamt erhalten nun 17 Mitglieder von Laborfonds Rentenleistungen.

Beziehungen mit den Gründungsparteien

Im Geschäftsjahr 2013 bestätigte sich der volle Einsatz der Gründungsparteien für eine gute Zusammenarbeit und die Teilnahme an den wichtigsten Initiativen Fonds. Insbesonders hervorzuheben Reihe des ist eine von Informationsveranstaltungen und Betriebsversammlungen, die in Zusammenarbeit mit dem Fonds 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

Der Fonds hat die Sicherheitsstandards bei der Verarbeitung der persönlichen Daten, sowohl in Papierform als auch in elektronischer Form (insbesondere den Verwaltungsservice betreffend), gemäß den Bestimmungen des Sektors weiter verbessert 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.

Wenn auch nicht mehr gesetzlich vorgesehen, wurde beschlossen, den Datensicherheitsplan beizubehalten und zu aktualisieren, die dieser bei der Verwaltung des Datenschutzes eine wertvolle Unterstützung darstellt. Der Fonds hat um selbiges Dokument beim Verwaltungsservice, der mit den verschiedenen Aufgaben des Datenschutzes betraut ist, angesucht.

Besondere Ereignisse während des Geschäftsjahres

Bezüglich der Sanktionen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds mit Beschluss vom 20. Dezember 2012 auf die Rentenfonds angewandt werden und dem Fonds am 8. Februar 2013 übermittelt wurden, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Einspruch beim Verwaltungsgericht Lazio zu erheben. Zum Zeitpunkt der Genehmigung des vorliegenden Berichts hat sich das Verwaltungsgericht dazu noch nicht geäußert.

Am 14. Februar 2013 hat die Delegiertenversammlung in einer außerordentlichen Sitzung die Änderung des Art. 27 des Statuts nach Genehmigung seitens der COVIP und nach den notwendigen Änderungen der Organisation des Fonds, die auch die Kontrollsysteme betraf, zur Ermöglichung direkter Investitionen genehmigt.

Besondere Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2013 wurden keine besonderen Ereignisse verzeichnet.

Perspektiven und Strategien für die Zukunft

Im Laufe des Jahres 2014 sind eine Reihe von Initiativen zur Information und Förderung von Laborfonds geplant. Außerdem soll die Zusammenarbeit mit den Gründungsparteien des Fonds und den Patronaten verstärkt und gemeinsame Informationsaktivitäten gestartet werden.

Des Weiteren wird das Projekt "Lokalinvestitionen" durch den direkten Zukauf von Anteilen des Strategiefonds gestartet. Zum jetzigen Zeitpunkt wählt die Region Trentino-Südtirol die Kapitalanlagegesellschaft, die anschließend mit der Gründung und Verwaltung des Fonds beauftragt wird.

<u>Schlussbemerkungen</u>

Der Verwaltungsrat des Laborfonds ist der Meinung, dass die im Geschäftsjahr 2013 erzielten Vermögensverwaltungsergebnisse und die beständigen Mitgliederzahlen die Stabilität des Fonds bestätigen 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,

Der Verwaltungsrat bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und steht für jegliche Auskunft zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2013 zur Verfügung, der Ihnen hiermit zur Genehmigung vorgelegt wird.

Trient, 04. März 2014

Für den Verwaltungsrat Antonello Briosi Präsident



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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2013

- Jahresabschluss zum 31.12.2013
 - 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 2013

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
-			
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	1.947.514.621	1.518.707.453
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	148
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	4.343.356	3.683.148
50	STEUERGUTHABEN	0	0
	AKTIVA GESAMT	1.951.857.977	1.522.390.749
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-4.920.571	-4.362.892
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-228.628.969	-39.116.888
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	-148
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-687.194	-800.866
50	STEUERSCHULD	-12.640.822	-14.129.463
	PASSIVA GESAMT	-246.877.556	-58.410.257
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖ	G 1.704.980.421	1.463.980.492
	ORDNUNGSKONTEN	170.554.702	129.087.185

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	137.248.209	138.467.966
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	122.706.462
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	119.570.056	132.796.462
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-3.180.049	-2.963.360
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	116.390.007	129.833.102
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-462	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	253.637.754	268.301.068
70	BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR	253.637.754 -12.637.825	268.301.068 -14.129.275

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 2013

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	151.697.389	134.221.146
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	148
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	51.366	69.906
50	STEUERGUTHABEN	0	0
	AKTIVA GESAMT	151.748.755	134.291.200
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-102.936	-189.998
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-2.208.298	-96.369
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	-148
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-81.155	-99.694
50	STEUERSCHULD	-266.922	-509.151
	PASSIVA GESAMT	-2.659.311	-895.360
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖ	G 149.089.444	133.395.840
		_ 1510051111	
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	13.357.605	17.898.362
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	2.920.167	5.187.078
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-320.243	-382.525
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	2.599.924	4.804.553
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	15.957.529	22.702.915
70	BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR	15.957.529 -263.925	-508.970

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 2013

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	DIDENTE INVECTITIONEN		
10 20	DIREKTE INVESTITIONEN VERWALTETES VERMÖGEN	124 800 030	116 901 502
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	134.899.930	116.801.592
30 40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	50.139	50.443
4 0 50	STEUERGUTHABEN	50.139	0
30	STEUERGUTTADEN	U	U
	AKTIVA GESAMT	134.950.069	116.852.035
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-75.501	-112.222
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-1.625.577	-2.901.863
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-68.957	-69,261
50	STEUERSCHULD	-572.519	-1.033.481
	DACCTVA CECANT	2 242 554	4 4 4 6 007
	PASSIVA GESAMT	-2.342.554	-4.116.827
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG ORDNUNGSKONTEN	132.607.515	112.735.208
	EDEOL CODECUMUNO		-
	ERFOLGSRECHNUNG		_"
KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
- 10		15 000 110	14 107 422
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	15.099.449	14.197.432
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0 706 655
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	5.606.952	9.796.655
40	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-261.575 5.345.377	-282.875 9.513.780
50 60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0.345.377	9.513.780
00	SALDO DER VERWALTUNGSTATIGNETT	U	U
-	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN		
70	BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	20.444.826	23.711.212
80	ERSATZSTEUER	-572.519	-1.033.474
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	19.872.307	22.677.738

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 2013

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	DIREKTE INVESTITIONEN	•	0
	VERWALTETES VERMÖGEN	1.607.565.163	1.226.572.206
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	1.607.565.165	1.226.572.206
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	4.231.451	3.555.696
4 0 50	STEUERGUTHABEN	4.231.431	3.555.090
30	STEUERGUTTADEN	o o	•
	AKTIVA GESAMT	1.611.796.614	1.230.127.902
-			
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-4.726.310	-4.036.579
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-223.216.569	-35.942.842
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-477.819	-576.408
50	STEUERSCHULD	-11.225.403	-12.146.266
	PASSIVA GESAMT	-239.646.101	-52.702.095
			0=110=1000
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG	1.372.150.513	1.177.425.807
	ORDNUNGSKONTEN	170.554.702	129.087.185
	ORDNUNGSKONTEN	170.554.702	129.087.185
			129.087.185
	ERFOLGSRECHNUNG		129.087.185
KODEX			129.087.185
	ERFOLGSRECHNUNG	G JAHR 2013	JAHR 2012
10	ERFOLGSRECHNUNG BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	JAHR 2013 102.775.121	JAHR 2012 101.588.142
10 20	ERFOLGSRECHNUNG BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	JAHR 2013 102.775.121	JAHR 2012 101.588.142 0
10 20 30	ERFOLGSRECHNUNG BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393
10 20 30 40	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075
10 20 30 40 50	ERFOLGSRECHNUNG BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318
10 20 30 40	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075
10 20 30 40 50 60	ERFOLGSRECHNUNG BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318
10 20 30 40 50 60	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988 0	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318 0
10 20 30 40 50 60	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318
10 20 30 40 50 60	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988 0	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318 0
10 20 30 40 50 60	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988 0	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318 0
10 20 30 40 50 60	BESCHREIBUNG SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR	JAHR 2013 102.775.121 0 105.798.528 -2.623.540 103.174.988 0	JAHR 2012 101.588.142 0 113.559.393 -2.078.075 111.481.318 0

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 2013

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	53.352.139	41.112.509
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	10.400	7.103
50	STEUERGUTHABEN	0	0
	AKTIVA GESAMT	53.362.539	41.119.612
10	DACCIVA DED VODCODCETÄTICKEIT	45.024	24.002
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-15.824	-24.093
20 30	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	-1.578.525 0	-175.814 0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-59.263	-55.503
5 0	STEUERSCHULD	-575.978	-440.565
30	31EGERGORIGES	3731373	1 101505
	PASSIVA GESAMT	-2.229.590	-695.975
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖG	51.132.949	40.423.637
	ORDNUNGSKONTEN	0	0
			_
	ERFOLGSRECHNUNG		7
KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2013	JAHR 2012
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	6.016.034	4.784.030
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	5.244.409	4.253.336
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	25.309	-219.885
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	5.269.718	4.033.451
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-462	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	11.285.290	8.817.481
80	ERSATZSTEUER	-575.978	-440.565
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	10.709.312	8.376.916

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 zu 95% in Anleihen und zu 5% in Aktien investiert. Der Aktienanteil kann daher die 10% des verwalteten Vermögens nicht überschreiten.

Die Vermögensverwaltung ist darauf ausgerichtet, über einen mehrjährigen Zeitraum Renditen zu erzielen, die mindestens so hoch sind wie die Abfertigung. Die Ergebnisgarantie ermöglicht es, auf die Erfordernisse der Mitglieder mit niedriger Risikoneigung und der Rentenanwärter einzugehen. Die Garantierte Investitionslinie sammelt die stillschweigend eingezahlten Abfertigungen.

Vermögensverwalter ist die Pioneer Investment Management SGR SpA.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 10% in Liquidität, zu 70% in Anleihen und zu 20% in Aktien investiert. Der Aktienanteil kann daher die 25% des verwalteten Vermögens nicht überschreiten.

Ziel der Investitionslinie ist die Erhöhung des Vermögens durch eine Investitionspolitik, die besonderen Augenmerk auf ethische Aspekte legt. Bei den Investitionen wird besonderer Wert auf Umweltaspekte, die Wahrung der Menschenrechte usw. gelegt. Die Investitionslinei eignet sich

besonders für diejenigen, die eine niedrig bis mittlere Risikoneigung haben, seit einiger Zeit im Fonds eingeschrieben sind und Investitionen tätigen möchten, die besonderen Wert auf ehtische und soziale Aspekte mit einer niedrigen Aktienkomponente legen.

Der Vermögensverwalter der Linie ist Credit Suisse.

Ausgewogene Investitionslinie

Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis 5% in Liquidität, 60% in Anleihen und 35% in Aktien investiert. Der Aktienanteil kann daher die 40% des verwalteten Vermögens nicht überschreiten.

Durch die Vermögensverwaltung wird das angelegte Kapital so aufgewertet, dass die Kontinuität der Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren gewährleistet wird, wobei einen mäßiges Risiko eingegangen wird.

Die Vermögensverwalter der Linie sind Eurizon Capital SGR und BlackRock.

Dynamische Investitionslinie

Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis 5% in Liquidität. 45% in Anleihen und 50% in Aktien veranlagt. Der Aktienanteil kann daher die 60% des verwalteten Vermögens nicht überschreiten

Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die Investition in Aktien und somit einem höheren Risiko zu erhöhen. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

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.

Für die Auszahlung der Renten greift der Fonds auf die Konvention mit Generali Italia S.p.A. zurück. Die Depotbank des Fonds ist die State Street Bank.

Im Geschäftsjahr 2013 hat Laborfonds die Leistungen in Bezug auf die Auszahlungen infolge von Ansuchen um Ablöse, Übertragung und Vorschüsse der Anspruchsberechtigten verwaltet.

Seit Februar 2013 verwaltet die Pioneer Investment Management SGR S.p.A. das Vermögen der Garantierten Investitionslinie.

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:

· Kassa und Bankeinlagen

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

Forderungen für Termingeschäfte

Am Tag des Abschlusses des Geschäftsjahres waren keine laufenden Termingeschäfte verzeichnet.

· Börsennotierte Finanzinstrumente

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

Börsennotierte Staatspapiere Italien
 Börsennotierte Dividendenpapiere Italien
 Börsennotierte Staatspapiere Ausland
 Börsennotierte Dividendenpapiere Ausland
 Börsennotierte Dividendenpapiere Ausland
 Börsennotierte Anleihen
 Börsennotierte Anleihen
 Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
 Abschlusspreis (last price)
 Abschlusspreis (last price)
 Abschlusspreis (last price)

Derivateninstrumente Abschlusspreis der Bezugsbörse

OGAW-Quoten Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)

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

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

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.

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.

Mehrjährige Aufwendungen

Ausschreibungskosten für die Vergabe der Vermögensverwaltung der "Garantierten Investitionslinie".

Des Weiteren fließen alle Ausgaben ein, die für die Revision der Asset Allocation seitens eines eigens dafür beauftragten Finanzberaters getätigt werden. Diese Kosten werden in drei Jahren amortisiert.

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 des italienischen 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.

Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen

Der Fonds hat eine Konvention mit dem Vermögensverwalter der "Garantierten Investitionslinie" abgeschlossen, die die Garantie der Kapitalrückerstattung für jede einzelne Rentenposition vorsieht.

Der Garantiewert ist gleich der positiven Differenz zwischen dem zum Ende des Geschäftsjahres berechneten Garantiewert und dem aktuellen Wert der persönlichen Rentenposition.

Zum Ende des Geschäftsjahres bestehen keine positiven Differenzen.

	Ordnungskonten
In den	Ordnungskonten werden die Posten registriert, die nicht im Zusammenhang mit den
Aktiva	oder Passiva des Fonds stehen, jedoch buchhalterisch erfasst werden müssen. Hierzu
gehöre	n:
	Zukäufe oder Verkäufe von Finanzinstrumenten, die noch nicht reguliert wurden und
deren	Gegenparteien
	futures
	noch ausstehende Vorsorgebeiträge, die noch nicht inkassiert wurden.

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

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).

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 2013 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 2013 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 2013 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, Mieten, Kosten für die Arbeitssicherheit gemäß Gesetzesregelung 81/2008, Beratungskosten, Spesen für Infoprovider und Finanzadvisor. 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.
- 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 2013 sind in den Rentenfonds Laborfonds 113.657 Angestellte eingeschrieben (113.526 Mitglieder zum 31.12.2012) davon 35.790 (28.502 zum 31.12.2012) 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 301.

Anhang 2013 6

Mitgliederanzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

Kollektivverträge	Mitglieder gesamt
BEREICHSÜBERGREIFENDER KOLLEKTIVVERTRAG SÜDTIROL	19.814
LAKV AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN UND DEREN	
KONSORTIEN, IBAP; BEZIRKSGEMEINSCHAFTEN UND APT IM TRENTINO	12.917
GAKV DIENSTLEISTUNGSSEKTOR VERTEILUNG VON DIENSTLEISTUNGEN	12.470
GAKV MAETALL- UND MASCHINENBAU UND EINBAU VON ANLAGEN - INDUSTRIE	10.180
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND-, MITTEL-	
UND OBERSCHULEN SÜDTIROLS	5.359
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL DER STAATLICHEN SCHULEN DER AUTONOMEN	
PROVINZ TRIENT	3.653
LAKV FÜR DAS NICHT ALS FÜHRUNGSKRAFT KLASSIFIZIERTE PERSONAL DES	
SANITÄTSBEREICHES DER AUTONOMEN PROVINZ TRIENT	3.280
GAKV BAUWESEN - INDUSTRIE	2.690
GAKV GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	2.083
GAKV NAHRUNGSMITTELINDUSTRIE UND ÄHNLICHE BEREICHE	1.850
GAKV METALL- U. MASCHINENBAU U. EINBAU VON ANLAGEN - HANDWERK	1.757
GAKV ARBEITER DER EISENBAHNEN UND STRASSENBAHNEN	1.623
GAKV TOURISMUSBETRIEBE	1.421
GAKV HOLZ UND EINRICHTUNG - INDUSTRIE	972
GAKV BAUWESEN - HANDWERK	991

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

In der nachstehenden Tabelle werden die Vergütungen (ggf. inkl. MwSt. und andere Gebühren) der Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglieder der beiden letzten Geschäftsjahre angeführt:

Vergütungen	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsratsmitglieder	148.226	160.955
Aufsichtsratsmitglieder	87.188	86.756

g) Weitere Informationen

Die zum 31. Dezember 2013 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2013 betragen 189.483.587 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 3.931.587 Euro.

Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2013 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 16.01.2014 von Laborfonds einkassiert wurden.

Leistungen

Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2013 wurden folgende Leistungen ausgezahlt:

- Vorschüsse in Höhe von 15.903.750 Euro (entspricht 1.941 Ansuchen);
- Leistungen in Kapitalform in Höhe von 16.208.422 Euro (entspricht 922 Ansuchen);
- Umwandlungen in Rente in Höhe von 247.797 Euro (entspricht 5 Ansuchen);

- Ablösen in Höhe von 13.200.523 Euro (entspricht 1.137 Ansuchen um Gesamtablöse und 25 Ansuchen um Teilablöse);
- Übertragungen auf andere Fonds in Höhe von 6.697.010 Euro (entspricht 475 Ansuchen).

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 31.12.2013:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Bankeinlage 068244450178	3.931.586	3.158.423
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	1.702	648
Kassenbestand beim Sitz in Trient	12	73
Kassenmittel Stempelmarken	351	775
Bankeinlage 068244450380 – Bankkonto für Verwaltungskosten	266.552	399.599
Gesamt	4.200.203	3.559.518

b) Immaterielles Anlagevermögen

In diesem Posten sind 27.190 Euro für die Analyse der Asset allocation und der Auswahl der neuen Vermögensverwalter für die "Ausgewogene Investitionslinie" und die "Dynamische Investitionslinie" und 23.383 Euro für das neue Logo des Fonds enthalten.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	24.648
Zuwächse durch	
Zukäufe	41.309
Werterholungen	
Aufwertungen	
Sonstige Veränderungen	
Verminderungen durch	
Verkäufe	
Amortisierungen	15.385
Dauerhafte Entwertungen	
Sonstige Veränderungen	
Restbestände	50.572

Anhang 2013 8

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung Saldo des Postens "Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung" zum 31.12.2013:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	28.942	28.294
Forderungen gegenüber Erario	1.168	0
Forderungen INAIL	0	164
Antizipative Aktiva	15.476	27.064
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	2.376	2.254
Von Mefop geleistete Dienste im folgenden Geschäftsjahr	2.037	1.977
Advisor Zuständigkeit im folgenden Geschäftsjahr	0	7.058
Mehrjährige Aufwendungen im folgenden Geschäftsjahr	0	15.775
Versicherung D&O Zuständigkeit im folgenden Geschäftsjahr	10.924	0
Weitere Kosten für Zuständigkeiten im folgenden Geschäftsjahr	139	0
Lieferanten Vorschüsse	1.002	0
Filippi Avv. Augusto	1.002	0
Forderungen für Arbeitnehmer Ersatzsteuer Abfertigung	27	0
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	46.615	55.522

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 des italienischen Zivilgesetzbuches 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 2013	
Bestand am 31/12/2012		23.219
Angereifte Bruttoabfertigung Geschäftsjahr 2013		21.019
Abfertigung (berechnet auf die Entlohnung) im Fonds	4.058	
Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	706	
Aufwertung Abfertigung	445	
Bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil	15.810	
(abzüglich) Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)		706
(abzüglich) Beiträge Solidaritätsfonds		1.341

(abzüglich) Ersatzsteuer	49
(abzüglich) ausgezahlte Abfertigung	59
(abzüglich) bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil	15.810
Gesamt Abfertigung zum 31/12/2013	26.273

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung Zusammensetzung des Postens "Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung":

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-5.436	-6.993
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-15.852	-11.067
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	-197	0
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten	-10.165	-1.631
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-53.632	-43.451
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Reisekosten)	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-6.908	-4.529
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	0	-10.295
Ausstehende Rechnungen	-62.153	-85.012
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-72.368	-51.707
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-11.373	-14.258
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-15.679	-11.236
Ersetzende Staatssteuer Abfertigung	0	-3
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	-22.769	0
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-13.207	-19.549
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-13.921	-8.900
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-311.295	-465.556
Gesamt	-614.955	-734.187

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2013 Ja	hr 2012
a) Beiträge für Verwaltungskosten	1.188.930	880.019
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	11.893	16.486
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.484.663	1.322.334
Einnahmen Verzugszinsen	3.669	6.755
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-311.295	-465.556
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-896.070	-719.508
Periodische Mitteilung/Marketing	-173.384	-60.669
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-19.169	-18.039
Post- und Frankierspesen	-36.851	-14.975
Werbungs- und Inseratkosten	-321	-20.754
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-148.226	-160.955
Vergütungen zugunsten Dritter einschließlich MwSt.	-35.618	-22.668
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder einschließlich MwSt.	-87.188	-86.756
Reisespesen	-7.593	-6.726

GESAMT	-462	0
Außerordentliche Aufwendungen	-2.663	-1.326
Abrundungen	-27	-68
Außerordentliche Erträge	10.301	1.253
Aufrundungen		12
Bußgelder und Strafen	-133	0
Verschiedene Aufwendungen	-16.000	00
Rückvergütung Risikoberichterstattung Pensplan Centrum	113.516	74.696
Zinserträge auf Bankeinlagen	10.575	41.357
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	115.576	115.924
	1.770	1.701
Amortisierung Marken und Patente	-1.790	-1.761
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-13.595	0
e) Amortisierungen	-15.385	-1.761
Weitere Dienstbezüge	-150	0
Kosten QUAS	1.244	-1.050
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-15.810	-10.945
INAIL-Beiträge Angestellte	-1.162	-908
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-4.157	-3.033
Rückstellungen Abfertigung	-4.970	-4.368
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-79.272	-55.331
Gehälter und Entlohnungen	-286.748	-199.039
d) Personalkosten	-393.513	-274.674
Advisor	-31.863	-1.412
Beratungen	0	-26.586
Versicherung D&O	-21.849	0
Vergütung Mefop	-12.159	-11.786
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-10.312	-12.837
Reportagedienst Riskabteilung	-113.516	-110.996
Covipbeitrag	<u>-94.136</u>	-90.981
Weitere Kosten	-2.701	-2.619
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-304	0
Vergütung interne Kontrolle	-60.017	-45.022
	<u>-156</u>	<u>-156</u>
Telefonspesen Internet-Domäne	-3.111	-3.501
Ausgaben für Fortbildung	-5.939	0 2 501
Vergütung Delegierte	<u>-19.833</u>	-11.468
Vergütung Delegierte		-2.382
	-629 -540	-3.152
Passive Mieten	-629	
Stempelgebühren	-5.501	-3.592
Schreibwaren Steuern für das Geschäftsjahr	-830	-1.391

a) <u>Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten</u>

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 2013 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) <u>Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</u>

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten "antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten"umfasst 311.295 Euro und bezieht sich auf den Überschuss aus der Verwaltung der "Ausgewogenen Investitionslinie", der "Garantierten Investitionslinie" und der "Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie". Der Betrag wurde für die Finanzierung zukünftiger Gebühren rückgestellt.
- Der Posten "Periodische Mitteilung/Marketing" umfasst die Druckkosten für die Periodische Mitteilung an die Mitglieder des Rentenfonds über 44.826 Euro, den Versand über 78.595 Euro und 49.963 Euro für die Marketingaktivitäten, insgesamt 173.384 Euro
- Der Posten "Post- und Frankierspesen" umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) über 36.851 Euro und Mitteilungen über Postel und Si Comunica.
- Der Posten "Vergütungen an Dritte" von 35.618 Euro umfasst die Kosten für unterschiedliche Beratungen. Der Großteil der Kosten bezieht sich auf die von dem Rechtsbüro Galante e Associati di Roma erbrachten Leistungen in Höhe von 33.506 Euro
- 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
- Der Posten "Vergütung interne Kontrolle" bezieht sich auf die Kosten für das Innere Kontrollorgan des Fonds, die seit März 2013 vom Studio Ellegi Consulenza Srl/Rom ausgeführt wird
- Der Posten "Reportagedienst Riskabteilung"in Höhe von 113.516 Euro bezieht sich auf die Spesen für den Reportagedienst der PensPlan Invest SGR. Die Kosten wurden von Pensplan Centrum gemäß der geltenden Konvention zurückerstattet.
- Der Posten "Advisor" in Höhe von 31.863 Euro bezieht sich auf die Kosten für die Analyse der Vermögensverwaltung.

d) Personalkosten

Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für die Mitarbeiter.

g) <u>Verschiedene Aufwendungen und Erträge</u>

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (165 Euro) und dem Beitragssammelkonto (10.410 Euro);
- Die Rückerstattung der Kosten für das Riskmanagement beträgt gemäß der Konvention mit Pensplan Centrum 113.516 Euro;
- Der Saldo des Postens "Außerordentliche Aufwendungen" in Höhe von 16.000 Euro bezieht sich auf die Kosten, die vom Fonds für den Rekurs gegen die Beschlüsse der COVIP beim Verwaltungsgericht Lazio getragen wurden (Beschluss des Verwaltungsrats vom 25.02.2013)

Der Saldo des Postens "Außerordentliche Erträge", der im Jahresabschluss mit 10.301 Euro angegeben ist, setzt sich aus folgenden Beträgen zusammen:

Ausgaben für Essengutscheine im Vorjahr	Euro	1.920
Richtigstellung Kosten der Delegierten im Vorjahr	Euro	8.314
Richtigstellung Auszahlung der Abfertigung im Vorjahr	Euro	60
Richtigstellung Besteuerung der Abfertigung im Vorjahr	Euro	7

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

In der Folgen wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31.12.2013 aus 2 Angestellten und 3 leitenden Angestellten bestand.

