

ASSEMBLEA DEI DELEGATI DELEGIERTENVERSAMMLUNG

07.05.2025

Palazzo | Palais Widmann

Bolzano | Bozen

laborfonds 

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

ORDINE DEL GIORNO TAGESORDNUNG



Approvazione del bilancio di esercizio
al 31.12.2024

**Genehmigung des Jahresabschlusses
zum 31.12.2024**

1

Determinazione della quota associativa
e della quota d'iscrizione per l'anno 2025

**Festlegung des Mitgliedsbeitrags
und der Einschreibgebühr für das Jahr 2025**

2

Aggiornamenti in merito all'andamento
del Fondo Pensione nei primi mesi
del 2025 e progetti in corso

**Aktuelle Informationen zur Entwicklung
des Zusatzrentenfonds in den ersten Monaten
des Jahres 2025 und laufende Projekte**

3

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2024 GENEHMIGUNG DES JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31.12.2024

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Lorenzo Bertoli
Presidente | Präsident



- Rinnovo degli organi del Fondo
- Oltre 4 miliardi di euro di masse gestite
- Superati i 140.000 aderenti

- Erneuerung der Organe des Fonds
- Über 4 Milliarden Euro verwaltetes Kapital...
- ... und 140.000 Mitglieder

2024 HIGHLIGHTS

COMPOSIZIONE ORGANI

ZUSAMMENSETZUNG DER FONDSORGANE

Collegio di Amministrazione | **Verwaltungsrat**

Presidente | Präsident Lorenzo Bertoli

Wolfgang Alber

Francesco Antonioli

Paul Gänsbacher

Werner Gramm

Alessandro Lunelli

Vice Presidente | Vizepräsident Alfred Ebner

Fabrizio Bignotti

Walter Gasser

Andrea Grosselli

Alessandro Piras

Matteo Salvetti

Collegio dei Sindaci | **Aufsichtsrat**

Presidente | Präsident Arnold Zani

Michela Zambotti

Raffaella Prezzi

Ivan Rampelotto

Per la prima volta è stato adottato un piano strategico triennale:

1. Sviluppo delle adesioni
2. Revisione dell'offerta finanziaria
3. Sostegno all'economia del territorio
4. Valorizzazione delle risorse umane
5. Digitalizzazione dei controlli sui processi operativi

Zum ersten Mal wurde ein dreijähriger Strategieplan verabschiedet:

1. Entwicklung der Mitgliedschaften
2. Überarbeitung des finanziellen Angebotes
3. Unterstützung der lokalen Wirtschaft
4. Aufwertung des Personals
5. Digitalisierung der Kontrollen der operativen Prozesse

**PIANO STRATEGICO
2024 - 2026
STRATEGIEPLAN**

Principali dati di bilancio

Wichtigste Daten

zum Jahresabschluss



STATO PATRIMONIALE

VERMÖGENSBESTAND

Voci principali

Hauptposten

Attività | Aktiva

Investimenti diretti Direkte Investitionen	169.240.528 €
Investimenti in gestione Derzeit verwaltene Investitionen	5.144.395.806 €
Totale attività fase di accumulo Gesamt Aktiva Ansparphase	5.370.838.810 €

Passività | Passiva

Passività della gestione previdenziale Passiva der Vorsorgeverwaltung	- 39.249.399 €
Passività della gestione finanziaria Passiva der Vermögensverwaltung	- 1.122.115.150 €
Totale passività fase di accumulo Gesamt Passiva Ansparphase	- 1.211.630.887 €

Attivo netto destinato alle prestazioni Nettobestand (Aktiva) für Leistungen	4.159.207.923 €
---	------------------------

CONTO ECONOMICO

ERFOLGSRECHNUNG

Voci principali

Hauptposten

Saldo gestione previdenziale Ergebnis der Vorsorgeverwaltung	157.737.493 €
Margine gestione finanziaria Überschuss aus der Vermögensverwaltung	262.975.417 €
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (A.N.D.P.) Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens	374.279.898 €

IMPOSTA SOSTITUTIVA

ERSATZSTEUER

Credito di imposta a fine 2023 Steuerguthaben Jahr 2023	34.061.291,53 €
Imposta di competenza anno 2024 Steuerrückstellung Jahr 2024	- 46.433.057,23 €
Imposta sostitutiva dovuta per anno 2024 Ersatzsteuer 2024	- 12.371.765,70 €

- L'avanzo della gestione amministrativa sfiora 2,9 milioni di euro
- È stato destinato come negli anni precedenti al finanziamento di attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo
- Nel corso dell'anno è stata avviata la ricerca degli immobili da destinare a sedi del Fondo

- Der Überschuss aus der Verwaltungsführung beläuft sich auf fast 2,9 Millionen Euro
- Wie in den vergangenen Jahren wurde er zur Finanzierung von Maßnahmen zur Förderung, Ausbildung, Information und Entwicklung des Fonds zweckgebunden
- Im Laufe des Jahres wurde die Suche nach Immobilien als neue Sitze des Fonds aufgenommen

**AVANZO