Kategorie	Jahr 2013	Jahr 2012	Durchschnitt
Führungskräfte	0	0	0
Leitende Angestellte	3	2	2,5
Angestellte	2	2	2
Gesamt	5	4	4,5

Anhang

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.

II. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

Ausgewogene Investitionslinie

2.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)		ro ohne Kommastellen)	Jahr 2013	Jahr 2012
10	Dire	kte Investitionen		
20	Verv	waltetes Vermögen	1.607.5	65.163 1.226.572.206
	a)	Bankeinlagen	42.585.065	51.227.501
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	288.812.433	263.463.997
	d)	Börsennotierte Anleihen	57.626.670	59.231.783
	h)	OGAW-Anteile	990.548.916	816.528.073
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	3.471.592	4.064.431
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	224.520.487	32.056.421
30	Erge	ebnisgarantie auf Individualpositionen		0

40	Tätigkeit der Verwaltung		4.231.451		3.555.696
	a) Kassa und Bankeinlagen	4.183.051		3.518.777	
	b) Immaterielles Anlagevermögen	9.506		6.162	
	d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	38.894		30.757	
)	Steuerguthaben		0		0
ESA	MT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		1.611.796.614		1.230.127.902
)	Passiva der Vorsorgetätigkeit		-4.726.310		-4.036.579
	a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-4.726.310		-4.036.579	
0	Passiva Vermögensverwaltung		-223.216.569		-35.942.842
	d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-223.216.569		-35.942.842	
0	Ergebnisgarantie auf Individualposition		0		0
0	Passiva der administrativen Verwaltung		-477.819		-576.408
	a) Abfertigungen Sonstige Passiva der administrativen	-23.672		-21.372	
	b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-454.147 		-555.036	
50	Steuerschuld		-11.225.403		-12.146.266
SESA	MT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-239.646.101		-52.702.095
00	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen		1.372.150.513		1.177.425.80 7
	ORDNUNGSKONTEN		170.554.702		129.087.185
2	2.2 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase				
(We	rt in Euro ohne Kommastellen)		Jahr 2013	J	lahr 2012
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit		102.775.121		101.588.14
	a) Beiträge für Leistungen	145.376.2		144.651.43	
	b) Vorschüsse c) Übertragungen und Auszahlungen	-12.715.8 -17.989.8		-11.297.74 -17.867.89	
	d) Umwandlung in Rente	-67.373	11	-151.299	
	e) Auszahlungen in Form von Kapital	-11.828.0	73	-13.746.35	6
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung			0	
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung		105.798.528	3	113.559.39
	a) Dividenden und Zinsen	9.483.664		8.793.996	
	b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	96.314.86		104.765.39	7
40	Gebühren für die Vermögensverwaltung		-2.623.540		-2.078.075
	a) Verwaltungsgesellschaft	-2.192.07	0	-1.821.314	
	b) Depotbank	-431.470		-256.761	
50	Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)	+(30)+(40)	103.174.988	3	111.481.31
60	Überschuss der Verwaltungstätigkeit			0	

Anhang 2013 14

	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	887.193		670.965	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-676.192		-551.163	•
	d)	Personalkosten	-297.020		-209.501	
	e)	Amortisierungen	-2.277		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	88.296		90.139	
70	Verä	nderung des für die Leistungen bestimmten		205.950.109		213.069.460
, ,	Nett	overmögens vor Ersatzbesteuerung +(50)+(60)		200.700.107		210.007.100
80	Nett (10)	overmögens vor Ersatzbesteuerung		-11.225.403		-12.146.266

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2013, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt:

ÜBERSICHT	31/12/13	31/12/12
INVESTITIONEN	1.604.093.571	1.222.507.775
AKTIVA DER VERWALTUNG	4.231.451	3.555.696
NOCH NICHT INKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	3.471.592	4.064.431
AKTIVA GESAMT	1.611.796.614	1.230.127.902
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-4.726.310	-4.036.579
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-223.216.569	-35.942.842
PASSIVA DER VERWALTUNG	-228.656	-219.458
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-249.163	-356.950
STEUERSCHULDEN	-11.225.403	-12.146.266
PASSIVA GESAMT	-239.646.101	-52.702.095
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	1.372.150.513	1.177.425.807
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	84.966.677	78.365.935
ANTEILSWERT	16,149	15,025

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2013 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Geg	enwert *
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	78.365.935,12449	Euro	1.177.425.807
Ausgegebene Anteile	9.344.234,65565	Euro	145.447.928
Annullierte Anteile	2.743.492,61446	Euro	42.672.807
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	84.966.677,16568	Euro	1.372.150.513

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2013 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

In der folgenden Tabelle sind die Vermögensverwalter und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2013 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
EURIZON CAPITAL SGR SPA	51.563.000
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	38.409.000

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

Vermögens- verwalter	Investitions- politik	Bezugs- parameter	Gewi ch- tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
		JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX	30,5 %	JPMGEMLC		
EURIZON CAPITAL SGR SPA	Passiv	JPM ELSI Aggregate Index Iboxx Supranationals	10,5 % 5,5%	JPILEILA QW9M	65% Obligationen 35% Aktien	
		Citigroup EuroBig ex EGBI Index	8,5%	SBNBEB		

		MSCI EUROPE TR net Index MSCI North	20%	NDDUE15		
		America TR net INDEX	10%	NDDUNA		
		MSCI JAPAN TR net Index	5%	NDDUJN		
		JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	10%	JPCAEU3M		
		JPM EMU Government Bond	32,5%	JPMGEMLC		
BLACKROCK	Aktiv	Index JPM ELSI Aggregate Index	8%	JPILEILA	65% Obligationen	
		Iboxx Supranationals Citigroup EuroBig ex EGBI Index	5,5% 5,5%	QW9M SBNBEB		AUD - CAD - CHF - DKK - GBP - JPY
		MSCI Europe TR net Index	20%	NDDUE15		- NOK - PLN - SEK - USD
		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 31.12.2013 auf 1.607.565.163 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012	
a) Bankeinlagen	42.585.065	51.227.501	
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	288.812.433	263.463.997	
d) Börsennotierte Anleihen	57.626.670	59.231.783	
h) Anteile/Aktien OGAW	990.548.916	816.528.073	
Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	3.471.592	4.064.431	
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	224.520.487	32.056.421	
Gesamt	1.607.565.163 1.226.572.206		

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2013:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH- RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT- FOLIO
EURIZON CAPITAL SGR SPA	073014110163	EUR	1.536.158	0,10
	001000000422	EUR	29.840.918	1,85
	161003373108	GBP	41.374	0,00

MARGINI MARGINI	USD GBP	1.277.640 61.150	0,08 0,00 0,36
MARGINI	USD	1.277.640	0,08
MARGINI		737.110	0,03
MARGINI	FLID	737 110	0,05
MARGINI INIZIALI	EUR	3.238.100	0,20
161003373131	DKK	364	0,00
MARGINI INIZIALI EUR 3.238.100 MARGINI EUR 737.118 MARGINI USD 1.277.640	0,00		
161003373112	USD	1.941	0,00
161003373110	NOK	756	0,00
	161003373112 161003373114 161003373131	161003373112 USD 161003373114 AUD 161003373131 DKK	161003373112 USD 1.941 161003373114 AUD 1.901 161003373131 DKK 364

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -Ifd. Nr.	Wäh- rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port- folio
1	EUR	IE0031080868	BLROCK EUR GOV BONDS - IST CLASS EUR	17.147.760,56	327.436.487,89	20,32%
2	EUR	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	1.546.717,59	163.812.860,38	10,16%
3	EUR	LU0389812263	AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	403.640,47	82.068.179,75	5,09%
4	EUR	IE0031080645	BLROCK EURO CORP BOND IST CLASS	3.514.663,67	69.495.444,75	4,31%
5	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	315.618,00	59.613.927,84	3,70%
6	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQ FUND ACC SH AGENCY	540.131,45	55.645.206,19	3,45%
7	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	490.397,99	51.991.994,90	3,23%
8	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	1.696.388,98	41.273.143,88	2,56%
9	EUR	LU0496414607	PFLUX JAP INDEX - SHS IS	422.249,99	40.497.996,73	2,51%
10	USD	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	561.152,55	31.917.051,72	1,98%
11	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	1.684.480,00	31.830.577,04	1,97%
12	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	190.546,95	19.395.243,11	1,20%
13	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	12.467.000,00	13.044.222,10	0,81%
14	EUR	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/22	10.580.000,00	11.895.094,00	0,74%
15	EUR	DE0001030534	GERMANY I/L 0,75% 15/04/18	8.845.127,35	9.747.927,43	0,60%
16	EUR		SPAGNA 3,75% 31/10/18	8.735.000,00	9.135.936,50	0,57%
17	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	218.693,00	8.004.538,56	0,50%
18	EUR	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/28	7.135.000,00	7.403.989,50	0,46%
19	EUR	IT0004243512	BTP I/L 2,60% 15/09/23	5.942.000,00	6.672.041,42	0,41%
20	EUR	FR0011486067	FRANCIA OAT 2,25% 25/05/23	6.946.130,00	6.585.625,85	0,41%
21	EUR	IT0004604671	BTP I/L 2,1% 15/09/21	6.027.000,00	6.344.559,37	0,39%
22	EUR	IT0004085210	BTP I/L 2,10% 15/09/17	4.631.000,00	5.515.270,70	0,34%
23	EUR	DE0001135473	GERMANY 1,75% 04/07/22	5.500.000,00	5.508.250,00	0,34%
24	JPY	LU0497860428	BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2	624.655,74	5.498.973,28	0,34%
25	EUR	DE0001137446	GERMANY 0% ZC 11/12/15	5.500.000,00	5.475.525,00	0,34%
26	EUR	IT0004682107	BTP I/L 2,1% 15/09/16	4.690.000,00	5.169.965,17	0,32%
27	EUR	XS0330805069	BEI 4,25% 15/10/14	4.788.000,00	4.938.343,20	0,31%
28	EUR	IT0003745541	BTP I/L 2,35% 15/09/35	4.355.000,00	4.726.135,28	0,29%
29	EUR	XS0832628423	BEI 2,25% 14/10/22	4.543.000,00	4.577.072,50	0,28%
30	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	3.652.000,00	4.497.072,80	0,28%
31	EUR	IT0004380546	BTP I/L 2,35% 15/09/19	3.908.000,00	4.414.903,28	0,27%
32	EUR	IT0004917958	BTP ITALIA 2,25% I/L ITCPIUNR 22/04/17	4.115.000,00	4.155.058,93	0,26%
33	EUR	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/17	3.615.000,00	3.915.768,00	0,24%
34	EUR	XS0272359489	BEI 3,875% 15/10/16	3.567.000,00	3.896.234,10	0,24%

35	EUR	NL0010200606	OLANDA 1,25% 15/01/18	3.462.000,00	3.512.545,20	0,22%
36	EUR	NL0010418810	OLANDA 1,75% 15/07/23	3.645.000,00	3.494.461,50	0,22%
37	EUR	XS0692728511	BEI 2,5% 15/10/18	3.161.000,00	3.362.671,80	0,21%
38	EUR	FR0010050559	FRANCIA I/L OAT 2,25% 25/07/20	2.421.000,00	3.337.571,84	0,21%
39	EUR	EU000A1G0BB2	EFSF 0,875% 16/04/18	3.232.000,00	3.201.296,00	0,20%
40	EUR	ES0000012106	SPAGNA 4,3% 31/10/19	3.000.000,00	3.195.300,00	0,20%
41	EUR	IT0004953417	BTP 4,50% 01/03/24	3.070.000,00	3.183.590,00	0,20%
42	EUR	XS0308505055	BEI 4,75% 15/10/17	2.700.000,00	3.094.740,00	0,19%
43	EUR	DE0001030526	GERMANY I/L 1,75% 15/04/20	2.555.000,00	3.084.216,02	0,19%
44	EUR	AT0000A105W3	AUSTRIA 1,75% 20/10/23	3.165.000,00	3.021.942,00	0,19%
45	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	3.190.000,00	3.014.550,00	0,19%
46	EUR	BE0000327362	BELGIO 3% 28/09/19	2.765.000,00	2.978.181,50	0,18%
47	EUR	FR0010135525	FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	2.375.000,00	2.938.099,11	0,18%
48	EUR	IT0004969207	BTP ITALIA 2,15% I/L ITCPIUNR 12/11/17	2.820.000,00	2.838.071,63	0,18%
49	EUR	DE0001135176	GERMANY 5.5% 04/01/31	2.040.000,00	2.837.640,00	0,18%
50	EUR	ES00000122D7	SPAGNA 4% 30/04/20	2.575.000,00	2.676.712,50	0,17%

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 Zubzw. Verkaufsoperationen:

Zukäufe

Bezeichnung	Menge	Vermögens- verwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
AMUNDI INDEX NORTH AMERICA CL M	4.948,05	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	999.209
BLROCK EUR GOV BONDS-IST CLASS EUR	36.589,83	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	696.367
EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I	17.244,68	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	1.819.486
PFLUX JAP INDEX – SHS IS	4.231,91	EURIZON	EURIZON CAPITAL SGR	404.147
EUROPEAN UNION 2,5% 04/12/15	3.497.000	EURIZON	HYPOVEREINSBANK AG	3.655.256
BANK OF IRELAND 3,625% 02/10/20	130.000	BLACKROCK	BARCLAYS BANK NEW YORK	136.869
BANK OF IRELAND 3,625% 02/10/20	100.000	BLACKROCK	NOMURA INT.PLC LONDON	105.234
Gesamt				7.816.568

Verkäufe

Bezeichnung	Menge	Vermögens- verwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	313.175	EURIZON	BARCLAYS BANK PLC-LND	460.319
BEI 2,5% 15/10/18	313.000	EURIZON	NOMURA INT.PLC LONDON	334.885
BEI 3,875% 15/10/16	508.000	EURIZON	HYPOVEREINSBANK AG	559.655
BEI 4,25% 15/10/14	1.945.000	EURIZON	ROYAL BANK OF CANADA	2.024.988
EFSF 0,875% 16/04/18	225.000	EURIZON	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	224.269
EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032	627.000	EURIZON	NOMURA INT.PLC LONDON	690.337
BTP I/L 2,1% 15/09/16	166.000	EURIZON	DEUTSCHE BANK FRANCOFORT	183.721
Gesamt		•		4.478.174

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	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
EURO BOBL 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	3.294.540	3.294.540
MID TERM EURO OAT FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	4.150.040	4.150.040
FUTURE MDAX 03/14	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	6.903.525	6.903.525
CALL STOXX 600 B.RESOUR 02	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	403.200	11.520.000
IXV EMINI SP HEALTH CARE	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	7.529.628	7.529.628
EMINI FINANCIAL SEL SECT	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	8.287.470	8.287.470
FUTURE MINI OSE NIKKEI 225	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	20.812.749	20.812.749
US TR5YR (CBT) 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.038.177	850.963
EURO SCHATZ 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	18.530.400	16.725.240
Gesamt			70.949.729	

Verkäufe

Bezeichnung	Vermö- gens- verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
EUROBOBL 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	19.659.940	19.659.940
LONG GILT 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	255.632	280.820
CALL STOXX 600 B.RESOUR 02	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	167.040	12.096.000
PUT STOXX 6000 B.RESOUR 02	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	51.840	10.368.000
EURO BTP10YR 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.033.380	1.011.870
EUROBUND 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	29.921.550	20.835.650
US TR10YR (CBT) 03/14 FUTURES	BLACKROCK	MERRILL LYNCH INT.	1.695.228	1.484.698
Gesamt			52.784.610	

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Wertpapie r-anlagen	Italien	Andere Länder in der Eurozone	Andere EU- Länder	USA	Japan	Andere OSZE- Länder	Andere Nicht- OSZE- Länder	Gesamt	% auf ges.ak t.
Anleihen	171.697.941	603.500.520	11.793.141	9.586.738	0	62.349.807	1.750.087	860.678.234	53,40
Dividenden- papiere	14.124.117	141.579.625	94.686.328	134.148.814	54.001.509	37.769.392	0	476.309.785	29,55
Gesamt	185.822.058	745.080.145	106.479.46 9	143.735.552	54.001.509	100.119.19 9	1.750.087	1.336.988.0 19	82,95

Wertpapieranlagen in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
EUR	1.239.938.930
GBP	19.656.320
JPY	13.503.512
USD	63.889.257
Gesamt	1.336.988.019

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	756
USD	739.059
DKK	364
GBP	102.524
AUD	1.901
JPY	1.277.640
Gesamt	2.122.244

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 I/L 2,15% 15/9/14	IT0003625909	Staatspapiere Italien	4.222.000	0,235	_
BTP I/L 2,60% 15/09/23	IT0004243512	Staatspapiere Italien	4.129.000	0,165	-
BTP I/L 2,10% 15/09/17	IT0004085210	Staatspapiere Italien	4.195.000	0,209	_
BTP I/L 2,35% 15/09/19	IT0004380546	Staatspapiere Italien	5.530.000	0,193	•
BTP I/L 2,55% 15/09/41	IT0004545890	Staatspapiere Italien	2.088.000	0,095	
BTP I/L 2,35% 15/09/35	IT0003745541	Staatspapiere Italien	4.220.000	0,087	•
BTP I/L 2,1% 15/09/21	IT0004604671	Staatspapiere Italien	5.520.000	0,149	-
BTP I/L 2,1% 15/09/16	IT0004682107	Staatspapiere Italien	3.624.000	0,211	
BTP I/L 3,10% 15/09/26	IT0004735152	Staatspapiere Italien	722.000	0,176	_
BTP 5.75% 01/02/33	IT0003256820	Staatspapiere Italien	2.760.000	11,666	
BTP 4,25% 01/08/14	IT0003618383	Staatspapiere Italien	380.000	1,494	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Staatspapiere Italien	910.000	7,004	•
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	3.070.000	8,769	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	2.184.000	14,326	
BTP 4,5% 01/03/26	IT0004644735	Staatspapiere Italien	1.195.000	9,48	_
BTP 4,25% 01/07/14	IT0004750409	Staatspapiere Italien	195.000	1,412	
BTP 4,75% 15/09/16	IT0004761950	Staatspapiere Italien	6.692.000	3,326	
BTP 5,5% 01/09/22	IT0004801541	Staatspapiere Italien	17.263.000	7,282	
BTP 4,50% 15/07/15	IT0004840788	Staatspapiere Italien	710.000	2,325	
BTP 4,75% 01/06/17	IT0004820426	Staatspapiere Italien	6.865.000	3,922	•
BTP 5,5% 01/11/22	IT0004848831	Staatspapiere Italien	2.790.000	7,434	
					7,581
AUSTRIA 3,9% 15/07/2020	AT0000386115	Staatspapiere Ausland	2.555.000	5,767	
AUSTRIA 4,15% 15/3/37	AT0000A04967	Staatspapiere Ausland	1.380.000	15,208	
AUSTRIA 3,65% 20/04/22	AT0000A0N9A0	Staatspapiere Ausland	2.519.000	7,078	
AUSTRIA 1,95% 18/06/19	AT0000A0VRF9	Staatspapiere Ausland	1.365.000	5,125	
AUSTRIA 3,12% 20/06/44	AT0000A0VRQ6	Staatspapiere Ausland	1.830.000	19,326	

AUSTRIA 1,75% 20/10/23	AT0000A105W3	Staatspapiere Ausland	2.000.000	8,860
AUSTRIA 1,15% 16/10/18	AT0000A12B06	Staatspapiere Ausland	1.615.000	4,638
BELGIO 4% 28/03/32	BE0000326356	Staatspapiere Ausland	2.040.000	12,777
BELGIO 3% 28/09/19	BE0000327362	Staatspapiere Ausland	760.000	5,259
BELGIO 2,25% 22/06/23	BE0000328378	Staatspapiere Ausland	168.000	8,315
BELGIO 3,75% 22/09/45	BE0000331406	Staatspapiere Ausland	5.500.000	18,175
GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	DE0001030500	Staatspapiere Ausland	1.538.000	0,324
GERMANY I/L 1,75% 15/04/20	DE0001030526	Staatspapiere Ausland	2.085.000	0,394
GERMANY I/L 0,75% 15/04/18	DE0001030534	Staatspapiere Ausland	2.223.000	0,323
GERMANY I/L 0,1% 15/04/23	DE0001030542	Staatspapiere Ausland	585.000	9,212
GERMANY 2% 15/08/23	DE0001102325	Staatspapiere Ausland	2.670.000	8,622
GERMANY 4,75% 04/07/28	DE0001135085	Staatspapiere Ausland	714.234	10,823
GERMANY 5.5% 04/01/31	DE0001135176	Staatspapiere Ausland	2.421.000	11,614
GERMANY 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Staatspapiere Ausland	1.245.000	13,891
GERMANY 1,75% 04/07/22	DE0001135473	Staatspapiere Ausland	489.000	7,781
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Staatspapiere Ausland	1.530.000	20,587
GERMANY 0% ZC 11/12/15	DE0001137446	Staatspapiere Ausland	7.135.000	1,936
GERMANY 2,75% 08/04/16	DE0001141604	Staatspapiere Ausland	4.115.000	2,188
SPAGNA 4,1% 30/07/18	ES00000121A5	Staatspapiere Ausland	850.000	4,111
SPAGNA 4,3% 31/10/19	ES0000012106	Staatspapiere Ausland	2.573.000	5,114
SPAGNA 4% 30/04/20	ES00000122D7	Staatspapiere Ausland	575.000	5,415
SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Staatspapiere Ausland	200.000	6,906
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Staatspapiere Ausland	2.515.000	7,834
SPAGNA 3,75% 31/10/18	ES00000124B7	Staatspapiere Ausland	3.615.000	4,376
SPAGNA 5,15% 31/10/28	ES00000124C5	Staatspapiere Ausland	3.190.000	15,332
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Staatspapiere Ausland	10.580.000	10,292
FINLANDIA 1,5% 15/04/23	F14000062625	Staatspapiere Ausland	37.137	8,449
FINLANDIA 1,125% 15/09/18	F14000068663	Staatspapiere Ausland	3.462.000	4,548
FRANCIA I/L FR INDEX 3,4% 25/07/29	FR0000186413	Staatspapiere Ausland	1.777.000	0,915
FRANCIA OAT 5.75% 25/10/32	FR0000187635	Staatspapiere Ausland	2.125.000	12,546
FRANCIA I/L 3,15% 25/7/32	FR0000188799	Staatspapiere Ausland	1.523.000	0,910
FRANCIA 5,5% 25/04/29	FR0000571218	Staatspapiere Ausland	735.000	10,731
FRANCIA I/L OAT 2,25% 25/07/20	FR0010050559	Staatspapiere Ausland	1.073.000	0,684
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Staatspapiere Ausland	2.375.000	13,837
FRANCIA I/L 1,6% 25/07/15	FR0010135525	Staatspapiere Ausland	1.248.000	0,589
FRANCIA I/L 1,8% 25/04/40	FR0010447367	Staatspapiere Ausland	1.412.000	0,683
FRANCIA 4,25% 25/10/23	FR0010466938	Staatspapiere Ausland	940.000	8,108
FRANCIA 1/L FR INDEX 2,1% 25/07/23	FR0010486938 FR0010585901	Staatspapiere Ausland	627.000	8,695
FRANCIA I/L FR INDEX 2,1 % 25/07/23 FRANCIA I/L FR INDEX 1,3% 25/07/19	FR0010385901		3.161.000	0,626
	FR0010830032 FR0010870956	Staatspapiere Ausland		
FRANCIA I/I 1 10/ 25/04/60		Staatspapiere Ausland	2.820.000	21,693
FRANCIA DAT 3 59/ 35/04/24	FR0010899765	Staatspapiere Ausland	1.789.000	0,599 9,812
FRANCIA DAT 3,5% 25/04/26	FR0010916924	Staatspapiere Ausland	8.845.127	
FRANCIA I/L 1,85% 25/07/27	FR0011008705	Staatspapiere Ausland	1.493.000	0,658
FRANCIA I/L 0,25% 25/07/18	FR0011237643	Staatspapiere Ausland	935.000	0,575
FRANCIA OAT 0,25% 25/11/15	FR0011452721	Staatspapiere Ausland	840.000	1,890
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Staatspapiere Ausland	2.220.000	18,860
FRANCIA OAT 2,25% 25/05/23	FR0011486067	Staatspapiere Ausland	2.765.000	8,434
FRANCIA I/L FR INDEX 0,45% 25/07/16	FR0119105791	Staatspapiere Ausland	705.000	2,572
FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	FR0119580050	Staatspapiere Ausland	2.500.000	2,484
FRANCIA BTAN 1% 25/07/17	FR0120746609	Staatspapiere Ausland	215.000	3,479
IRLANDA 4.5% 18/04/20	IE0034074488	Staatspapiere Ausland	1.112.391	5,352
IRLANDA 4,4% 18/06/19	IE00B2QTFG59	Staatspapiere Ausland	2.235.000	4,783
IRLANDA 5% 18/10/20	IE00B60Z6194	Staatspapiere Ausland	380.752	5,768
IRLANDA 5,5% 18/10/17	IE00B8DLLB38	Staatspapiere Ausland	1.145.000	3,457
OLANDA 3,25% 15/07/21	NL0009712470	Staatspapiere Ausland	1.392.000	6,641
OLANDA 2,25% 15/07/22	NL0010060257	Staatspapiere Ausland	1.500.000	7,640
OLANDA 1,25% 15/01/18	NL0010200606	Staatspapiere Ausland	3.652.000	3,884
OLANDA 1,25% 15/01/18	NL0010200606	Staatspapiere Ausland	3.652.000	3,884

SLOVENIA 4, 3-25% 09/09/24 S10002102/984 Staatspapiere Ausland 3.000.000 5,709	OLANDA 1,75% 15/07/23	NL0010418810	Staatspapiere Ausland	70.000	8,587	-
SLOVENIA 4, 3,75% 18/01/21 S10002103149 Staatspapiere Ausland 2,575,000 5,709						-
POLONIA 5,625% 20/06/18 XS0371500611 Staatspapiere Ausland 2.127.419 0,635						
Page						
BEI 2,25% 14/10/22	PULUNIA 5,625% 20/06/18	XSU371500611	Staatspapiere Ausiand	2.127.419	0,635	
BEI 2,25% 14/10/22						7 504
BEI 2,5% 15/10/18 XS0692728511 Staatspaplere int. Org. 500.000 4,509 BEI 2,625% 15/03/18 XS0518184667 Staatspaplere int. Org. 350.000 3,277 BEI 2,75% 15/09/21 XS0676294696 Staatspaplere int. Org. 2,250.000 2,445 BEI 3,25% 03/03/17 XS0490739686 Staatspaplere int. Org. 2,250.000 2,445 BEI 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspaplere int. Org. 850.000 17,660 BEI 3,625% 15/01/21 XS060598791 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,625% 15/10/12 XS060598791 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XS0527359489 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 47 15/10/13 XS0505157965 Staatspaplere int. Org. 20.000 11,936 BEI 4,25% 15/10/13 XS052900524 Staatspaplere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspaplere int. Org. 200.000 9,8316 BEI 4,5% 15/10/17 XS030805055 Staatspaplere int. Org. <td>=</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>7,581</td>	=					7,581
BEI 2,5% 15/10/18 XS0692728511 Staatspaplere int. Org. 500.000 4,509 BEI 2,625% 15/03/18 XS0518184667 Staatspaplere int. Org. 350.000 3,277 BEI 2,75% 15/09/21 XS0676294696 Staatspaplere int. Org. 2,250.000 2,445 BEI 3,25% 03/03/17 XS0490739686 Staatspaplere int. Org. 2,250.000 2,445 BEI 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspaplere int. Org. 850.000 17,660 BEI 3,625% 15/01/21 XS060598791 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,625% 15/10/12 XS060598791 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XS0527359489 Staatspaplere int. Org. 50.000 6,087 BEI 47 15/10/13 XS0505157965 Staatspaplere int. Org. 20.000 11,936 BEI 4,25% 15/10/13 XS052900524 Staatspaplere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspaplere int. Org. 200.000 9,8316 BEI 4,5% 15/10/17 XS030805055 Staatspaplere int. Org. <td>DEL 2 250/ 14/10/22</td> <td>VC0022/20422</td> <td>Ctaatananiana int One</td> <td>2 450 000</td> <td>7.070</td> <td></td>	DEL 2 250/ 14/10/22	VC0022/20422	Ctaatananiana int One	2 450 000	7.070	
BET 12,6259% 15/03/18 XSOS18184667 Staatspapiere int. Org. 350.000 3,927 BEI 2,75% 15/09/21 XSO676294696 Staatspapiere int. Org. 1,050.000 6,889 BEI 2,875% 15/07/16 XSO630398534 Staatspapiere int. Org. 2,250.000 2,445 BEI 3,125% 03/03/17 XSO490739686 Staatspapiere int. Org. 285.000 2,984 BEI 3,625% 15/01/21 XSO505034206 Staatspapiere int. Org. 285.000 17,660 BEI 3,625% 15/01/21 XSO605958791 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XSO272359499 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BEI 4% 15/10/37 XSO219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/04/24 XSO290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,5% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,75% 15/04/74 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0AP9 Staatspapiere int. Org.						
BET 12,75% 15/09/21 XS0676294696 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 6,889 BET 2,875% 15/07/16 XS0630398534 Staatspapiere int. Org. 2.250.000 2,445 BET 3,125% 03/03/17 XS0490739686 Staatspapiere int. Org. 850.000 2,984 BET 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspapiere int. Org. 285.000 17,660 BET 3,875% 15/10/16 XS065958791 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BET 3,875% 15/10/16 XS0272359489 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BET 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BET 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BET 4,25% 15/10/14 XS02308050505 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,75% 15/10/25 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 1,85% 16/04/18 EU000A1G08B2 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A93 Staatspapiere int. Org.						
BET 2,875% 15/07/16 XS0630398534 Staatspapiere int. Org. 2.250.000 2,445 BET 3,125% 03/03/17 XS0490739686 Staatspapiere int. Org. 850.000 2,984 BET 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspapiere int. Org. 285.000 17,660 BET 3,625% 15/01/21 XS0605958791 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BET 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BET 4% 15/04/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BET 4,25% 15/04/24 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BET 4,25% 15/10/14 XS0330805065 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BET 4,5% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0B82 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0B83 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0B83 Staatspapiere int. Org.						
BEI 3,125% 03/03/17 XS0490739686 Staatspapiere int. Org. 850,000 2,984 BEI 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspapiere int. Org. 50.000 17,660 BEI 3,625% 15/01/21 XS0605988791 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XS0272359489 Staatspapiere int. Org. 1.121,000 2,669 BEI 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 200,000 15,837 BEI 44% 15/04/30 XS02091724878 Staatspapiere int. Org. 200,000 15,837 BEI 4,125% 15/10/14 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200,000 8,316 BEI 4,55% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 220,000 0,782 BEI 4,55% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2700,000 3,517 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0BE Staatspapiere int. Org. 2700,000 3,517 EFSF 1,55% 05/02/18 EU000A1GOA9 Staatspapiere int. Org. 400,000 3,934 EFSF 1,55% 22/01/20 EU00A1GOA9 Staatspapiere int. Org. <						
BEI 3,625% 14/03/42 XS0752034206 Staatspapiere int. Org. 285.000 17,660 BEI 3,625% 15/01/21 XS060598791 XS1aatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XS0272359489 Staatspapiere int. Org. 1.121.000 2,669 BEI 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BEI 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/10/14 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1608B2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A160AB3 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A160AB4 Staatspapiere int. Org. 2500.000 5,661 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A160BB2 Staatspapiere int. Org.						
BEI 3,625% 15/01/21 XS060598791 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,087 BEI 3,875% 15/10/16 XS0272359489 Staatspapiere int. Org. 1.121.000 2,669 BEI 4% 15/10/37 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BEI 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 220.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/17 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2.700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0B82 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A93 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 17/07/20 EU00A1G0B41 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 4,109 EFSF 1,55% 29/10/20 EU00A1G0B43 Staatspapiere int. Org.						
BEI 3,875% 15/10/16 XS0272359489 Staatspapiere int. Org. 1.121.000 2,669 BEI 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BEI 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/10/14 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,5% 15/10/15 XS0327291751 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 280.000 9,321 BEFS 1,5% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2.700.000 3,517 EFSF 1,65% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2.00.000 4,159 EFSF 1,5% 05/02/18 EU000A1G08B2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0BC1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 2,75% 29/10/20 EU000A1G0BC3 Staatspapiere int. Org.						
BEI 4% 15/04/30 XS0505157965 Staatspapiere int. Org. 600.000 11,936 BEI 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/04/24 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/17 XS03308505055 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0AB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 17/07/20 EU00A1G0BG Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,75% 29/10/20 EU00A1G0BL3 Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 2,25% 05/09/22 EU00A1G0BL3 Staatspapiere int. Org. <			Staatspapiere int. Org.			
BEI 4% 15/10/37 XS0219724878 Staatspapiere int. Org. 200.000 15,837 BEI 4,125% 15/04/24 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/15 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2,700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0B22 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0A04 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU00A1G0BC1 Staatspapiere int. Org. 100.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU00A1G0BC3 Staatspapiere int. Org. 100.000 6,363 EFSF 3,375% 03/12/29 EU00A1G0BC3 Staatspapiere int. Org.	BEI 3,875% 15/10/16	XS0272359489	Staatspapiere int. Org.	1.121.000	2,669	
BEI 4,125% 15/04/24 XS0290050524 Staatspapiere int. Org. 200.000 8,316 BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/25 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2.700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0AB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,55% 22/01/20 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,363 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL3 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org	BEI 4% 15/04/30	XS0505157965	Staatspapiere int. Org.	600.000	11,936	
BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/25 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2,700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0B2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BG3 Staatspapiere int. Org. 1,000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,375% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 277.000 12,690 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. </td <td>BEI 4% 15/10/37</td> <td>XS0219724878</td> <td>Staatspapiere int. Org.</td> <td>200.000</td> <td>15,837</td> <td></td>	BEI 4% 15/10/37	XS0219724878	Staatspapiere int. Org.	200.000	15,837	
BEI 4,25% 15/10/14 XS0330805069 Staatspapiere int. Org. 225.000 0,782 BEI 4,5% 15/10/25 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2,700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0BB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0BGS Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BGS Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1,000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BK1 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,375% 03/12/29 EU000A1G0BK1 Staatspapiere int. Org. 1,775.000 12,690 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org	BEI 4,125% 15/04/24	XS0290050524	Staatspapiere int. Org.	200.000	8,316	
BEI 4,5% 15/10/25 XS0427291751 Staatspapiere int. Org. 380.000 9,321 BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2,700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0BB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 2,25% 05/07/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1,000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/07/22 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,375% 03/12/29 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AD4 Staatspapiere int. Or	BEI 4,25% 15/10/14	XS0330805069		225.000	0,782	
BEI 4,75% 15/10/17 XS0308505055 Staatspapiere int. Org. 2.700.000 3,517 EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0BB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1.000.000 6,363 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AF6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AF6 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 EMOPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1BXS7 Staats	BEI 4,5% 15/10/25	XS0427291751	Staatspapiere int. Org.	380.000	9,321	•
EFSF 0,875% 16/04/18 EU000A1G0BB2 Staatspapiere int. Org. 580.000 4,159 EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1,000.000 6,363 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1G0AB7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 EUROPEAN UNION 2,375% 04/11/27 EU000A1B0A3 Staatspapi						-
EFSF 1,25% 05/02/18 EU000A1G0A99 Staatspapiere int. Org. 400.000 3,934 EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1.000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,303 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HDX57 Staatspap						
EFSF 1,5% 22/01/20 EU000A1G0A81 Staatspapiere int. Org. 652.000 5,661 EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2,500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1,000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0BL6 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 1,775.000 12,690 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0BL5 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,116 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AD4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AD4 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 EMN 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2,627.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/27 EU000A1GNX5 <						-
EFSF 1,625% 15/09/17 EU000A1G0AU4 Staatspapiere int. Org. 100.000 3,579 EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1.000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1BMSS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 04/04/12/27 EU000A1GVJX6						-
EFSF 1,625% 17/07/20 EU000A1G0BG1 Staatspapiere int. Org. 2.500.000 6,109 EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1.000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 695.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,875% 05/07/21 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1GVBZ1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXST Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GVJX6<						-
EFSF 1,75% 29/10/20 EU000A1G0BK3 Staatspapiere int. Org. 1.000.000 6,363 EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/2032 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 <						-
EFSF 2,25% 05/09/22 EU000A1G0A16 Staatspapiere int. Org. 335.000 7,766 EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1GY0X Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/2032						
EFSF 2,75% 03/12/29 EU000A1G0BL1 Staatspapiere int. Org. 1.775.000 12,690 EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HDXST Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXST Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/18 EU000A1GYJX6 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/2032 EU000A1GYGW Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42						
EFSF 3,00% 04/09/34 EU000A1G0BJ5 Staatspapiere int. Org. 695.000 15,116 EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
EFSF 3,375% 03/04/37 EU000A1G0AT6 Staatspapiere int. Org. 270.000 15,842 EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/18 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1GYGW Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
EFSF 3,375% 05/07/21 EU000A1G0AB4 Staatspapiere int. Org. 50.000 6,580 EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1HDXS7 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 3,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN02 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/2032 EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
EFSF 3,875% 30/03/32 EU000A1G0AJ7 Staatspapiere int. Org. 200.000 13,033 ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 04/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/2032 EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
ESM 1,25% 15/10/18 EU000A1U98Z1 Staatspapiere int. Org. 1.150.000 4,613 EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 2,375% 22/09/17 EU000A1A1DJ5 Staatspapiere int. Org. 200.000 3,567 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1G1Q17 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 2.627.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1G1Q17 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 2,5% 04/11/27 EU000A1HBXS7 Staatspapiere int. Org. 1.050.000 11,508 EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						-
EUROPEAN UNION 2,75% 21/09/21 EU000A1GVJX6 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 6,916 EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1G1Q17 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 3,25% 04/04/18 EU000A1GN002 Staatspapiere int. Org. 1.030.000 3,934 EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1G1Q17 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032 EU000A1G1Q17 Staatspapiere int. Org. 50.000 13,405 EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 Staatspapiere int. Org. 1.400.000 17,636						
EU000A1GY6W Staatspapiere int. Org. EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636						
EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42 8 1.400.000 17,636	EUROPEAN UNION 3,375% 04/04/2032			50.000	13,405	
			Staatspapiere int. Org.			
	EUROPEAN UNION 3,75% 04/04/42	8		1.400.000	17,636	
						7,416
<u>3M CO 1,875% 15/11/21 XS0982713686 Ordentliche Anleihen 1.000.000 7,212</u>						
ABB FINANCE BV 2,625% 26/03/19 XS0763122578 Ordentliche Anleihen 990.000 4,783						
ABBEY NAT PLC 1,625% 26/11/20 XS0997328066 Ordentliche Anleihen 400.000 6,456	ABBEY NAT PLC 1,625% 26/11/20	XS0997328066	Ordentliche Anleihen		6,456	
ABBEY NAT PLC 3,625% 08/09/16 XS0674635288 Ordentliche Anleihen 1.135.000 2,568	ABBEY NAT PLC 3,625% 08/09/16		Ordentliche Anleihen	1.135.000	2,568	
ABN AMRO BANK 2,125% 26/11/20 XS0997342562 Ordentliche Anleihen 1.400.000 6,322	ABN AMRO BANK 2,125% 26/11/20	XS0997342562	Ordentliche Anleihen	1.400.000	6,322	
ADECCO INT FIN SERV. C2,75% R/L XS0953093308 Ordentliche Anleihen 200.000 5,339	ADECCO INT FIN SERV. C2,75% R/L	VCUUESUUSSUU	Ordentliche Anleihen	200 000	E 220	
15/11/19 XS0953093308 Stdehtliche Athernet 200.000 5,339	15/11/19			200.000	৩,১১৭	
ALLIANZ FINANCE C5,75% TV 08/07/41 DE000A1GNAH1 Ordentliche Anleihen 3.165.000 14,098	ALLIANZ FINANCE C5,75% TV 08/07/41	DE000A1GNAH1	Ordentliche Anleihen	3.165.000	14,098	
AMGEN 2,125% 13/09/19 XS0829317832 Ordentliche Anleihen 1.120.000 5,289	AMGEN 2,125% 13/09/19	XS0829317832	Ordentliche Anleihen	1.120.000	5,289	
ANH BUSH INBEV 2,25% 24/09/20 BE6258027729 Ordentliche Anleihen 3.645.000 6,157			Ordentliche Anleihen		6,157	
ANZ BNKING GROUP 3% 20/10/16 XS0693849860 Ordentliche Anleihen 1.341.000 2,698						
ASML HOLDING NV 3,375% 19/09/23 XS0972530561 Ordentliche Anleihen 364.000 8,114			-			
AYT CED CAJAS 3,75% 14/12/22 ES0312298021 Ordentliche Anleihen 400.000 7,394						

AYT CED CAJAS 4% 20/12/16	ES0312298104	Ordentliche Anleihen	400.000	2,791
AYT CED CAJAS 4% 24/03/21	ES0312298054	Ordentliche Anleihen	235.000	5,985
BANCA POP E. ROMAGNA 3,375%		Ordentliche Anleihen		
22/10/18	IT0004965346		2.120.000	4,356
BANCO SANTANDER 3,125% 28/09/15	ES0413900103	Ordentliche Anleihen	995.000	1,690
BANCO SANTANDER 3,25% 17/02/15	ES0413900285	Ordentliche Anleihen	5.500.000	1,087
BANCO SANTANDER 4,625% 20/01/16	ES0413900228	Ordentliche Anleihen	2.510.000	1,902
BANCO SANTANDER 4,625% 21/06/16	ES0413900251	Ordentliche Anleihen	425.000	2,315
BANESTO 3,625% 07/09/15	ES0413440175	Ordentliche Anleihen	6.946.130	1,629
BANK OF IRELAND 1,875% 13/05/17	XS0993264331	Ordentliche Anleihen	500.000	3,186
BANK OF IRELAND 4% 28/01/15	XS0482810958	Ordentliche Anleihen	290.000	1,023
BANKINTER 2,75% 26/07/16	ES0413679269	Ordentliche Anleihen	150.000	2,452
BANKINTER 3,875% 30/10/15	ES0413679202	Ordentliche Anleihen	700.000	1,767
BBVA 4,125% 13/01/14	ES0413211410	Ordentliche Anleihen	790.000	0,032
BFCM 2,625% 24/02/2021	XS0954928783	Ordentliche Anleihen	100.000	6,379
BG ENERGY CAP 3,625% 16/07/19	XS0526811384	Ordentliche Anleihen	330.000	4,967
BMW FINANCE NV 3,25% 14/01/19	XS0729046218	Ordentliche Anleihen	680.000	4,530_
BNP PARIBAS CV BONDS 3,375% 12/01/17	FR0010843375	Ordentliche Anleihen	1.895.000	2,828
BNP PARIBAS HL SFH 3,75% 11/01/21	FR0010988873	Ordentliche Anleihen	100.000	6,051
BP CAPITAL MARKETS 2,177% 16/02/16	XS0747743937	Ordentliche Anleihen	405.000	2,049
BPCE SFH 1,75% 29/11/19	FR0011362151	Ordentliche Anleihen	620.000	5,571_
CAISSE FIN LOC 1,75% 16/7/20	FR0011536093	Ordentliche Anleihen	300.000	6,084
CAISSE FIN LOC 3% 02/10/28	FR0011580588	Ordentliche Anleihen	500.000	11,705
CAISSE REF. 2,4% 17/01/25	FR0011388339	Ordentliche Anleihen	220.000	9,364
CAIXA GENERAL DEP 3,75% 18/01/18	PTCGHUOE0015	Ordentliche Anleihen	700.000	3,596
CAMPARI 4,5% 25/10/19	XS0848458179	Ordentliche Anleihen	215.000	5,056
CARLSBERG BREWERIES 2,625% 03/07/19	XS0800572454	Ordentliche Anleihen	565.000	5,024
CARREFOUR 1,75% 22/05/19	XS0934191114	Ordentliche Anleihen	700.000	5,025
CENTRICA 4% 16/10/23	USG2071AAE04	Ordentliche Anleihen	1.639.000	7,768
CMW BANK AUSTRALIA 3% 03/05/22	XS0775914277	Ordentliche Anleihen	295.000	7,237
CREDIT SUISSE C5,75% TV 18/09/25	XS0972523947	Ordentliche Anleihen	500.000	0,734
CRH FINLAND SER C2,75% 15/10/20	XS0981442931	Ordentliche Anleihen	600.000	6,093
DEXIA CLF 1% 11/07/16	XS0951560969	Ordentliche Anleihen	340.000	0,524
DEXIA CLF 1,625% 26/10/18	XS0986147709	Ordentliche Anleihen	100.000	4,601
EDF 4,5% 12/11/40	FR0010961581	Ordentliche Anleihen	1.200.000	15,932
EDF 4,625% 11/09/24	FR0010800540	Ordentliche Anleihen	100.000	8,475_
ENEXIS 3,375% 26/01/22	XS0737138460	Ordentliche Anleihen	200.000	6,850
EUTELSAT 2,625% 13/01/20	FR0011660596	Ordentliche Anleihen	100.000	5,513
EUTELSAT 5% 14/01/19	FR0011164664	Ordentliche Anleihen	617.000	4,313
FADE 2,25% 17/12/16	ES0378641189	Ordentliche Anleihen	200.000	2,834
FADE 3,375% 17/03/19	ES0378641171	Ordentliche Anleihen	620.000	4,582
FMS WERTMANAG 1,375% 15/01/20	DE000A1REUB8	Ordentliche Anleihen	40.000	5,679_
FRANCE TELECOM 2,5% 01/03/23	XS0827999318	Ordentliche Anleihen	440.000	7,875
GASUNIE 3,625% 13/10/21	XS0690606172	Ordentliche Anleihen	1.000.000	6,759_
GENERAL MILLS C2,1% 16/11/20	XS0993266625	Ordentliche Anleihen	1.000.000	6,316
GLAXOSM CAP 4% 16/06/25	XS0222383027	Ordentliche Anleihen	400.000	9,082
GOLDMAN SACHS GP 3,25% 01/02/23	XS0882849507	Ordentliche Anleihen	300.000	7,555_
GOLDMAN SACHS GRP2,625% 19/08/20	XS0963375232	Ordentliche Anleihen	173.000	5,962
HSBC HLDGS 6,25% 19/03/18	XS0353643744	Ordentliche Anleihen	8.735.000	3,630
HSBC SFH FRANCE 1,875% 28/10/20	FR0011600923	Ordentliche Anleihen	100.000	6,342
IMERYS SA C,50% 26/11/20	FR0011637024	Ordentliche Anleihen	300.000	6,246
INBEV 4% 02/06/21	BE6221503202	Ordentliche Anleihen	1.610.000	6,337
ING BANK 1,875% 22/05/23	XS0935034651	Ordentliche Anleihen	100.000	8,386
INTESA SPAOLO 2,25% 24/09/18	IT0004961295	Ordentliche Anleihen	340.000	4,434
INTESA SPAOLO 3% 28/01/19	XS0997333223	Ordentliche Anleihen	600.000	4,498
KBC BANK NV 2% 31/01/23	BE0002425974	Ordentliche Anleihen	100.000	8,056
KERING 2,5% 15/07/20	FR0011535764	Ordentliche Anleihen	400.000	5,905

SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET TENNET TERRA BO TESCO 3, TOYOTA UCB 4,12 UNILEVEI WESTERN 17/01/23 WM COV	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20 5% 04/01/21 R NV 1,75% 05/08/20 N POWER DIST EM 5,25%	XS0177125860 XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972 BE0002442177 XS0957258212 XS0627333221 XS0269268586 XS0995643003	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000 360.000 12.467.000 315.000 1.520.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071 6,038 6,120 6,919 2,606 8,407	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET TENNET TERRA BO TESCO 3, TOYOTA UCB 4,12 UNILEVE WESTERN 17/01/23	GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20 5% 04/01/21 R NV 1,75% 05/08/20 N POWER DIST EM 5,25% CB	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972 BE0002442177 XS0957258212 XS0627333221	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000 360.000 12.467.000 315.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071 6,038 6,120 6,919	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET I TENNET I TERRA BO TESCO 3, TOYOTA UCB 4,12 UNILEVEL WESTERN	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20 5% 04/01/21 R NV 1,75% 05/08/20 N POWER DIST EM 5,25%	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972 BE0002442177 XS0957258212	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000 360.000 12.467.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071 6,038 6,120	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET TENNET TERRA BO TERRA BO TESCO 3, TOYOTA UCB 4,12 UNILEVE	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20 5% 04/01/21 R NV 1,75% 05/08/20	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972 BE0002442177	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000 360.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071 6,038	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET I TENNET I TERRA BO TERRA BO TESCO 3, TOYOTA UCB 4,12	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20 5% 04/01/21	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972 BE0002442177	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000 360.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071 6,038	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET I TENNET I TERRA BO TERRA BO TESCO 3, TOYOTA	B75% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18 MOTOR CREDIT 1,8% 23/07/20	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472 XS0954684972	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000 830.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455 6,071	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET I TENNET I TERRA BO TERRA BO TESCO 3,	B75% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23 375% 02/11/18	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770 XS0697395472	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000 700.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001 4,455	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET I TERRA BO TERRA BO	B75% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17 OLIGKREDIT 2,125% 30/01/23	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473 XS0881369770	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000 100.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737 8,001	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET TENNET TERRA BO	B75% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23 OLIGKREDIT 1,25% 06/11/17	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121 XS0851683473	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000 200.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306 3,737	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20 NHLD BV 4,625% 21/02/23	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212 XS0593606121	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000 200.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267 7,306	
SPAREBA 08/02/16 TELEFON TENNET	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125% ICA EM 3,961% 26/03/21 NHLD BV 2,125% 01/11/20	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978 XS0988014212	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000 200.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093 6,267	
SPAREBA 08/02/16	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125%	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919 XS0589450211 XS0907289978	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000 2.300.000 511.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804 2,007 6,093	
SPAREBA 08/02/16	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16 NKEN V BOLIGKR 3,125%	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804	
	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18 NK 1 BOLIGKR 2,375% 22/11/16	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065 XS0707700919	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000 3.070.000	3,309 3,869 5,735 4,496 2,804	
<u>SPAREBA</u>	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20 NK 1 BOLIGKR 1,5% 11/09/18	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014 XS0969571065	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000 600.000	3,309 3,869 5,735 4,496	
	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17 GENERALE SFH 1,75% 05/03/20	XS0914292254 FR0011374198 FR0011431014	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	325.000 300.000 300.000	3,309 3,869 5,735	
	375% 30/06/17 GENERALE SFH 1% 19/12/17	XS0914292254 FR0011374198	Ordentliche Anleihen	325.000 300.000	3,309 3,869	
	375% 30/06/17	XS0914292254		325.000	3,309	
			Ordentliche Anleihen			
		XS0177125860			10,070	
15/12/27		VC017710F0/0		300.000	13,893	
	DENT TRUST CTV 4,05%		Ordentliche Anleihen		.,	
	BAL AM. 1,875% 24/10/19	XS0984751254	Ordentliche Anleihen	150.000	4,540	
	BERGER FIN. 2,75% 01/12/15	XS0562884733	Ordentliche Anleihen	100.000	1,875	
	CV 1,625% 14/09/17	XS0828736198	Ordentliche Anleihen	420.000	3,561	
	5% 13/11/19	DE000A1R0U23	Ordentliche Anleihen	1.008.000	8,607	
	C2,5% 14/11/23	FR0011625433	Ordentliche Anleihen	700.000	5,561	
	ER HLDGS 1,875% 20/01/20	XS0862091955	Ordentliche Anleihen	450.000	6,160	
	K CANADA 1,625% 04/08/20	XS0956580244	Ordentliche Anleihen	400.000	5,831	
	O FIN PLC 2% 11/05/20	XS0863129135	Ordentliche Anleihen	496.000	2,431	
	NK 3,875% 20/04/16	XS0619051971	Ordentliche Anleihen	2.590.000	2,176	
	R & GAMBLE 2% 05/11/21	XS0989148209	Ordentliche Anleihen	900.000	7,156	
	ENT CTV MTG 15/07/42	XS0454744458	Ordentliche Anleihen	100.000	0,049	
	BANK FINLAND 2,375% 17/07/17	XS0731649660	Ordentliche Anleihen	200.000	3,380	
	BANK FINLAND 2,25% 03/05/19	XS0778465228	Ordentliche Anleihen	170.000	4,958	
	FIN. LTD 1,25% 04/05/20	XS0925668625	Ordentliche Anleihen	300.000	5,977	
	AL BK CANANDA 1,25% 17/12/18	XS1004892953	Ordentliche Anleihen	480.000	4,774	
	ITY OP 3,25% 30/11/18	XS0742069643	Ordentliche Anleihen	343.000	4,539	
	STANLEY 3,75% 21/09/17	XS0832446230	Ordentliche Anleihen	500.000	3,457	
	OFT C2,125% 06/12/21	XS1001749107	Ordentliche Anleihen	485.000	7,209	
	ANCA 3,625% 17/10/23	IT0004966716	Ordentliche Anleihen	400.000	8,097	
	REYFUS BV 3,875% 30/07/18	XS0956201759	Ordentliche Anleihen	400.000	4,087	
	AN CORP 3,25% 22/05/14	XS0429894529	Ordentliche Anleihen	150.000	0,384	
	RENTENBANK 1,625% 01/10/19	XS0795453769 XS0780331004	Ordentliche Anleihen	400.000	5,446	
	3,25% 05/10/15 RENTENBANK 1,625% 01/10/19	ES0414970212 XS0795453769	Ordentliche Anleihen Ordentliche Anleihen	895.000 100.000	1,706 5,446	
11/09/20			Oudentliebe Anleiben		·	
	E POSTAL HL SFH 1,875%	FR0011565738	Ordentliche Anleihen	400.000	4,440	
	NK 3% 01/02/17	ES0443307014	Ordentliche Anleihen	200.000	2,873	
KRED WI	EDERAUFBAU 2,125% 15/08/23	DE000A1R07S9	Ordentliche Anleihen	140.000	8,557	
	M C1,75% 13/11/19	XS0993228294	Ordentliche Anleihen	185.000	5,510	
KFW 3,12	25% 15/06/18	DE000A1H36X9	Ordentliche Anleihen	100.000	4,136	
	% 17/01/22	DE000A1K0UG6	Ordentliche Anleihen	450.000	7,116	
	5% 17/10/19	DE000A1RET23	Ordentliche Anleihen	100.000	5,538	
KFW 1,12	25% 17/10/19	DE000A1RET49	Ordentliche Anleihen	115.000	5,728	

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:

Aufgrund der Besonderheit der Abkommen mit den Vermögensverwaltern der Ausgewogenen Investitionslinie (Eurizon Capital SGR und Black Rock), die Investitionen in OGAW/ETF-Anteile vorsehen, und wie der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds vom Verantwortlichen des Fonds mitgeteilt wurde, wurden im Geschäftsjahr 2013 folgende Positionen als "Interessenskonflikt" im Portfolio zum 31.12.2013 aufgezeigt:

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Börsencode	Anzahl Portfolio	Gesamter Barwert in Euro
EURIZON	LU0631048419	PENSPLAN SICAV LUX – LOCAL INVESTMENT FUND	EUR	LUXEMBURG	19.779	2.067.290
EURIZON	LU0130322380	EURIZON EASYFUND-EQ EUROPE SHS-I-	EUR	LUXEMBURG	1.546.718	163.812.860
BLACKROC K	LU01473866 59	BGFEURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	1.696.389	
BLACKROC K	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	490.398	51.991.995
BLACKROC K	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUXEMBURG		8.004.539
BLACKROC K	LU0497860428	BGF JAPAN VALUE FUND X2 JPY	JPY	LUXEMBURG	624.656	5.498.973
BLACKROC K	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUXEMBURG	190.547	19.395.243
BLACKROC K	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUXEMBURG	561.153	31.917.052
BLACKROC K	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUXEMBURG	1.684.480	31.830.577
BLACKROC K	IE00B3KF16 81	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	540.131	55.645.206

Hierbei handelte es sich – mit Ausnahme der Investition in Aktien der Sicav Pensplan Sicav Lux seitens dem Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR (Interessenskonflikt, da es sich um ein Finanzinstrument handelt, dass indirekt auf einen Beitragszahler des Rentenfonds zurückgeführt werden kann) – um Interessenskonflikte, bei denen es sich um Finanzinstrumente handelt, die auf die Gruppe des Vermögensverwalters zurückzuführen sind.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 haben die Vermögensverwalter zudem die untenstehenden Geschäftsoperationen mit "Interessenskonflikt" durchgeführt. Diese betrafen entweder (i) Gesamtverkäufe der Positionen von OGAW/ETF, die als Interessenskonflikt bezeichnet werden können, oder (ii) Zukäufe von Teilen der "neuen" OGAW/ETF, die zuvor nicht im Portfolio angegeben wurden und demnach zum ersten Mal mit Interessenskonflikt gezeichnet wurden:

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Börsen code	Ankauf Verkauf	Nominal	Gegenwert der Position
BLACKROCK	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share	EUR	102,943	Zukauf	637.254	65.600.647,35

		class)					
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core Share class)	EUR	139,362	Verkauf	469.609,76	65.445.896,26
BLACKROCK	LU0414062249	BGF GLOBAL CORP BOND X2 EUR HEDGED	EUR	11,97	Verkauf	499.584	5.980.020,48
BLACKROCK	LU0376446257	BGF SWISS SMALLMIDCAP OPPS A2	CHF	221,21	Verkauf	29.891,15	6.612.221,29
BLACKROCK	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC) EQUITY/EQUITY	USD	17,49	Verkauf	898.522	15.704.149,18

Zudem hat im Jahr 2013 der Vermögensverwalter BlackRock folgende Operationen mit Interessenskonflikt durchgeführt, bei denen es sich um Wertpapiere von Emittenten handelt, die - wenn auch nur indirekt – auf Beitragszahler des Rentenfonds zurückzuführen sind:

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Börsen code	Ankauf Verkauf	Nominal	Gegenwert der Position
BLACK ROCK	XS0953093308	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SER BND/CORP 2,75 Nov 15, 2019	EUR	0,99911	Zukauf	380.000	379.661,80
BLACK ROCK	XS1001749107	MICROSOFT CORPORATION BND/CORP 2,125 Dec 6, 2021	EUR	0,99629	Zukauf	1.639.000	1.632.919,31

Rentengeschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

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

Operation	Vermögensve	erwalter	Finanz- instrument	Operation	Betrag	% Deckung
Verkauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung CAD	19.594.880,00	13.600.000	0,00%
Verkauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung GBP	1.200.000,00	1.431.335	0,00%
Verkauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung JPY	6.744.614.823 ,00	48.363.883	0,00%
Verkauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung USD	15.940.000,00	11.656.828	0,00%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung CAD	19.845.106,40	13.600.000	0,00%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung DKK	460.000,00	61.720	0,00%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung GBP	16.901.293,15	20.241.871	0,00%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung JPY	1.424.000.000	9.984.784	0,00%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment	Management	Währung USD	128.461.871,3 5	94.787.177	0,00%
Gesamt					213.727.59 8	

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

Zukäufe 2013 Verkäufe 2013 Finanzinstrumente Beträge in Euro Beträge in Euro Finanzinstrumente Von Staaten bzw. internationalen Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Organisationen ausgestellte 3.133.048 Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate Monate Von Staaten bzw. internationalen Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Organisationen ausgestellte 820.328.456 792.076.844 Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate Monate Börsennotierte Anleihen mit Börsennotierte Anleihen mit 6.350.736 Restlaufzeit = 6 Monate Restlaufzeit = 6 Monate Börsennotierte Anleihen mit Börsennotierte Anleihen mit 111.085.767 104.851.657 Restlaufzeit > 6 Monate Restlaufzeit > 6 Monate Nicht börsennotierte Anleihen mit Nicht börsennotierte Anleihen mit 0 Restlaufzeit = 6 Monate Restlaufzeit = 6 Monate Nicht börsennotierte Anleihen mit Nicht börsennotierte Anleihen mit 0 Restlaufzeit > 6 Monate Restlaufzeit > 6 Monate Börsennotierte Aktien 0 Börsennotierte Aktien 0 Nicht börsennotierte Aktien 0 Nicht börsennotierte Aktien 0 OGAW-Anteile 255.471.750 OGAW-Anteile 170.729.210 Börsennotierte derivate Börsennotierte derivate 1.144.901.870 1.166.342.036 Finanzinstrumente Finanzinstrumente Nicht börsennotierte derivate Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente Finanzinstrumente 2.331.787.843 Gesamt 2.243.483.531 Gesamt

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2013	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	88.068	0,002

Zusammensetzung des Postens "Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung":

Beschreibung Betrag	
USD ausstehende liquide Mittel	94.520.623
DKK ausstehende liquide Mittel	61.720
GBP ausstehende liquide Mittel	20.241.871
CAD ausstehende liquide Mittel	13.600.000
JPY ausstehende liquide Mittel	9.984.785
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Eurizon Capital	75.294.149
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf BlackRock	3.407
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	3
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	42.577
Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	2.138.280
Guthaben für rückvergütete Gebühren OGAW	1.058.606

Gesamt 224.520.487

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 4.183.051 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 9.506 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 38.894 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2013 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 2013 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31.12.2013 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 2012	Jahr 2011
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-3.228	-6.140
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Übertragungen	-4.160	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	0	-46.404
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-79.279	-5.603

Gesamt	-4.726.310	-4.036.579
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-683.974	-810.615
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-3.931.586	-3.158.423
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-8.877	-8.877
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-14.694	-5
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen für Finanzierung	-512	-512

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011
Schuldscheine aus regulären Verkäufen	-9.310	-18.778
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Eurizon)	-4.478.174	-1.977.553
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an BlackRock)	-138.675.553	-28.073.579
USD Devisenverbindlichkeiten	-11.390.274	0
GBP Devisenverbindlichkeiten	-1.431.335	-631.606
JPY Devisenverbindlichkeiten	-48.363.883	0
CAD Devisenverbindlichkeiten	-13.600.000	0
NOK Devisenverbindlichkeiten	0	-293.714
DKK Devisenverbindlichkeiten	0	-3.768.997
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital	-142.100	-121.994
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-784.310	-453.132
Verwaltungsgebühren BlackRock (zur Deckung des Risikos)	-490.906	-285.182
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-93.706	-30.813
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Kontoführungsgebühren	-1.550	-1.542
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-29	-934
Passivzinsen auf Bankeinlagen	0	-7
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-1.884.317	-241.453
Bankkonto/Margini GBP	0	-38.500
Bankkonto/Margini JPY	0	-5.058
Bankeinlagen Margini Merrill Lynch	-1.871.122	0
Gesamt	-223.216.569	-35.942.842

Zusammensetzung des Postens "Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren"

□ Gebühren für Depotbankleistungen 92.419 Euro

□ Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) 1.287 Euro:

EURIZON CAPITAL	Euro	221
BLACKROCK	Euro	1.066

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 23.672 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 454.147 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der "Steuerschulden" aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Ersatzsteuerschuld von 11% auf die Rendite des Fonds	-11.225.403	-12.146.266
Gesamt	-11.225.403	-12.146.266

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Forderungen für ausstehende Beiträge	5.639.886	4.605.679
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	7.816.568	2.428.319
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	4.478.174	5.901.232
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	52.784.610	24.193.639
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	70.949.729	65.421.353
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	14.280.864	12.851.572
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	14.604.871	13.685.391
Gesamt aktive Ordnungskonten	170.554.702	129.087.185
Ausstehende Beiträge	-5.639.886	-4.605.679
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-7.816.568	-2.428.319
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-4.478.174	-5.901.232
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-70.949.729	-24.193.639
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-52.784.610	-65.421.353
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Optiom	-14.280.864	-12.851.572
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-14.604.871	-13.685.391
Gesamt passive Ordnungskonten	-170.554.702	-129.087.185

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 2013 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten Fälligkeiten der Beitragszahlungen.

Der Betrag der "Forderungen für ausstehende Beiträge" im Geschäftsjahr 2013 verzeichnet eine Verbesserung gegenüber dem vorhergehenden Geschäftsjahr. Aufgrund 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 2013 herein geholt werden können.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 haben die Fondsorgane kontinuierlich die Höhe der Außenstände überprüft.

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 2013	Jahr 2012
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	33.817.752	33.393.327
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	28.035.874	27.655.293
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	80.606.316	82.438.501
Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	568.531	694.426
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	2.347.799	469.888
Gesamt	145.376.272	144.651.435

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Vorschüsse	-12.715.894	-11.297.746
Gesamt	-12.715.894	-11.297.746

Die Gesamtsumme von 12.715.894 Euro entspricht den 1.563 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Übertragung	-5.387.709	-5.009.468
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-2.655.343	-4.237.552
Ablöse	-9.946.759	-8.620.872
Gesamt	-17.989.811	-17.867.892

Die Summe von 17.989.811 Euro entspricht den 1.158 Anfragen zur Ablöse oder Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annuliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Umwandlungen in Rente	-67.373	-151.299
Gesamt	-67.373	-151.299

Die Gesamtsumme von 67.373 Euro entspricht 1 Anfrage um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011
Auszahlungen in Form von Kapital	-11.828.073	-13.746.356
Gesamt	-11.828.073	-13.746.356

Die Gesamtsumme von 11.828.073 Euro entspricht den 659 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	7.747.992	-605.571
Börsennotierte Anleihen	1.532.760	-386.371
Börsennotierte Dividendenpapiere	0	4
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	29.290	
OGAW-Anteile/Aktien	173.622	97.308.161
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		5.001.434
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-4.893.592
Vermittlungsgebühren		-109.201

Gebühren für Prämien/Optionen	0.100.111	0
Gesamt	9.483.664	96.314.864

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsgesellschaft	-2.192.070	-1.821.314
Depotbank	-431.470	-256.761
Gesamt	-2.623.540	-2.078.075

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital	-537.203	-453.169
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-1.028.787	-868.323
Risikoverwaltungsprovisionen BlackRock	-643.309	-545.429
Gebühren für die Rückgabe	17.427	45.630
Aufrundungen	-198	-23
Gesamt	-2.192.070	-1.821.314

Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR sieht eine allumfassende Gebühr (Summe der fixen Verwaltungsgebühren und der eventuell anfallenden Gebühren für OGAW/SICAV/ETF). Die Gebühren belaufen sich jährlich auf höchstens 0,20% des verwalteten Vermögens. Die fixen Verwaltungsgebühren betragen jährlich 0,07% des verwalteten Vermögens.

Der Vermögensverwalter sieht eine Basisgebühr von 0,20% des Vermögens vor, die auf das Vermögen des aktiven Portfolios angewandt wird. Für die Risikoabsicherung ist eine Gebühr von 0,05% vorgesehen, die auf das gesamte Vermögen der Ausgewogenen Investitionslinie angewandt wird. Die Performancegebühr beträgt 20% für die Überperformance des Portfolios gegenüber dem Benchmark. Diese muss beglichen werden, falls die Rendite der Ausgewogenen Investitionslinie im Bezugszeitraum höher ist als ihr Benchmark.

Die Summe der Basisgebühren und der Performancegebühren kann am Berechnungstag nicht über 0,60% des Marktwertes des Gesamtvermögens der Ausgewogenen Investitionslinie liegen, es sei denn, der Fonds tritt von der Konvention zurück.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-429.657	-336.262
Ausgaben für die Verwaltung der Bankkonten	-1.550	-1.541
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-264	-936
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	1	81.978
Gesamt	-431.470	-256.761

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012	
a) Beiträge für Verwaltungskosten	887.193	670.965	
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	4.356	3.994	
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.118.714	1.011.897	
Einnahmen Verzugszinsen	2.799	5.256	
Antizipative Passiva für Verwaltungskosten	-238.676	-350.182	
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-676.192	-551.163	
Periodische Mitteilung/ Marketing	-130.965	-46.208	
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-14.485	-13.812	
Post- und Frankierspesen	-23.378	-11.419	
Werbungs- und Inseratkosten	-243	-15.857	
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-111.818	-122.731	
Vergütungen zugunsten Dritter einschließlich MwSt.	-26.967	-17.283	
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder einschließlich MwSt.	-65.757	-66.158	
Reisespesen	-5.726	-5.129	
Schreibwaren	-3.265	-65	
Steuern für das Geschäftsjahr	-627	-1.074	
Stempelgebühren	-4.152	-2.756	
Passive Mieten	-477	-2.407	
Vertretungskosten	-408	-1.818	
Vergütung Delegierte	-14.940	-8.657	
Ausgaben für Fortbildung	-4.480	C	
Telefonspesen	-2.347	-2.680	
Internet-Domäne	-118	-120	
Vergütung interne Kontrolle	-45.321	-34.441	
Arbeitssicherheit 81/08	-229	(
Sonstige Kosten	-2.046	-2.014	
Beitrag Covip	-72.274	-71.536	
Reportagedienst Riskabteilung	-85.712	-84.793	
Mitgliedsbeiträge Assofondipensione	-7.797	-9.822	
Vergütung Mefop	-9.194	-9.030	
Versicherung D&O	-16.536	7.000	
Beratungen	0	-20.279	
Advisor	-26.930	-1.074	
d) Personalkosten	-297.020	-209.501	
Gehälter und Entlohnungen	-216.435	-151.770	
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-59.820	-42.198	
Rückstellungen Abfertigung	-3.740	-3.315	
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-3.142	-2.323	
INAIL-Beiträge Angestellte	-880	-700	
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-11.947	-8.384	
Kosten QUAS	-942	-811	
Andere Dienstbezüge	-114	-011	
a) Amarticiarungan	-2.277	-440	
e) Amortisierungen			
Amortisierung Marken und Patente	-1.830	110	
Amortisierung Marken und Patente	-447	-440	
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	88.296	90.139	
Zinserträge auf Bankeinlagen	8.503	33.309	

GESAMT	0	0
Außerordentliche Aufwendungen	-2.010	-1.016
Abrundungen	-26	-65
Außerordentliche Erträge	8.316	975
Aufrundungen	6	10
Bußgelder und Strafen	-101	0
Verschiedene Aufwendungen	-12.104	0
Rückvergütung Risikoberichterstattung Pensplan Centrum	85.712	56.926

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 11.225.403 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2013	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		1.383.375.916
Ablösen	9.946.759	
Vorschüsse	12.715.894	
Übertragungen	5.387.709	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	2.655.343	
Rentenleistungen in Form von Rente	67.373	
Rentenleistungen in Form von Kapital	11.828.073	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		42.601.151
Beiträge zulasten der Angestellten	-33.817.752	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-28.035.874	
Abfertigungs-Beiträge	-80.606.316	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-2.347.799	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-568.531	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.125.869	
Gesamt eingezahlte Beiträge		146.502.141
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		1.177.425.807
Steuergrundlage		102.049.119
Ersatzsteuerguthaben 11%		11.225.403

III. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 hat der Fonds die ersten Rentenleistungen ausgezahlt: 1 Mitglied der Ausgewogenen Investitionslinie hat sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf die Rentenleistung für die Auszahlung in Rentenform entschieden.

Seit dem Geschäftsjahr 2013 und nach Fälligkeit der Konvention mit der Versicherungsgesellschaft , Cattolica S.p.A., hat der Fonds eine neue Konvention mit Generali Italia S.p.A. abgeschlossen.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Ausgewogenen Investitionslinie wurde ein Betrag von 67.373 Euro verzeichnet, der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; diese Summe wurde direkt an die Versicherungsgesellschaft Generali Italia S.p.A. 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 31/12/2013 wurden von der Versicherungsgesellschaft folgende Angaben übermittelt:

Cattolica S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2013 ausgezahlten Renten beträgt 19.044,87 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 302.313,84 Euro.

Generali Italia S.p.A.

Im Jahr 2013 wurden keine Renten ausgezahlt, daher enstanden keine Deckungsrückstellungen.

Garantierte Investitionslinie

2.3 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert	t in Euro ohne Kommastellen)	Jahı	r 2012	Jahı	⁻ 2011
10	Direkte Investitionen				
20	Verwaltetes Vermögen		151.697.389		134.221.146
	a) Bankeinlagen	1.710.348		20.083.311	
	c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen	134.864.02		106.480.20	
	Organisationen	5		0	
	d) Börsennotierte Anleihen	6.116.533		5.705.220	
	h) OGAW-Anteile	4.866.000		0	
	 Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung 			1.952.090	
	n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	2.135.897		325	
30	Ergebnisgarantie auf Individualposten		0		148
40	Tätigkeit der Verwaltung		51.366		69.906
	a) Kassa und Bankeinlagen	25.184		43.029	
	b) Immaterielles Anlagevermögen	22.055		6.162	
	d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	4.127		20.715	
50	Steuerguthaben		0		0
GESA	AMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		151.748.755		134.291.200
10	Descina dan Venesana titakakak		102.02/		100 000
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	400.007	-102.936	400.000	-189.998
	a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-102.936		-189.998	
20	Passiva Vermögensverwaltung		-2.208.298		-96.369
	d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-2.208.298		-96.369	
30	Ergebnisgarantie auf				
	Individualposition		0		-148
40	Passiva Verwaltungstätigkeit		-81.155		-99.694
	a) Abfertigungen	-1.390		-986	
	b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-79.765		-98.708	
50	Steuerschuld		-266.922		-509.151
GES/	AMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-2.659.311		-895.360
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen		149.089.444		133.395.840
	ORDNUNGSKONTEN		0		0

2.4 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

(Wer		ro ohne Kommastellen)	Jahr	2013	Jahr	2012
10	Erge	ebnis der Vorsorgetätigkeit		13.357.605		17.898.362
	a)	Beiträge für Leistungen	25.067.943		25.834.130	
	b)	Vorschüsse	-1.620.053		-1.203.662	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-6.846.156		-2.688.081	
	d)	Umwandlung in Rente	-60.382		-93.543	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-3.183.747		-3.950.482	
20	Erge	ebnis der direkten Vermögensverwaltung		0		0
30	Erge	ebnis der indirekten Vermögensverwaltung		2.920.167		5.187.078
	a)	Dividenden und Zinsen	4.288.943		5.033.898	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-1.368.776		153.180	
40	Geb	ühren für die Vermögensverwaltung		-320.243		-382.525
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-276.998		-351.583	
	b)	Depotbank	-43.245		-30.942	
50	Übe	rschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30))+(40)	2.599.924		4.804.553
60	Übe	rschuss der Verwaltungstätigkeit		0		0
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	166.134		113.653	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-120.266		-91.147	
	d)	Personalkosten	-51.782	•	-35.591	
	e)	Amortisierungen	-8.552		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	14.466		13.525	
70	Net	änderung des für die Leistungen bestimmten tovermögens vor Ersatzbesteuerung)+(50)+(60)		15.957.529		22.702.915
80	Ersa	atzsteuer		-263.925		-508.970
		änderung des für die Leistungen bestimmten tovermögens (70)+(80)		15.693.604		22.193.945

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2013, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt:

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/13	31/12/12
INVESTITIONEN	149.692.803	132.269.056
ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	148
AKTIVA DER VERWALTUNG	51.366	69.906
NOCH NICHT INKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.004.586	1.952.090

AKTIVA GESAMT	151.748.755	134.291.200
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-102.936	-189.998
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-2.208.298	-96.369
AUGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	-148
PASSIVA DER VERWALTUNG	-44.846	-34.625
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-36.309	-65.069
STEUERSCHULDEN	-266.922	-509.151
PASSIVA GESAMT	-2.659.311	-895.360
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	149.089.444	133.395.840
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	12.849.478	11.688.199
ANTEILSWERT	11,603	11,413

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2013 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert *	
Bestehende Anteile seit	11 400 100 00200	Euro	133.395.840
Geschäftsjahresbeginn	11.688.198,88290	EUIO	133.393.040
Ausgegebene Anteile	2.184.198,81437	Euro	25.085.851
Annullierte Anteile	1.022.919,51486	Euro	11.728.245
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	12.849.478,18241	Euro	149.089.444

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2013 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 2013 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
UNIPOL ASSICURAZIONE SPA	283.673
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	14.482.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt, Im Laufe des Geschäftsjahres lief das Mandat mit Unipol aus und wurde mit dem Mandat mit Pioneer ersetzt.

Vermögens- verwalter	Investitions- politik	Bezugs- parameter	Gewi ch- tung	Bloomberg- Kode	Art	Währungen
		MSCI Euro	25%	EGB0		
PIONEER	Aktiva	JPMorgan emu	E00/	INICI II 1D2	5% Aktien 95% Anleihen	
		investment grade 1-3 anni	50%	JNEUI1R3	75 % Afficilien	
		JPMorgan emu				
		investment grade 3-5 anni	20%	JNEUI3R5		
		MSCI Europe TR	R 5%	NDDLE15		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2013 auf 151.697.389 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011
a) Bankeinlagen	1.710.348	20.083.311
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	134.864.025	106.480.200
d) Börsennotierte Anleihen	6.116.533	5.705.220
h) OGAW-Anteile	4.866.000	0
Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.004.586	1.952.090
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	2.135.897	325
Gesamt	151.697.389	134.221.146

Saldo der Bankeinlagen des Vermögensverwalters zum 31.12.2013:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH- RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
	10000001317	EUR	989.214	0,65
PIONEER	161009302698	GBP	11.982	0,01
	161009302699	CHF	16.280	0,01
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615310208187	EUR	692.871	0,46
Gesamt			1.710.347	1,13

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:

1 EUR IT0003719918 BTP 4,25% 01/02/15 14,900.000,00 15,422.245,00 10,16% 2 EUR FR0010163543 FRANCIA OAT 3,5% 25/04/15 13.500.000,00 14,078.340,00 9,28% 3 EUR IT000401712748 BTP 3,75% 15/04/16 13.200.000,00 13.860.000,00 9,13% 4 EUR IT0004019581 BTP 3,75% 16/04/16 10.200.000,00 10,733.460,00 7,07% 5 EUR FR0010288357 FRANCIA 3.25% 25/04/16 9,000.000,00 9,594.900,00 6,32% 6 EUR BE00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8,450.000,00 9,609.705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7,000.000,00 8,699.705,00 5,67% 9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8,000.000,00 8,452.678,61 5,57% 10 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% 1/L ITCPIUNR 6,400.000,00 6,538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 <t< th=""><th>Fort -Ifd. Nr.</th><th>Wäh- rung</th><th>ISIN-Kode</th><th>Bezeichnung</th><th>Menge</th><th>Wert</th><th>% Anteil am ges. Port- folio</th></t<>	Fort -Ifd. Nr.	Wäh- rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port- folio
3 EUR IT0004712748 BTP 3,75% 15/04/16 13.200.000,0 13.860.000,00 9,13% 4 EUR IT0004019581 BTP 3,75% 01/08/16 10.200.000,00 10.733.460,00 7,07% 5 EUR FR0010288357 FRANCIA 3.25% 25/04/16 9.000.000,00 9.594.900,00 6,32% 6 EUR BE0000316258 BELGIO 3,5% 28/03/15 9.000.000,00 9.363.600,00 6,17% 7 EUR ES00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8.450.000,00 8.697.705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT0004863607 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR LUG607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28	1	EUR	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15	14.900.000,00	15.422.245,00	10,16%
4 EUR IT0004019581 BTP 3,75% 01/08/16 10.200.000,00 10.733.460,00 7,07% 5 EUR FR0010288357 FRANCIA 3.25% 25/04/16 9.000.000,00 9.594.900,00 6,32% 6 EUR BE0000316258 BELGIO 3,5% 28/03/15 9.000.000,00 9.363.600,00 6,17% 7 EUR ES00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8.450.000,00 8.609.705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0003844534 BTP 3,75% 01/08/15 6.900.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,555% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28	2	EUR	FR0010163543	FRANCIA OAT 3,5% 25/04/15	13.500.000,00	14.078.340,00	9,28%
5 EUR FR0010288357 FRANCIA 3.25% 25/04/16 9.000.000,00 9.594.900,00 6,32% 6 EUR BE0000316258 BELGIO 3,5% 28/03/15 9.000.000,00 9.363.600,00 6,17% 7 EUR ES00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8.450.000,00 8.609.705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0004863608 BTP 17ALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.094.400,00 2.70% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15	3	EUR	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/16	13.200.000,00	13.860.000,00	9,13%
6 EUR BE0000316258 BELGIO 3,5% 28/03/15 9.000.000,00 9.363.600,00 6,17% 7 EUR ES00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8.450.000,00 8.609,705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT00004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT00004863608 BTP 1TALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR XS0922517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16	4	EUR	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16	10.200.000,00	10.733.460,00	7,07%
7 EUR ES00000121P3 SPAGNA 3,3% 31/10/14 8.450.000,00 8.609.705,00 5,67% 8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0003844534 BTP 3,75% 01/08/15 6.900.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES000000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.	5	EUR	FR0010288357	FRANCIA 3.25% 25/04/16	9.000.000,00	9.594.900,00	6,32%
8 EUR DE0001030500 GERMANY I/L 1,5% 15/04/16 7.000.000,00 8.452.678,61 5,57% 9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0003844534 BTP 3,75% 01/08/15 6.900.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES0000012F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.00	6	EUR	BE0000316258	BELGIO 3,5% 28/03/15	9.000.000,00	9.363.600,00	6,17%
9 EUR IT0004805070 BTP 2,50% 01/03/15 8.000.000,00 8.142.080,00 5,37% 10 EUR IT0003844534 BTP 3,75% 01/08/15 6.900.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% 1/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS09931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.	7	EUR	ES00000121P3	SPAGNA 3,3% 31/10/14	8.450.000,00	8.609.705,00	5,67%
10 EUR IT0003844534 BTP 3,75% 01/08/15 6.900.000,00 7.166.409,00 4,72% 11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15	8	EUR	DE0001030500	GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	7.000.000,00	8.452.678,61	5,57%
11 EUR IT0004863608 BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS094639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15	9	EUR	IT0004805070	BTP 2,50% 01/03/15	8.000.000,00	8.142.080,00	5,37%
11 EUR I10004863608 22/10/16 6.400.000,00 6.538.202,61 4,31% 12 EUR NL0000102325 OLANDA 3,75% 15/07/14 5.600.000,00 5.703.600,00 3,76% 13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 763.000,00 701.425,40 0,51% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 7	10	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	6.900.000,00	7.166.409,00	4,72%
13 EUR IT0004568272 BTP 3% 15/04/15 5.000.000,00 5.124.050,00 3,38% 14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 701.120,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00	11	EUR	IT0004863608	•	6.400.000,00	6.538.202,61	4,31%
14 EUR LU0607744801 PIONEER INSTITUTIONAL 28 4.000,00 4.866.000,00 3,21% 15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 500.000,00<	12	EUR	NL0000102325	OLANDA 3,75% 15/07/14	5.600.000,00	5.703.600,00	3,76%
15 EUR DE0001135259 GERMANY 4,25% 04/07/14 4.700.000,00 4.797.055,00 3,16% 16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 4	13	EUR	IT0004568272	BTP 3% 15/04/15	5.000.000,00	5.124.050,00	3,38%
16 EUR ES00000122F2 SPAGNA 3% 30/04/15 4.000.000,00 4.094.400,00 2,70% 17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16	14	EUR	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	4.000,00	4.866.000,00	3,21%
17 EUR IT0004164775 BTP 4% 01/02/17 3.000.000,00 3.183.300,00 2,10% 18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,20% 26 EUR XS09444435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18	15	EUR	DE0001135259	GERMANY 4,25% 04/07/14	4.700.000,00	4.797.055,00	3,16%
18 EUR XS0927517911 VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16 948.000,00 950.370,00 0,63% 19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18	16	EUR	ES00000122F2	SPAGNA 3% 30/04/15	4.000.000,00	4.094.400,00	2,70%
19 EUR XS0931455777 VOLVO TREASURY TV 16/05/16 763.000,00 767.425,40 0,51% 20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS09944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17	17	EUR	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	3.000.000,00	3.183.300,00	2,10%
20 EUR XS0982233123 SNAM TV% 17/10/16 700.000,00 702.590,00 0,46% 21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	18	EUR	XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK TV 09/05/16	948.000,00	950.370,00	0,63%
21 EUR XS0974639725 INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15 700.000,00 701.120,00 0,46% 22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	19	EUR	XS0931455777	VOLVO TREASURY TV 16/05/16	763.000,00	767.425,40	0,51%
22 EUR XS0956253636 ABN AMRO TV% 01/08/2016 554.000,00 555.163,40 0,37% 23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	20	EUR	XS0982233123	SNAM TV% 17/10/16	700.000,00	702.590,00	0,46%
23 EUR FR0011485275 SOC AUT PARIS-RHIN-RHO TV 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	21	EUR		INTESA SANPAOLO IRL TV 30/03/15	700.000,00	701.120,00	0,46%
23 EUR FR0011485275 18/01/16 500.000,00 504.100,00 0,33% 24 EUR XS0926823070 JP MORGAN CHASE TV 03/05/16 498.000,00 496.904,40 0,33% 25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	22	EUR	XS0956253636	ABN AMRO TV% 01/08/2016	554.000,00	555.163,40	0,37%
25 EUR XS0940302002 RCI BANQUE 1,75% 06/07/16 450.000,00 454.500,00 0,30% 26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	23	EUR	FR0011485275		500.000,00	504.100,00	0,33%
26 EUR XS0829290708 LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16 300.000,00 309.030,00 0,20% 27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	24	EUR	XS0926823070	JP MORGAN CHASE TV 03/05/16	498.000,00	496.904,40	0,33%
27 EUR XS0944435121 POSTE IT 3,25% 16/06/18 240.000,00 248.040,00 0,16% 28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	25	EUR	XS0940302002	RCI BANQUE 1,75% 06/07/16	450.000,00	454.500,00	0,30%
28 EUR XS0992632702 TESCO 1,25% 13/11/17 237.000,00 235.601,70 0,16%	26	EUR	XS0829290708	LEASEPLAN CORP 2,5% 19/09/16	300.000,00	309.030,00	0,20%
	27	EUR	XS0944435121	POSTE IT 3,25% 16/06/18	240.000,00	248.040,00	0,16%
29 EUR XS0940284937 FERROVIAL 3,375% 07/06/21 191.000,00 191.687,60 0,13%	28	EUR	XS0992632702	TESCO 1,25% 13/11/17	237.000,00	235.601,70	0,16%
	29	EUR	XS0940284937	FERROVIAL 3,375% 07/06/21	191.000,00	191.687,60	0,13%

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	71.120.377	68.360.250	1.003.027	496.904	0	0	0	140.980.558	92,90
Dividendenpapiere	486.600	2.092.380	1.411.140	0	0	875.880	0	4.866.000	3,21
Gesamt	71.606.977	70.452.630	2.414.167	496.904	0	875.880	0	145.846.558	96,11

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
EUR	145.846.558
Gesamt	145.846.558

Bankeinlagen in Währungspapiere:

Divisa	Wert in Euro
CHF	16.280
GBP	11.982
Gesamt	28.262

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 2,50% 01/03/15	IT0004805070	Staatspapiere talien	8.000.000	1,134	
BTP 3% 15/04/15	IT0004568272	Staatspapiere talien	5.000.000	1,252	
BTP 3,75% 01/08/15	IT0003844534	Staatspapiere talien	6.900.000	1,508	
BTP 3,75% 01/08/16	IT0004019581	Staatspapiere talien	10.200.000	2,413	
BTP 3,75% 15/04/16	IT0004712748	Staatspapiere talien	13.200.000	2,169	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Staatspapiere talien	3.000.000	2,837	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Staatspapiere talien	14.900.000	1,045	
BTP ITALIA 2,55% I/L ITCPIUNR 22/10/16	IT0004863608	Staatspapiere talien	6.400.000	0,320	
					1,563
BELGIO 3,5% 28/03/15	BE0000316258	Staatspapiere Eurozone	9.000.000	1,202	
GERMANY I/L 1,5% 15/04/16	DE0001030500	Staatspapiere Eurozone	7.000.000	0,324	
GERMANY 4,25% 04/07/14	DE0001135259	Staatspapiere Eurozone	4.700.000	0,502	
SPAGNA 3,3% 31/10/14	ES00000121P3	Staatspapiere Eurozone	8.450.000	0,820	
SPAGNA 3% 30/04/15	ES00000122F2	Staatspapiere Eurozone	4.000.000	1,283	
FRANCIA OAT 3,5% 25/04/15	FR0010163543	Staatspapiere Eurozone	13.500.000	1,278	
FRANCIA 3.25% 25/04/16	FR0010288357	Staatspapiere Eurozone	9.000.000	2,219	
OLANDA 3,75% 15/07/14	NL0000102325	Staatspapiere Eurozone	5.600.000	0,531	
	<u>- </u>	·	<u> </u>		1,098
ABN AMRO TV% 01/08/2016	XS0956253636	Schuldverschreibung	554.000	0,091	

XS0940284937	Schuldverschreibung	191.000	6,368
XS0974639725	Schuldverschreibung	700.000	0,241
XS0926823070	Schuldverschreibung	498.000	0,087
XS0829290708	Schuldverschreibung	300.000	2,609
XS0944435121	Schuldverschreibung	240.000	4,068
XS0940302002	Schuldverschreibung	450.000	2,431
XS0982233123	Schuldverschreibung	700.000	0,047
FR0011485275	Schuldverschreibung	500.000	0,060
XS0992632702	Schuldverschreibung	237.000	3,742
XS0927517911	Schuldverschreibung	948.000	0,111
XS0931455777	Schuldverschreibung	763.000	0,132
	XS0974639725 XS0926823070 XS0829290708 XS0944435121 XS0940302002 XS0982233123 FR0011485275 XS0992632702 XS0927517911	XS0974639725 Schuldverschreibung XS0926823070 Schuldverschreibung XS0829290708 Schuldverschreibung XS0944435121 Schuldverschreibung XS0940302002 Schuldverschreibung XS0982233123 Schuldverschreibung FR0011485275 Schuldverschreibung XS0992632702 Schuldverschreibung XS0927517911 Schuldverschreibung	XS0974639725 Schuldverschreibung 700.000 XS0926823070 Schuldverschreibung 498.000 XS0829290708 Schuldverschreibung 300.000 XS0944435121 Schuldverschreibung 240.000 XS0940302002 Schuldverschreibung 450.000 XS0982233123 Schuldverschreibung 700.000 FR0011485275 Schuldverschreibung 500.000 XS0992632702 Schuldverschreibung 237.000 XS0927517911 Schuldverschreibung 948.000

0,908

Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Anleihen

1,321

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:

In Anbetracht der besonderen Eigenschaften der Konvention mit dem Vermögensverwalter der Garantierten Investitionslinie (Pioneer Investment Management SGR), die den Rückgriff auf Investitionen in OGAW/ETF-Anteile vorsieht und gemäß den von der COVIP mitgeteilten Modalitäten wurden im Geschäftsjahr 2013 vom Fonds einige Hiweise auf Interessenskonflikte gegeben.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 wurden folgende Operationen mit Interessenskonflikt

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Börsenkode	Menge Portfolio	1Gesamter Barwert in Euro
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28	EUR	LUXEMBURG	4.000	4.866.000

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 haben die Vermögensverwalter zudem die untenstehenden Geschäftsoperationen mit "Interessenskonflikt" durchgeführt. Diese betrafen entweder (i) Gesamtverkäufe der Positionen von OGAW/ETF, die als Interessenskonflikt bezeichnet werden können, oder (ii) Zukäufe von Teilen der "neuen" OGAW/ETF, die zuvor nicht im Portfolio angegeben wurden und demnach zum ersten Mal mit Interessenskonflikt gezeichnet wurden:

Vermögen s- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Anteils- wert	Zukauf Verkauf	Nominal	Gegenwert der Position in Fremdwährung
PIONEER	LU0607744801	PIONEER INSTITUTIONAL 28 del Fondo PIONEER INSTITUTIONAL FUNDS	EUR	1.081,92	Acquisto	4.750	5.139.120

Alle Geschäftsoperationen mit Interessenskonflikt, die vom Vermögensverwalter Pioneer Investment Management SGR durchgeführt wurden, beziehen sich auf den Vermögensverwalter selbst und/oder auf die Gruppe des Vermögensverwalters.

Rentengeschäfte

durchgeführt:

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte

Während des Geschäftsjahres 2013 wurden Termingeschäfte in Fremdwährung für die Deckung des Portfolios durchgeführt. Folgende Zu- und Verkäufe wurden registriert:

Operation	Vermögensverwalter	Finanz- instrument	Währung	Betrag	% Deckung
Verkauf Devisen	Pioneer Investments	Währung CHF	1.030.000	839.594	0,00%
Verkauf Devisen	Pioneer Investments	Währung GBP	1.020.000	1.230.661	0,00%
Zukauf Devisen	Pioneer Investments	Währung CHF	70.000	57.380	0,00%
Gesamt				2 127 635	

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	5.901.800	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	156.188.398		
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	201.553.050	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	21.078.452		
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	5.700.000		
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	6.573.854	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	477.873		
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	8.334.180	OGAW-Anteile	3.978.863		
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0		
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0		
Gesamt	222.362.884	Gesamt	187.423.586		

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Vermittlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens "Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung":

Beschreibung	Betrag
Guthaben Dividenden in CHF	57.380
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Pioneer	2.070.254
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	133
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	8.130
Gesamt	2.135.897

30 Garantie auf das Ergebnis der persönlichen Rentenpositionen

Die Garantierte Investitionslinie garantiert die Rückerstattung des eingezahlten Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung, sofern diese positiv sind. Die Garantie greift bei Fälligkeit des Vertrags mit dem Vermögensverwalter (31.01.2018) und bei Ausübung des Rechts auf Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit bis zu weniger als ein Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 GvD 252/05, Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der von der geltenden Gesetzesregelung festgelegten Höhe. Die Garantie greift auch, sollte der Fonds vorzeitig von der Konvention zurücktreten.

Der Gesamtbetrag der den einzelnen eigenen Positionen für das Geschäftsjahr 2013 anerkannten Garantie beläuft sich auf 2.213 Euro; für noch nicht kassierte Garantien scheint zum 31.12.2013 ein Saldo von 0 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 25.184 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 22.055 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 4.127 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2013 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse ihrer persönlichen Rentenposition, 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 2012	Jahr 2011
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-5.486	-4.168
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-232	-5.685
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-15	-50.122
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-97.203	-130.023
Gesamt	-102.936	-189.998

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpaieren (an Pioneer)	-57.380	0
GBP Devisenverbindlichkeiten	-1.230.661	0
CHF Devisenverbindlichkeiten	-839.594	0
Verwaltungsgebühren Unipol	0	-26.694
Garantiegebühren Unipol	0	-66.735
Verwaltungsgebühren Pioneer	-33.273	0
Garantiegebühren Pioneer	-36.970	0
Verbindlichkeiten gebenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-9.968	-2.916
Verbindlichkeiten gebenüber der Depotbank für Kontoführungsgebühren	0	0
Verbindlichkeiten gebenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-12	-24
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-440	0
Gesamt	-2.208.298	-96.369

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 1.390 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 79.765 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der "Steuerschulden" aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Ersatzsteuerschuld von 11% auf die Rendite des Fonds	-263.925	-508.970
Ersatzsteuerschuld von 11% auf die Ergebnisgarantie	-2.997	-181
Gesamt	-266.922	-509.151

Während des Geschäftsjahres wurden den Mitgliedern mit Anrecht auf die Ergebnisgarantie 2.997 Euro nach Abzug der Ersatzsteuern von 11% ausgezahlt.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	5.500.580	5.170.559
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	4.229.544	3.979.215
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	13.090.019	13.071.298
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	416.662	581.636
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	1.809.014	3.031.422
Individuelle Garantie aufgrund der Fälligkeit der Konvention	22.124	0
Gesamt	25.067.943	25.834.130

Hinzu kam die "Individuelle Garantie aufgrund der Fälligkeit der Konvention", da im Geschäftsjahr 2013 die Konvention mit Unipol Assicurazioni S.p.A. auslief, die die Auszahlung des Betrags in Höhe von:

- dem Gegenwert der Summe aller Anteile für jede einzelne persönliche Rentenposition, aufgewertet zum höchsten Anteilswert (Anteilswert, der am letzten Tag des Arbeitsverhältnisses und jedem Tag, an dem das Mitglied in der Garantierten Investitionslinie eingeschrieben war) und
- die Summe der Mittel, die dem Vermögensverwalter zur Verfügung gestellt werden nach Abzug eventueller Vorschüsse und Teilablösen, die sich auf jede einzelne persönliche Rentenposition der Investitionslinie beziehen und pro rata temporis mit 2% besteuert werden. Der Vermögensverwalter hat 22.124 Euro zur Absicherung der oben genannten Posten ausgezahlt. Der Betrag wurde buchhalterisch unter den Beiträgen für Leistungen erfasst, um die Anzahl der Anteile der Mitglieder zu erhöhen, die auf die Garantie zurückgreifen möchten.

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Vorschüsse	-1.620.053	-1.203.662
Gesamt	-1.620.053	-1.203.662

Die Gesamtsumme von 1.620.053 Euro entspricht den 205 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Übertragungen	-738.871	-584.565
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-3.983.808	-536.455
Ablösen	-2.123.477	-1.567.061
Gesamt	-6.846.156	-2.688.081

Die Summe von 6.846.156 Euro entspricht den 354 Anfragen zur Ablöse und Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Umwandlung in Rente	-60.382	-93.543
Gesamt	-60.382	-93.543

Die Gesamtsumme von 60.382 Euro entspricht 3 Auszahlung in Form von Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Auszahlungen in Form von Kapital	-3.183.747	-3.950.482
Gesamt	-3.183.747	-3.950.482

Die Gesamtsumme von 3.183.747 Euro entspricht den 195 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:*

9 -1.804.175
32 15.333
0 0
0 0

Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	5.252	
OGAW-Anteile	0	510.682
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		-92.213
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		1.597
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gesamt	4.288.943	-1.368.776

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsgesellschaft	-276.998	-351.583
Depotbank	-43.245	-30.942
Gesamt	-320.243	-382.525

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011
Verwaltungsprovisionen Unipol	-9.025	-100.666
Garantieleistungsprovisionen Unipol	-22.714	-250.959
Verwaltungsprovisionen Pioneer	-116.195	0
Garantieleistungsprovisionen Pioneer	-129.042	0
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	-23	42
Aufrundungen	1	0
Gesamt	-276.998	-351.583

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-43.122	-35.918
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-123	-24
Verschiedene Einnahmen und Gebühren	0	5.000
Gesamt	-43.245	-30.942

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011	
a) Beiträge für Verwaltungskosten	166.134	113.653	
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	4.154	8.418	
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	196.324	168.769	
Einnahmen Verzugszinsen	128	370	
Antizipative Passiva für Verwaltungskosten	-34.472	-63.904	

c) Allgemeine Verwaltungskosten	-120.266	-91.147
Periodische Mitteilung/ Marketing	-22.780	-7.901
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-2.518	-2.306
Post- und Frankierspesen	-9.990	-1.942
Werbungs- und Inseratkosten	-42	-2.677
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-19.518	-20.889
Vergütungen zugunsten Dritter, inkl. MwSt.	-4.659	-2.944
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, inkl. MwSt.	-11.482	-11.256
Reisespesen	-1.000	-873
Schreibwaren	-568	-11
Steuern für das Geschäftsjahr	-109	-172
Stempelgebühren	-722	-455
Passive Mieten	-82	-406
Vertretungskosten	-71	-308
Vergütung Delegierte	-2.618	-1.539
Ausgaben für Fortbildung	-782	(
Telefonspesen	-410	-448
Internet-Domäne	-21	-20
Vergütung interne Kontrolle	-7.891	-5.775
Arbeitssicherheit 81/08	-40	(
Weitere Kosten	-354	-329
Beitrag Covip	-11.199	-9.802
Reportagedienst Riskabteilung	-14.926	-14.313
Mitgliedsbeiträge Assofondipensione	-1.354	-1.645
Vergütung Mefop	-1.597	-1.503
Versicherung D&O	-2.866	(
Beratungen	0	-3.448
Advisor	-2.667	-185
I) Personalkosten	-51.782	-35.591
Gehälter und Entlohnungen	-37.736	-25.808
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-10.430	-7.180
Rückstellungen Abfertigung	-657	-576
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-546	-387
INAIL-Beiträge Angestellte	-153	-113
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-2.077	-1.397
Kosten QUAS	-163	-130
Weitere Dienstbezüge	-20	-130
e) Amortisierungen	-8.552	-440
Amortisierungen mehrjährige Aufwendungen	-8.105	-440
Amortisierungen Marken und Patente	-6.103	-440
Norsela Aufterandument und Enträsse	44.4//	40 505
y) Versch. Aufwendungen und Erträge	14.466	13.525
Zinserträge auf Bankeinlagen	947	3.832
Rückvergütung Risikoberichterstattung Pensplan Centrum	14.926	9.71
Verschiedene Aufwendungen	-2.096	(
Aufrundungen	-17	(
A.o. Erträge	1	1
Abrundungen	1.059	151

A.o. Aufwendungen	-1	-1
GESAMT		
GESAMI	O O	U

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 263.925 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2013	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		149.353.369
Ablösen	2.123.477	
Vorschüsse	1.620.053	
Übertragungen	738.871	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	3.983.808	
Rentenleistungen in Form von Rente	60.382	
Rentenleistungen in Form von Kapital	3.183.747	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		11.710.338
Beiträge zulasten der Angestellten	-5.500.580	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-4.229.544	
Abfertigungs-Beiträge	-13.090.019	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-1.809.014	
Individuelle Garantie aufgrund Fälligkeit der Konvention	-22.124	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-416.662	
Auszugleichende Beiträge	0	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-200.606	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-25.268.549
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		133.395.840
Steuergrundlage		2.399.318
Ersatzsteuer-Schuld 11%		263.925

III. Kapitel GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 hat der Fonds die ersten Rentenleistungen ausgezahlt: 2 Mitglieder der Garantierten Investitionslinie haben sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf die Rentenleistung für die Auszahlung in Rentenform entschieden.

Nach Ablauf der Konvention mit Cattolica SpA im Geschäftsjahr 2013 hat der Fonds eine neue Konvention mit Generali Italia SpA abgeschlossen.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Garantierten Investitionslinie wurde ein Betrag von 60.382 Euro verzeichnet, der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; diese Summe wurde direkt an die Versicherungsgesellschaft Generali Italia 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 31/12/2013 wurden von der Versicherungsgesellschaft Cattolica S.p.A. folgende Angaben übermittelt:

- der Bruttobetrag der im Jahr 2013 ausgezahlten Renten beträgt 9.326,12 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 150.282,31 Euro.

Zum 31/12/2013 wurden von der Versicherungsgesellschaft Generali Italia S.p.A. folgende Angaben übermittelt:

- der Bruttobetrag der im Jahr 2013 ausgezahlten Renten beträgt 982,97 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 34.184,83 Euro.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2.5 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert	(Wert in Euro ohne Kommastellen)		Jahr 2013		Jahr 2012	
10	Dire	kte Investitionen				
20	Verv	valtetes Vermögen		134.899.930		116.801.592
	a)	Bankeinlagen	3.162.961		813.120	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	101.841.46 0		88.150.599	
	d)	Börsennotierte Anleihen	1.103.900		0	
	e)	Börsennotierte Dividendenpapiere	26.017.279		23.923.516	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.166.756		939.671	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.607.574		2.974.686	
30	Erge	ebnisgarantie auf Individualposten		0		0
40	Täti	gkeit der Verwaltung		50.139		50.443
	a)	Kassa und Bankeinlagen	37.886		41.139	
	b)	Immaterielle Anlagevermögen	9.506		6.162	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	2.747		3.142	
50	Steu	uerguthaben		0		0
GES/	AMT A	KTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		134.950.069		116.852.035
10	Dace	siva der Vorsorgetätigkeit		-75.501		-112.222
10	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-75.501	-75.501	-112.222	-112.222
	_ a)	rassiva dei Voisorgeverwaltung	-75.501		-112.222	
20	Pass	siva Vermögensverwaltung		-1.625.577		-2.901.863
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-1.625.577		-2.901.863	
30	Erge	ebnisgarantie auf				
	Indi	vidualposition		0		0
40	Pass	siva Verwaltungstätigkeit		-68.957		-69.261
	a)	Abfertigungen	-916		-648	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-68.041		-68.613	
50	Steu	ıerschuld		-572.519		-1.033.481
GES/	AMT P	ASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-2.342.554		-4.116.827
100	Für	die Leistungen bestimmtes Nettovermögen		132.607.515		112.735.208
	ORD	DNUNGSKONTEN		0		0

2.6 Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

(Wer	(Wert in Euro ohne Kommastellen)		Jahr 2013		Jahr 2012	
10	Erge	ebnis der Vorsorgetätigkeit		15.099.449		14.197.432
	a)	Beiträge für Leistungen	19.760.906		17.538.709	
	b)	Vorschüsse	-1.214.194		-961.415	
	c)	Übertragungen und Ablösen	-2.130.620		-1.324.719	
	d)	Umwandlungen in Rente	-120.041		0	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-1.196.602		-1.055.143	
20	Erge	ebnis der direkten Vermögensverwaltung		0		0
30	Erge	ebnis der indirekten Vermögensverwaltung		5.606.952		9.796.655
	a)	Dividenden und Zinsen	3.483.305		3.273.623	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	2.123.647		6.523.032	
40	Geb	ühren für die Vermögensverwaltung		-261.575		-282.875
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-218.234		-248.659	
	b)	Depotbank	-43.341		-34.216	
50	Übe	erschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30))+(40)	5.345.377		9.513.780
60	Übe	erschuss der Verwaltungstätigkeit		0		0
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	102.511		72.081	-
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-75.712		-58.364	
	d)	Personalkosten	-34.276		-22.527	
	e)	Amortisierungen	-2.277		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	9.754		9.250	-
70	Net	änderung des für die Leistungen bestimmten tovermögens vor Ersatzbesteuerung)+(50)+(60)		20.444.826		23.711.212
80	Ersa	atzsteuer		-572.519		-1.033.474
		änderung des für die Leistungen bestimmten tovermögens (70)+(80)		19.872.307		22.677.738

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2013, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31/12/13	31/12/12	
INVESTITIONEN	133.733.174	115.861.921	
AKTIVA DER VERWALTUNG	50.139	50.443	
NOCH NICHT INKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	1.166.756	939.671	
AKTIVA GESAMT	134.950.069	116.852.035	
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-75.501	-112.222	

PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.625.577	-2.901.863
PASSIVA DER VERWALTUNG	-29.589	-22.044
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-39.368	-47.217
STEUERSCHULDEN	-572.519	-1.033.481
PASSIVA GESAMT	-2.342.554	-4.116.827
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	132.607.515	112.735.208
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	10.464.325	9.243.117
ANTEILSWERT	12,672	12,197

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2013 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gege	Gegenwert *	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	9.243.117,08249	Euro	112.735.208	
Ausgegebene Anteile	1.597.405,08740	Euro	19.766.116	
Annullierte Anteile	376.197,42250	Euro	4.666.667	
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	10.464.324,74739	Euro	132.607.515	

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2013 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 2013 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
CREDIT SUISSE	14.024.000

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
		JPM cash index Euro 3m	10%	JPCAEU3M	20% Aktien	AUD – CAD CHF – DKK - GBP – JPY -

CDEDIT CHICCE	A L. 45	JP Morgan GBI	700/	INILICELIDO	000/ Obligation on	NOK - SEK - USD
CREDIT SUISSE	Aktiv	Global European Traded	70%	JNUCEURO	80% Obligationen	
		MSCI World TR	20%	NDDUWI		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2013 auf 134.899.930 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
a) Bankeinlagen	3.162.961	813.120
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	101.841.460	88.150.599
d) Börsennotierte Anleihen	1.103.900	0
e) Börsennotierte Dividendenpapiere	26.017.279	23.923.516
Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.166.756	939.671
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.607.574	2.974.686
Gesamt	134.899.930	116.801.592

Saldo der Bankeinlagen zum 31.12.2013:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH- RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT- FOLIO
	615315981939	EUR	1.702.970	1,26
	161003015618	GBP	540.606	0,40
	161003015619	NOK	5.572	0,00
	161003015620	SEK	13.620	0,01
CREDIT SUISSE	161003015621	DKK	76.345	0,06
CREDIT SUISSE	161003015622	CHF	631	0,00
	161003015623	USD	232.278	0,17
	161003015624	CAD	2.216	0,00
	161003015625	JPY	42.396	0,03
	161003015626	AUD	22.230	0,02
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615315981369	EUR	524.097	0,39
Gesamt			3.162.961	2,34

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -Ifd. Nr.	Wäh- rung	ISIN-Kode	Beschreibung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port- folio
1	EUR	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/16	8.500.000,00	8.642.800,00	6,40%
2	EUR	BE0000329384	BELGIO 1,25% 22/06/18	5.000.000,00	5.014.500,00	3,72%
3	EUR	FR0010949651	FRANCIA OAT 2,5% 25/10/20	4.500.000,00	4.725.900,00	3,50%
4	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01/08/39	4.500.000,00	4.656.150,00	3,45%
5	EUR	ES00000123W5	SPAGNA 3,3% 30/07/16	4.450.000,00	4.605.305,00	3,41%

6	GBP	GB0004893086	UK TRE 4,25% 07/06/32	3.200.000,00	4.219.071,61	3,13%
7_	EUR	DE0001135390	GERMANY 3,25% 04/01/20	3.500.000,00	3.914.575,00	2,90%
8	EUR	BE0000327362	BELGIO 3% 28/09/19	3.500.000,00	3.769.850,00	2,79%
9	EUR	BE0000307166	BELGIO 3,25% 28/9/16	3.500.000,00	3.758.300,00	2,78%
10	EUR	DE0001135416	GERMANY 2,25% 04/09/20	3.000.000,00	3.176.250,00	2,35%
11_	GBP	GB00B4LFZR36	UK TRE 2,75% 22/01/15	2.150.000,00	2.638.694,97	1,96%
12	GBP	GB00B3KJDS62	UK TRE 4,25% 07/09/39	1.750.000,00	2.318.010,08	1,72%
13	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	2.000.000,00	2.297.800,00	1,70%
14	EUR	NL0009712470	OLANDA 3,25% 15/07/21	2.050.000,00	2.257.870,00	1,67%
15	EUR	IT0004361041	BTP 4,5% 01/08/18	2.000.000,00	2.167.800,00	1,61%
16	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.000.000,00	2.147.200,00	1,59%
17	EUR	ES00000123L8	SPAGNA 4% 30/07/15	2.000.000,00	2.083.800,00	1,54%
18	SEK	SE0001811399	SVEZIA 3,75% 12/08/17	17.000.000,00	2.074.939,89	1,54%
19	EUR	FR0120473253	FRANCIA BTAN 1,75% 25/02/17	2.000.000,00	2.071.252,00	1,53%
20	EUR	IT0004489610	BTP 4.25% 01/09/19	1.900.000,00	2.029.010,00	1,50%
21	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.850.000,00	2.024.085,00	1,50%
22	GBP	GB0009997999	UK TRE 8% 07/06/21	1.200.000,00	1.967.038,50	1,46%
23	GBP	GB00B3KJDW09	UK TRE 2,25% 07/03/14	1.500.000,00	1.804.605,97	1,34%
24	EUR	NL0009086115	OLANDA 4% 15/07/19	1.500.000,00	1.714.650,00	1,27%
25	USD	US912828TF73	US TREASURY 0,125% 31/07/14	2.360.000,00	1.711.595,18	1,27%
26	EUR	DE0001135408	GERMANY 3% 04/07/20	1.500.000,00	1.658.850,00	1,23%
27	DKK	DK0009921439	DANIMARCA 4% 15/11/15	11.000.000,00	1.581.877,66	1,17%
28	EUR	IT0004840788	BTP 4,50% 15/07/15	1.500.000,00	1.573.350,00	1,17%
29	EUR	ES00000120G4	SPAGNA 3.15% 31/01/16	1.450.000,00	1.496.255,00	1,11%
30	GBP	GB00B7L9SL19	UK TRE 1,75% 07/09/22	1.200.000,00	1.317.020,51	0,98%
31	EUR	IT0004594930	BTP 4% 01/09/20	1.200.000,00	1.259.520,00	0,93%
32	EUR	IT0003242747	BTP 5.25% 01/08/17	1.000.000,00	1.103.900,00	0,82%
33	EUR	DE0001135457	GERMANY 2,25% 04/09/21	1.000.000,00	1.051.000,00	0,78%
34	EUR	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/18	1.000.000,00	1.041.500,00	0,77%
35	EUR	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	1.000.000,00	1.038.610,00	0,77%
36	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000,00	1.029.300,00	0,76%
37	EUR	FR0011337880	FRANCIA OAT 2,25% 25/10/22	1.000.000,00	1.000.600,00	0,74%
38	EUR	FR0119580050	FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	900.000,00	947.332,71	0,70%
39	EUR	DE0001102317	GERMANY 1,5% 15/05/23	970.000,00	935.177,00	0,69%
40	GBP	GB00B582JV65	UK TRE 3,75% 07/09/20	700.000,00	907.472,71	0,67%
41	GBP	GB00B84Z9V04	UK TRE 3,25% 22/01/44	750.000,00	830.604,53	0,62%
42	SEK	SE0004869071	SVEZIA 1,5% 13/11/23	8.000.000,00	823.559,96	0,61%
43	USD	US0200021014	ALLSTATE CORP	17.000,00	672.308,03	0,50%
44	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	10.600,00	672.040,00	0,50%
45	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	700.000,00	661.500,00	0,49%
46	USD	US25470F1049	DISCOVERY COMMUNICATIONS	10.000,00	655.644,99	0,49%
47	EUR	BE0000323320	BELGIO 3,5% 28/06/17	600.000,00	655.200,00	0,49%
48	EUR	FR0000130809	SOCIETE' GENERALE PARIS	15.000,00	633.300,00	0,47%
49	USD	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	5.000,00	608.512,80	0,45%
50	USD	US2788651006	ECOLAB INC.	8.000,00	604.858,24	0,45%

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	Ander e Nicht- OSZE- Länder	Gesamt	% auf ges.
Anleihen	28.096.004	53.606.103	19.095.711	2.147.542	0	0	0	102.945.360	76,28
Dividendenpapiere	622.900	6.132.516	1.438.130	12.169.400	2.603.068	2.322.173	729.092	23.923.515	20,47
Gesamt	28.718.904	59.738.619	20.533.841	14.316.94 2	2.603.068	2.322.173	729.09 2	112.074.11 5	95,91

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
AUD	789.447
CAD	1.655.886
DKK	89.980.983
EUR	13.635.198
GBP	2.603.068
JPY	2.898.500
SEK	15.012.759
USD	789.447
Gesamt	128.962.639

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	5.572
USD	232.278
DKK	76.345
SEK	13.620
CHF	631
GBP	540.606
CAD	2.216
AUD	22.230
JPY	42.396
Gesamt	935.894

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

Kode Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
7792 Staatspapiere Ita	ien 8.500.000	2,282	
7843 Staatspapiere Ita	ien 1.000.000	4,027	
4534 Staatspapiere Ita	ien 1.000.000	1,508	
4930 Staatspapiere Ita	ien 1.200.000	5,688	
1041 Staatspapiere Ita	ien 2.000.000	4,038	
0788 Staatspapiere Ita	ien 1.500.000	1,454	
3998 Staatspapiere Ita	ien 500.000	15,385	
	7792 Staatspapiere Ital 7843 Staatspapiere Ital 4534 Staatspapiere Ital 4930 Staatspapiere Ital 1041 Staatspapiere Ital 0788 Staatspapiere Ital	7792 Staatspapiere Italien 8.500.000 7843 Staatspapiere Italien 1.000.000 4534 Staatspapiere Italien 1.000.000 4930 Staatspapiere Italien 1.200.000 1041 Staatspapiere Italien 2.000.000 0788 Staatspapiere Italien 1.500.000	Kode Art Menge Dauer 7792 Staatspapiere Italien 8.500.000 2,282 7843 Staatspapiere Italien 1.000.000 4,027 4534 Staatspapiere Italien 1.000.000 1,508 4930 Staatspapiere Italien 1.200.000 5,688 1041 Staatspapiere Italien 2.000.000 4,038 0788 Staatspapiere Italien 1.500.000 1,454

BTP 4.25% 01/09/19	IT0004489610	Staatspapiere Italien	1.900.000	4,910	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	2.000.000	8,311	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Staatspapiere Italien	4.500.000	13,945	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	1.000.000	14,262	
BTP 5.25% 01/08/17	IT0003242747	Staatspapiere Italien	1.000.000	3,194	
BTP ITALIA 2,15% I/L ITCPIUNR	•	Staatspapiere Italien			
12/11/17	IT0004969207	· ·	450.000	0,309	
					5,876
					3,870
BELGIO 1,25% 22/06/18	BE0000329384	Staatspapiere Ausland	5.000.000	4,301	
BELGIO 3% 28/09/19	BE0000327362	Staatspapiere Ausland	3.500.000	5,259	
BELGIO 3,25% 28/9/16	BE0000307166	Staatspapiere Ausland	3.500.000	2,639	
BELGIO 3,5% 28/06/17	BE0000323320	Staatspapiere Ausland	600.000	3,276	
DANIMARCA 3% 15/11/21	DK0009922676	Staatspapiere Ausland	3.000.000	7,036	
DANIMARCA 4% 15/11/15	DK0009921439	Staatspapiere Ausland	11.000.000	1,827	
FRANCIA 4% 25/04/55	FR0010171975	Staatspapiere Ausland	500.000	20,654	
FRANCIA BTAN 1,75% 25/02/17	FR0120473253	Staatspapiere Ausland	2.000.000	3,037	
FRANCIA BTAN 2,25% 25/02/16	FR0119105809	Staatspapiere Ausland	550.000	2,080	
FRANCIA BTAN 2,5% 25/07/16	FR0119580050	Staatspapiere Ausland	900.000	2,484	
FRANCIA OAT 2,25% 25/10/22	FR0011337880	Staatspapiere Ausland	1.000.000	7,891	
FRANCIA OAT 2,5% 25/10/20	FR0010949651	Staatspapiere Ausland	4.500.000	6,235	
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Staatspapiere Ausland	2.000.000	4,721	
GERMANY 1,5% 15/05/23	DE0001102317	Staatspapiere Ausland	970.000	8,555	
GERMANY 2,25% 04/09/20	DE0001135416	Staatspapiere Ausland	3.000.000	6,169	
GERMANY 2,25% 04/09/21	DE0001135457	Staatspapiere Ausland	1.000.000	7,001	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Staatspapiere Ausland	700.000	20,587	
GERMANY 3% 04/07/20	DE0001135408	Staatspapiere Ausland	1.500.000	5,684	
GERMANY 3,25% 04/01/20	DE0001135390	Staatspapiere Ausland	3.500.000	5,365	
GERMANY 3,25% 04/07/42	DE0001135432	Staatspapiere Ausland	1.850.000	18,688	
OLANDA 2,5% 15/01/17	NL0009819671 NL0009712470	Staatspapiere Ausland	400.000	2,886	
OLANDA 40/ 15/07/21	•	Staatspapiere Ausland	2.050.000	6,641	
OLANDA 4% 15/07/19	NL0009086115	Staatspapiere Ausland	1.500.000	4,968	
SPAGNA 3,3% 30/07/16	ES00000123W5	Staatspapiere Ausland	4.450.000	2,440	
SPAGNA 3.15% 31/01/16	ES00000120G4	Staatspapiere Ausland	1.450.000	1,961	
SPAGNA 4% 30/07/15	ES00000123L8	Staatspapiere Ausland	2.000.000	1,518	
SVEZIA 1,5% 13/11/23	SE0004869071	Staatspapiere Ausland	8.000.000	8,967	
SVEZIA 3,75% 12/08/17	SE0001811399	Staatspapiere Ausland	17.000.000	3,351	
UK TRE 1,75% 07/09/22	GB00B7L9SL19	Staatspapiere Ausland	1.200.000	7,796	
UK TRE 2,25% 07/03/14	_ GB00B3KJDW09	Staatspapiere Ausland	1.500.000	0,178	
UK TRE 2,75% 22/01/15	GB00B4LFZR36	Staatspapiere Ausland	2.150.000	1,035	
UK TRE 3,25% 22/01/44	_ GB00B84Z9V04	Staatspapiere Ausland	750.000	18,011	
UK TRE 3,75% 07/09/19	GB00B4YRFP41	Staatspapiere Ausland	150.000	5,033	
UK TRE 3,75% 07/09/20	_ GB00B582JV65	Staatspapiere Ausland	700.000	5,805	
UK TRE 4,25% 07/06/32	GB0004893086	Staatspapiere Ausland	3.200.000	12,775	
UK TRE 4,25% 07/09/39	GB00B3KJDS62	Staatspapiere Ausland	1.750.000	15,647	
UK TRE 8% 07/06/21	GB0009997999	Staatspapiere Ausland	1.200.000	5,853	
US TREASURY 0,125% 31/07/14	US912828TF73	Staatspapiere Ausland	2.360.000	0,576	
					5,922
DIRECTV HLGS FIN 2,75%		Anleihen			
19/05/23	XS0933547456		150.000	7,930	
FERROVIE STATO 3,5% 13/12/21	XS1004118904	Anleihen	200.000	6,824	
FERROVIE STATO 4% 22/07/20	XS0954248729	Anleihen	150.000	5,637	
GE CAPITAL EU. FUN. 2,25%	· - ·	Anleihen		,	
20/07/20	XS0954025267		210.000	5,967	
Anhana 2013					60

Durchschnittlich gewicht Portfolio gehaltenen Ank		ition in Bezug auf d	lie gesamten im		5,921
					6,190
POSTE IT 3,25% 16/06/18	XS0944435121	Anleihen	100.000	4,068	
ORACLE 2,25% 10/01/21	XS0951216083	Anleihen	150.000	6,290	
19/08/20	XS0963375232		145.000	5,962	
GOLDMAN SACHS GRP2,625%		Anleihen			

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:

		Amagem mit mite	. 0000.	.0	*******			
Im Laufe des Geschäftsjah res 2013 hat der Vermögensv erwalter Credit Suisse folgende Geschäftsop erationen mit Interessensk onflikt durchgeführt . Alle Interessensk onflikte betrafen Arbeitgeber, die zur Beitragszahl ung verpflichtet waren: Vermögensverwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Anteilsw ert	Zukauf Verkauf	Nominal	Gegenwert der Position in Fremd- währung	Gegenwert der Position in Euro
CREDIT SUISSE	FR0000121261	MICHELIN	EUR	71,91	Acquisto	800		57.526,48
CREDIT SUISSE	SE0000108656	ERICSSON B SEK	SEK	75,0797	Vendita	18.000	1.351.434,60	156.930,06
CREDIT SUISSE	FR0000121261	MICHELIN AG	EUR	68,35	Acquisto	2.500		170.876,75
CREDIT SUISSE	IT0003497168	TELECOM IT SPA ORD	EUR	0,6038	Acquisto	600.000		362.280,00
CREDIT SUISSE	IT0003497168	TELECOM IT SPA ORD	EUR	0,52994	Vendita	300.000		158.824,22
CREDIT SUISSE	GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT GBP	GBP	16,3437	Vendita	12.000	196.025,34	226.995,83
	I	MICHELIN AG					-	

Rentengeschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 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 AUD	1.000.000	644.745	79,88%
Verkauf Devisen	Credit Suisse	Währung JPY	130.000.000	918.079	33,94%
Gesamt				1.562.824	

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

Zukäufe 2013		Verkäufe 2013	
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	16.315.160
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	37.148.669	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	3.825.365
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	2.155.777	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	1.078.460
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	20.161.883	Börsennotierte Aktien	23.309.911
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	59.466.329	Gesamt	44.528.896

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2013	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	33.515	0,032

Zusammensetzung des Postens "Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung":

Beschreibung	Betrag

Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Credit Suisse Wertpapiere	1.562.824
Zu erhaltende Dividenden in USD	19.038
Zu erhaltende Dividenden in JPY	1.444
Zu erhaltende Dividenden in CAD	1.764
Zu erhaltende Dividenden in GBP	2.717
Angereifte zu kassierende Bankzinsen in Euro	56
Angereifte zu kassierende Bankzinsen in Fremdwährung	19.604
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	1.562.824
Gesamt	1.607.574

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 37.886 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 9.506 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 2.747 Furo.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

 a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
 Die Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeiten umfassen die zum 31.12.2013 der Tilgung der Verbindlichkeiten fälligen Abzugssteuern.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2012	Jahr 2011
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	0	-35.342
A 0040		//2

Gesamt	-75.501	-112.222
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-75.501	-76.839
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	0	-10
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	0	-26
Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds für Übertragung	0	-5

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens "Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung"

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
JPY Devisenverbindlichkeiten	-918.079	-1.396.778
AUD Devisenverbindlichkeiten	-644.745	-1.431.298
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-775	0
Verwaltungsgebühren Credit Suisse	-52.644	-69.041
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-9.310	-3.347
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-24	-22
Passive Zinsen auf Bankeinlagen	0	-110
Bankkonto Credit Suisse USD	0	-1.267
Gesamt	-1.625.577	-2.901.863

Details der "Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren":

- □ Depotbankgebühren in Höhe von 8.972 Euro.
- □ Kosten für die Regulierung von clearing fees in Höhe von 338 Euro.

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 916 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 68.041 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der "Steuerschulden" aufgeführt:

Ersatzsteuerschuld von 11% auf die Rendite des Fonds	-572.519	-1.033.481
Gesamt	-572.519	-1.033.481

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	4.372.207	3.930.955
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	3.393.688	3.119.260
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	8.536.795	8.057.297
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenfonds	468.947	425.038
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	2.989.269	2.006.159
Gesamt	19.760.906	17.538.709

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Vorschüsse	-1.214.194	-961.415
Gesamt	-1.214.194	-961.415

Die Gesamtsumme von 1.214.194 Euro entspricht den 134 Ansuchen um Vorschuss der persönlichen Rentenposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Übertragungen	-360.267	-261.857
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-885.778	-273.236
Ablösen	-884.575	-789.626
Gesamt	-2.130.620	-1.324.719

Die Summe von 2.130.620 Euro entspricht den 94 Anfragen zur Ablöse und um Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012

Umwandlungen in Rente	-120.041	0
Gesamt	-120.041	0

Die Summe von 120.041 Euro entspricht 1 Anfrage zur Umwandlung in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Auszahlungen in Form von Kapital	-1.196.602	-1.055.143
Gesamt	-1.196.602	-1.055.143

Die Gesamtsumme von 1.196.602 Euro, entspricht den 68 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	2.952.311	-2.695.535
Börsennotierte Anleihen	18.264	26.583
Börsennotierte Dividendenpapiere	509.848	6.580.301
Nicht-börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	2.399	
OGAW-Anteile	483	0
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		268.049
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-2.017.423
Vermittlungsgebühren		-33.515
Ausgaben für Wertpapierorder		-4.813
Gesamt	3.483.305	2.123.647

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsgesellschaft	-218.234	-248.659
Depotbank	-43.341	-34.216
Gesamt	-261.575	-282.875

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsprovisionen Credit Suisse	-231.721	-255.320
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	13.487	6.661
Gesamt	-218.234	-248.659

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-43.065	-34.194
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-276	-22
Gesamt	-43.341	-34.216

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
a) Beiträge für Verwaltungskosten	102.511	72.081
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	2.637	3.439
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	137.303	114.084
Einnahmen Verzugszinsen	718	1.035
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-38.147	-46.477
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-75.712	-58.364
Periodische Mitteilung/ Marketing	-15.041	-5.012
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-1.658	-1.462
Post- und Frankierspesen	-2.668	-1.232
Werbungs- und Inseratkosten	-28	-1.693
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-12.926	-13.234
Vergütungen zugunsten Dritter, einschließlich MwSt.	-3.058	-1.866
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, einschließlich MwSt.	-7.616	-7.131
Reisespesen	-663	-553
Schreibwaren	-376	-7
Steuern für das Geschäftsjahr	-72	-110
Stempelgebühren	-480	-289
Passive Mieten	-54	-258
Vertretungskosten	-46	-195
Vergütung Delegierte	-1.740	-974
Ausgaben für Fortbildung	-518	0
Telefonspesen	-271	-284
Internet-Domäne	-13	-13
Vergütung interne Kontrolle	-5.210	-3.662
Arbeitssicherheit 81/08	-27	0
Weitere Kosten	-231	-210
Beitrag Covip	-7.613	-6.810
Reportagedienst Riskabteilung	-9.858	-9.070
Mitgliedsbeiträge Assofondipensione	-889	-1.044
Vergütung Mefop	-1.048	-954
Versicherung D&O	-1.873	0
Beratungen	0	-2.184
Advisor	-1.735	-117
Anhang 2013		67

d) Personalkosten	-34.276	-22.527
Gehälter und Entlohnungen	-24.986	-16.331
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-6.907	-4.543
Rückstellungen Abfertigung	-438	-365
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-359	-246
INAIL-Beiträge Angestellte	-100	-72
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-1.367	-887
Kosten QUAS	-106	-83
Weitere Dienstbezüge	-13	0
e) Amortisierungen	-2.277	-440
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-1.830	0
Amortisierung Marken und Patente	-447	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	9.754	9.250
Zinserträge auf Bankeinlagen	822	3.103
Rückvergütung Risikoberichterstattung Pensplan Centrum	9.858	6.157
Oneri diversi	-1.378	0
Ammende e multe	-12	0
Aufrundungen	1	1
A.o. Erträge	695	96
Abrundungen	-1	-1
A.o. Aufwendungen	-231	-106
GESAMT	0	0

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 572.519 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2013	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		133.180.035
Ablösen	884.575	
Vorschüsse	1.214.194	
Übertragungen	360.267	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	885.778	
Rentenleistungen in Form von Rente	120.041	
Rentenleistungen in Form von Kapital	1.196.602	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		4.661.457
Beiträge zulasten der Angestellten	-4.372.207	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-3.393.688	
Abfertigungs-Beiträge	-8.536.795	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-2.989.269	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	0	

Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-468.947	
Contributi da riconciliare	0	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-140.658	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-19.901.564
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		112.735.208
Steuergrundlage		5.204.720
Ersatzsteuer-Schuld 11%	·	572.519

III. Kapitel GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 hat der Fonds die ersten Rentenleistungen ausgezahlt: 1 Mitglied der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie hat sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf die Rentenleistung für die Auszahlung in Rentenform entschieden.

Nachdem im Geschäftsjahr die Konvention mit der Versicherungsgesellschaft Cattolica S.p.A. auslief, hat der Fonds eine neue Konvention mit Generali Italia S.p.A. abgeschlossen.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde ein Betrag von 120.041 Euro verzeichnet, der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; diese Summe wurde direkt an die Versicherungsgesellschaft Generali Italia S.p.A. 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 31.12.2013 wurden von der Versicherungsgesellschaft folgende Angaben übermittelt:

- der Bruttobetrag der im Jahr 2013 ausgezahlten Renten beträgt 3.667,06 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 60.536,72 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2013 ausgezahlten Renten beträgt 3.420,44 Euro.
- die Deckungsrückstellung beträgt 56.519,58 Euro.

Dynamische Investitionslinie

2.7 Bilanz – Akkumulierungsphase

(Wer	(Wert in Euro ohne Kommastellen)		Jahr 2013	Jahr	2012
10	Dire	kte Investitionen			
20	Verv	valtetes Vermögen	53.352	2.139	41.112.509
	a)	Bankeinlagen	632.234	325.544	
	h)	Anteile/Aktien OGAW	51.184.012	40.733.999	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.535.893	52.966	

30	Ergebnisgarantie auf Individualposten		0		0
40	Tätigkeit der Verwaltung		10.400		7.103
-40	a) Kassa und Bankeinlagen	47	10.400	32	7.103
	b) Immaterielles Anlagevermögen	9.506		6.162	
	d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	847		909	
50	Steuerguthaben		0		0
GES/	AMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		53.362.539		41.119.612
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit		-15.824		-24.093
	a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-15.824		-24.093	
20	Passiva Vermögensverwaltung		-1.578.525		-175.814
	d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-1.578.525		-175.814	
30	Ergebnisgarantie auf Individualposition		0		0
40	Passiva Verwaltungstätigkeit		-59.263		-55.503
	a) Abfertigungen	-294		-212	
	b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-58.969		-55.291	
50	Steuerschuld		-575.978		-440.565
GES/	AMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-2.229.590		-695.975
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen		51.132.949		40.423.637
	ORDNUNGSKONTEN		0		0

2.8 Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

(Wer		ro ohne Kommastellen)	Jahr	2013	Jahr	2012
10	Erge	ebnis der Vorsorgetätigkeit		6.016.034		4.784.030
	a)	Beiträge für Leistungen	7.205.904		6.360.633	
	b)	Vorschüsse	-353.610		-470.021	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-836.260		-1.074.178	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	0		-32.404	
20	Erg	ebnis der direkten Vermögensverwaltung		0		0
30	Erg	ebnis der indirekten Vermögensverwaltung		5.244.409		4.253.336
	a)	Dividenden und Zinsen	80.154		96.036	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	5.164.255		4.157.300	
40	Geb	pühren für die Vermögensverwaltung		25.309		-219.885
	a)	Verwaltungsgesellschaft	40.151		-208.717	
	b)	Depotbank	-14.842		-11.168	
50	Übe	erschuss aus der Vermögensverwaltung (20) + (30))+(40)	5.269.718		4.033.451
60	Übe	erschuss der Verwaltungstätigkeit		-462		0
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	33.091		23.319	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-23.900		-18.833	
	d)	Personalkosten	-10.436		-7.057	
	e)	Amortisierungen	-2.277		-440	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	3.060		3.011	
70	Ver	änderung des für die Leistungen bestimmten		11.285.29		8.817.481
		tovermögens vor Ersatzbesteuerung)+(50)+(60)		-		
80	Ersa	atzsteuer		-575.978		-440.565
	Ver	änderung des für die Leistungen bestimmten		10.709.31		8.376.916
	Net	tovermögens (70)+(80)				

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2013, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt:

ÜBERSICHT	31/12/13	31/12/12
INVESTITIONEN	53.352.139	41.112.509
AKTIVA DER VERWALTUNG	-35.565	-36.357
NOCH NICHT INKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	53.316.574	41.076.152
AKTIVA GESAMT	-15.824	-24.093
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.578.525	-175.814
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-12.922	-6.823

PASSIVA DER VERWALTUNG	-376	-5.220
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-575.978	-440.565
STEUERSCHULDEN	-2.183.625	-652.515
PASSIVA GESAMT	51.132.949	40.423.637
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	4.071.030	3.566.625
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	11,560	11,334

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2013 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Geg	genwert *
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	3.566.624,59362	Euro	40.423.637
Ausgegebene Anteile	604.611,09513	Euro	7.207.846
Annullierte Anteile	100.205,40851	Euro	1.191.812
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	4.071.030,28024	Euro	51.132.949

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2013 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 2013 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	5.447.500

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
		JPM EMU				
		Government Bond Index	30%	JPMGEMLC		
		JPM ELSI Aggrega Index	ate 8%	JPMLEILA		
		Citigroup EuroBig EGBI Index	ex 7%	SBNBEB		ALID CAD CLIE
BLACKROCK	Aktiva	JPM Cash Index	5%	JPCAEU3M	50% Aktien 50%	AUD - CAD - CHF - GBP - JPY -
DEMORITORIA		Euro Currency 3 Month			Obligationen	NOK – PLN -SEK - USD
			MSCI Europe TR i		NDDUE15	
		MSCI North Amer	25% ica	NDDUN		
	TR net Index		20%	NDDUJN		
		MSCI Japan TR ne Index	et 5%	אונטטטאו		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31/12/2013 auf 53.352.139 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
a) Bankeinlagen	632.234	325.544
h) Anteile/ Aktien OGAW	51.184.012	40.733.999
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.535.893	52.966
Gesamt	53.352.139	41.112.509

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2013:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄH- RUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORT- FOLIO	
BLACKROCK INVESTMENT	001000000423	EUR	498.775	0,93	
MANAGEMENT UK LTD	161003373123	USD	861	0,00	
STATE STREET C/C DI LIQUIDITA'	615316176543	EUR	132.598	0,25	
Gesamt			632.234	1,18	

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort Ifd. Nr.	Wä hru ng	ISIN-Kode	Beschreibung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port- folio
1	EUR	LU0526928493	BGF FLEX MA FUND SHS X2	1.597.938,88	20.917.019,94	39,23%
2	EUR	LU0147392624	BGF EU FUND CAPITALISATION SHS X	52.117,84	5.525.533,40	10,36%
3	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	209.026,44	5.415.875,06	10,16%
4	EUR	IE00B4WXJJ64	(LN)ISHARES BARCLAYS EUR TREAS BOND	34.960,00	3.776.728,80	7,08%
5	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	188.540,71	2.828.110,65	5,30%
6	EUR	LU0147386659	BGF EUR MKTS FUND CAPIT. SHS X	103.875,67	2.527.295,05	4,74%
7	JPY	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL&MIDCAP FUND SHS X2	57.464,00	2.103.280,87	3,94%
8	USD	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND SHS X	30.387,35	1.728.361,78	3,24%
9	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X	86.933,87	1.642.735,59	3,08%
10	EUR	LU0274210672	_ (DE) DB X-TRACKERS MSCI USA UCITS ETF	43.543,00	1.448.675,61	2,72%
11	GBP	LU0147381346	BGF UK FUND CAPITALISATION SHS X	12.546,19	1.277.041,72	2,40%
12	EUR	IE00B0M62X26	(NA) ISHARES BARCLAYS EUR INFL. BOND	6.033,00	1.139.513,04	2,14%
13	EUR	DE000A0F5UF5	_ (DE) ISHARES NASDAQ-100 ETF	29.535,00	768.175,82	1,44%
14	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQ FUND ACC SH AGENCY	831,52	85.664,52	0,16%

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	3.634.798	11.620.632	1.454.313	1.322.521	2.300.872	513.052	348.172	21.194.360	39,72
Dividenden- _papiere	579.552	8.106.684	4.135.281	10.328.951	2.939.962	2.427.349	1.471.873	29.989.652	56,20
Gesamt	4.214.350	19.727.316	5.589.594	11.651.47 2	5.240.834	2.940.401	1.820.045	51.184.012	95,92

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
EUR	44.432.592
GBP	1.277.042
JPY	2.103.281
USD	3.371.097
Gesamt	51.184.012

Depositi bancari in valuta:

Divisa	Valore in euro	
USD	861	
Totale	861	

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, die teilwiese Investitionen in OGAW/ETF vorsehen, und wie der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds vom Verantwortlichen des Fonds mitgeteilt wurde, wurden im Geschäftsjahr 2013 folgende Positionen als "Interessenskonflikt" im Portfolio zum 31.12.2013 aufgezeigt:

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Börsencode	Anzahl Portfolio	Gesamter Barwert in Euro
BLACKROCK	DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ-100 (DE)	EUR	LONDON	29.535	768.176
BLACKROCK	LU0147386659	BGF EURO MARKETS FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	103.876	2.527.295
BLACKROCK	LU0147392624	BGF EUROPEAN FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	52.118	5.525.533
BLACKROCK	LU0249423681	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPP FD X2	JPY	LUXEMBURG	57.464	2.103.281
BLACKROCK	LU0147381346	BGF UNITED KINGDOM FUND X2 GBP	GBP	LUXEMBURG	12.546	1.277.042
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2 USD	USD	LUXEMBURG	30.387	1.728.362
BLACKROCK	LU0154237142	BGF US FLEXIBLE EQ X2 USD	USD	LUXEMBURG	86.934	1.642.736
BLACKROCK	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	209.026	5.415.875
BLACKROCK	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	188.541	2.828.111
BLACKROCK	IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFLATION LINKED GOVT (*)	EUR	LONDON	6.033	1.139.513
BLACKROCK	IE00B4WXJJ64	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND UCITS (**)	EUR	LONDON	34.960	3.776.729
BLACKROCK	LU0526928493	BGF FLEXIBLE MULTI ASSET X2 EUR	EUR	LUXEMBURG	1.597.939	20.917.020
BLACKROCK	IE00B3KF1681	ICS INS EUR LIQ ACC AGY	EUR	IE	832	85.665

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 haben die Vermögensverwalter zudem die untenstehenden Geschäftsoperationen mit "Interessenskonflikt" durchgeführt. Diese betrafen entweder (i) Gesamtverkäufe der Positionen von OGAW/ETF, die als Interessenskonflikt bezeichnet werden können, oder (ii) Zukäufe der "neuen" OGAW/ETF, die zuvor nicht im Portfolio angegeben wurden und demnach zum ersten Mal mit Interessenskonflikt gezeichnet wurden:

Vermögens- verwalter	ISIN-Kode	Beschreibung	Wäh- rung	Anteils- wert	Zukauf Verkauf	Nominal	Gegenwert der Position in Währung	Gegenwert der Position in Euro
BLACKROCK	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Agency Share class)	EUR	102,943	Zukauf	5.686		585.332,19
BLACKROCK	IE0005023910	INSTITUTIONAL CASH SERIES PLC – INSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY FUND (Accumulating Core share class)	EUR	139,362	Verkauf	4.172,18		581.444,60
BLACKROCK	LU0147417983	BGF US BASIC VALUE FUND X2	USD	69,04	Zukauf	7.469	515.659,76	400.465,78
BLACKROCK	DE000A0F5UF5	ETF ISHARES NASDAQ-100 (DE) EQUITY/EQUITY	EUR	25,0694	Zukauf	29.535		740.943,03

Rentengeschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Absicherungsgeschäfte mit Hinweis auf das Wechselkursrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2013 wurden folgende Absicherungsgeschäfte in Fremdwährung durchgeführt.

Zum Jahresende schienen folgende Zukäufe und Verkäufe auf:

Operation	Vermögensverwalter	Finanz- instrument	Währung	Betrag	% Absicher- ung
Verkauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung JPY	102.423.793,00	735.000	33,65%
Zukauf Devisen	BlackRock Investment Management	Währung USD	996.107,94	735.000	0,00%
Gesamt			_	1.470.000	

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

Zukäufe 2013		Verkäufe 2013	
Finanzinstrumente	Beträge in Euro	Finanzinstrumente	Beträge in Euro
Von Staaten bzw. internationalen		Von Staaten bzw. internationalen	
Organisationen ausgestellte	0	Organisationen ausgestellte	0
Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6	O	Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6	0
Monate		Monate	
Von Staaten bzw. internationalen	,	Von Staaten bzw. internationalen	
Organisationen ausgestellte	0	Organisationen ausgestellte	0
Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6	0	Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6	U
Monate		Monate	

0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
0	Börsennotierte derivate	0
	OOM AUTOIC	3.000.423
8.376.331	OGAW-Anteile	3.060.425
0	Nicht börsennotierte Aktien	0
0	Börsennotierte Aktien	0
0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
0	Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
0	Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
	0 0 0	Restlaufzeit = 6 Monate Börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit = 6 Monate Nicht börsennotierte Anleihen mit Restlaufzeit > 6 Monate Nicht börsennotierte Aktien Nicht börsennotierte Aktien

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2012	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	1.904	0,017

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Vermittlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens "Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung":

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltender Euro-Betrag aus dem Verkauf Wertpapiere BlackRock	735.000
Zu erhaltende Liquidität USD	735.000
Zu erhaltende Dividenden Euro	38.687
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	77
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	27.129
Gesamt	1.535.893

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 47 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 9.506 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 847 Euro.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

 a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
 Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit umfassen die zum 31.12.2013 der Tilgung der Verbindlichkeiten fälligen Abzugssteuern.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-15.824	-24.093
Gesamt	-15.824	-24.093

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf von Wertpapieren BlackRock	-735.000	0
JPY Währungsverbindlichkeiten	-735.000	0
Verwaltungsgebühren BlackRock	-92.407	-39.243
Performancegebühren BlackRock	0	-135.507
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-3.419	-1.042
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-12	-22
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-12.687	0
Gesamt	-1.578.525	-175.814

Details der "Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren":

- □ Depotbankgebühren in Höhe von 3.406 Euro.
- □ Kosten für die Regulierung von clearing fees in Höhe von 13 Euro

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 294 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 58.969 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der "Steuerschulden" aufgeführt:

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Ersatzsteuerschuld von 11% auf die Rendite des Fonds	-575.978	-440.565
Gesamt	-575.978	-440.565

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten de Arbeitnehmer	1.662.609	1.546.228
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	1.127.081	1.068.574
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	3.551.462	3.455.880
Beiträge von Übertragungen von anderen Zusatzrentenfonds	105.519	58.559
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	759.233	231.392
Gesamt	7.205.904	6.360.633

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Vorschüsse	-353.610	-470.021
Gesamt	-353.610	-470.021

Die Gesamtsumme von 353.610 entspricht den 39 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Übertragungen	-210.163	-177.619
Neuzuweisungen zu anderen Investitionslinien	-380.386	-691.618
Ablösen	-245.711	-204.941
Gesamt	-836.260	-1.074.178

Die Summe von 836.260 Euro entspricht den 31 Anfragen zur Ablöse oder Übertragung der eigenen Position auf einen anderen Fonds, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Auszahlungen in Form von Kapital	0	-32.404
Gesamt	0	-32.404

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	552	
OGAW-Anteile/Aktien	79.602	5.547.387
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		29.521
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-410.750
Vermittlungsgebühren		-1.903
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gesamt	80.154	5.164.255

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsgesellschaft	40.151	-208.717
Depotbank	-14.842	-11.168
Gesamt	25.309	-219.885

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Verwaltungsgebühren BlackRock	-92.407	-74.295
Performancegebühren BlackRock	0	-135.507
Außerordentliche Erträge aus der Verwaltung	132.558	1.085
Gesamt	40.151	-208.717

Aufgrund der Änderung der Konvention mit dem Vermögensverwalter BlackRock, die am 1. Januar 2014 in Kraft tritt und deren Gegenstand die Berechnung der Performancegebühren der Investitionslinie ist, wurden die Beträge, die vom System als passive Rechnungsabgrenzungsposten berechnet wurden, storniert.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-14.737	-11.146
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-105	-22
Gesamt	-14.842	-11.168

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2013	Jahr 2012
a) Beiträge für Verwaltungskosten	33.091	23.319
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	745	635
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	32.322	27.583
Einnahmen Verzugszinsen	24	93
Antizipative Passiva zur Deckung der Verwaltungskosten	0	-4.992
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-23.900	-18.833
Periodische Mitteilung/ Marketing	-4.599	-1.547
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-508	-458
Post- und Frankierspesen	-815	-381
Werbungs- und Inseratkosten	-8	-527
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-3.963	-4.103
Vergütungen zugunsten Dritter, inkl. MwSt.	-933	-575
Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder, inkl. MwSt.	-2.335	-2.210
Reisespesen	-203	-171
Schreibwaren	-115	-2
Steuern für das Geschäftsjahr	-22	-35
Stempelgebühren	-146	-91
Passive Mieten	-16	-80
Vertretungskosten	-14	-61
Vergütung Delegierte	-536	-298
Ausgaben für Fortbildung	-159	0
Telefonspesen	-83	-89
Internet-Domäne	-4	-4
Vergütung interne Kontrolle	-1.595	-1.144
Arbeitssicherheit 81/08	-8	0
Weitere Kosten	-71	-66
Beitrag Covip	-3.050	-2.834
Reportagedienst Riskabteilung	-3.020	-2.820
Mitgliedsbeiträge Assofondipensione	-272	-326
Vergütung Mefop	-321	-299
Versicherung D&O	-573	0
Beratungen	0	-676
Advisor	-531	-36
d) Personalkeston	10.427	7.057
d) Personalkosten	-10.436	-7.057
Gehälter und Entlohnungen	-7.591	-5.130
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-2.115	-1.410
Rückstellungen Abfertigung	-135	-112
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-110	-77
INAIL-Beiträge Angestellte	-31	-23
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-418	-278
Kosten QUAS	-32	-27
Weitere Dienstbezüge	-4	0
e) Amortisierungen	-2.277	-440
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-1.830	0
Anhang 2012		02

Amortisierung Marken und Patente	-447	-440
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	3.060	3.011
Zinserträge auf Bankeinlagen	303	1.113
Rückvergütung Risikoberichterstattung Pensplan Centrum	3.020	1.901
Verschiedene Aufwendungen	-421	0
Ammende e multe	-4	0
Außerordentliche Erträge	232	31
Außerordentliche Aufwendungen	-70	-34
GESAMT	-462	0

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 575.978 Euro. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31/12/2013	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		51.708.927
Ablösen	245.711	
Vorschüsse	353.610	
Übertragungen	210.163	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	380.386	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	0	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		1.189.870
Beiträge zulasten der Angestellten	-1.662.609	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-1.127.081	
Abfertigungs-Beiträge	-3.551.462	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-759.233	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Außerordentliche Erträge auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-105.519	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-33.091	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-7.238.995
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		40.423.637
Steuergrundlage		5.236.165
Ersatzsteuerguthaben 11%		575.978

III. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftjahres 2013 hat der Fonds keine Rentenleistungen für die Mitglieder der Dynamischen Investitionslinie ausgezahlt.

Trient, am 04. März 2014

Der Verwaltungsrat



Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2013

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 2013 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 2013 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. Der vorliegende Bericht enthält im ersten Teil den "Bericht zur gesetzlichen Rechnungsprüfung gemäß Art. 14 des GvD Nr. 39 vom 27. Januar 2010" und im zweiten Teil den "Bericht gemäß Artikel 2429, Absatz 2 ZGB".

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2013 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 2013 den Rentenanspruch erworben und die Zusatzrente gewählt haben.

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

- a) Wir haben die gesetzliche Rechnungsprüfung des Jahresabschlusses zum 31.12.2013 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.
- b) 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 wahrheitsgetreu ist. Die Vorgehensweise der Rechnungsprüfung erfolgte der Größe des Fonds und dessen Organisation angemessen. Sie umfasst die Prüfung von beweisführenden 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.
- c) Unserer Meinung nach entspricht der oben genannte Jahresabschluss den Bestimmungen zur Regelung der Abfassungskriterien; der Jahresabschluss wurde in verständlicher Form verfasst und spiegelt

Bericht des Aufsichtsrats Seite 1

wahrheitsgetreu und korrekt die Vermögens- und Finanzsituation und das Finanzergebnis des Fonds für das Geschäftsjahr, welches am 31. Dezember 2013 schloss, wider.

d) 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 2013 abzugeben. Der Geschäftsbericht stimmt mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2013 überein und beinhaltet die Informationen gemäß den Anweisungen der COVIP.

Zweiter Teil Überwachungsbericht gemäß Artikel 2429, Absatz 2 ZGB

- 1. Wir haben unsere Aktivität im Laufe des Geschäftsjahres, das mit 31.12.2013 schloss, gemäß den Gesetzesbestimmungen und den vom "Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili" erlassenen Verhaltensregeln für den Aufsichtsrats durchgeführt.
- 2. Insbesondere:
- hHaben wir auf die Berücksichtigung des Gesetzes und des Statuts, sowie auf die Einhaltung der Grundregeln einer korrekten Verwaltung geachtet.
- hHaben wir an 2 Delegiertenversammlung und an 9 Sitzungen des Verwaltungsrates teilgenommen, die unter Einhaltung der gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen zur Regelung der Vorgangweise stattgefunden haben.
- hHaben wir Informationen und Berichte des Verantwortlichen des für Internen Controllingsdie Interne Kontrolle, sowie des dem Überwachungsausschusses Aufsichtsorganismus erhalten. Daraus gingen keine Angaben oder bedeutende Informationen hervor, die es Wert wären, im vorliegenden Bericht genannt zu werden.
- 3. Wir wWurden wir im Laufe des Geschäftsjahres gemäß Statut regelmäßig vom Verwaltungsrat über die Verwaltungsgeschehen des Fonds und dessen voraussichtliche Entwicklung informiert. Wir können einvernehmlich versichern, dass alle eingeführten Aktivitäten gemäß Gesetz und Statut durchgeführt wurden und keine unvorsichtigen, risikoreichen, durch potenziellen Interessenskonflikt gefährdeten oder im Kontrast mit den Beschlüssen der Delegiertenversammlung stehen oder die Integrität des Fondsvermögens gefährden.
- 4. Es sind Sind keine Anzeigen gemäß ex Artikel 2408 ZGB bei uns eingegangen.
- 5. Es sinSind keine Eingaben bei uns eingebracht wordengangen.
- 6. Wir hHaben wir im Laufe des Geschäftsjahres keine Gutachten gemäß geltender Gesetzbestimmungen erstellt.
- 7. Wir hHaben wir den Jahresabschluss zum Geschäftsjahr, welches zum 31.12.2013 schloss, und der uns gesetzesgemäß übermittelt wurde, überprüft. Zur Bestätigung, dass der Jahresabschluss zum 31.12.2013 den Vermögens- und Finanzbestand und das wirtschaftliche Ergebnis des Fonds gemäß Art. 14 des GvD 39/2010 wahrheitsgemäß und korrekt widergibt, verweisen wir auf den ersten Teil unseres Berichts.
 - 8. Die Verwaltungsräte sind beim Abfassen des Jahresabschlusses nicht von den gesetzlichen Bestimmungen laut Artikel 2423, Absatz 4 ZGB abgewichen.

Bericht des Aufsichtsrats Seite 2

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

VERMÖGENSBESTAND

	<u>Aktiva</u>		
10	Direkte Investitionen	0	
20	Verwaltetes Vermögen	1.947.514.621	
30	Ergebnisgarantie auf persönliche Rentenpositionen	0	
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	4.343.356	
50	Steuerguthaben	0	
	Aktiva Akkumulierungsphase gesamt	1.951.857.977	
	Passiva		
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-4.920.571	
20	Passiva der Vermögensverwaltung	-228.628.969	
30	Ergebnisgarantie auf persönliche Rentenpositionen	0	
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-687.194	
50	Steuerschuld	-12.640.822	
	Passiva Akkumulierungsphase gesamt	-246.877.556	
100	Nettovermögen für die Leistungen	1.704.980.421	
	Ordnungskonten	170.554.702	

ERFOLGSRECHNUNG

10	Saldo der Vorsorgetätigkeit	137.248.209	
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	119.570.056	
40	Gebühren für die Vermögensverwaltung	-3.180.049	
50	Überschuss der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)	116.390.007	
60	Saldo der Verwaltungstätigkeit	-462	
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60)	253.637.754	
80	Ersatzsteuer	-12.637.825	
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70) + (80) 240.999.929			

9. Unter Berücksichtigung der Ergebnisse aus unserer Tätigkeit, erteilt der Aufsichtsrat ein positives Gutachten und schlägt der Versammlung vor, den vom Verwaltungsrat vorgelegten Jahresabschlusses des Geschäftsjahres, welches zum 31.12.2013 schloss, zu genehmigen.

Bozen, am 10.03.2014

Der Aufsichtsrat:

- Dr. Christof Brandt, Präsident
- Dr. Pierluigi Carollo, effektiver Aufsichtsrat
- Dr. Gian Marco Trentini, effektiver Aufsichtsrat
- Dr. Hannes Pircher, effektiver Aufsichtsrat

Bericht des Aufsichtsrats Seite 3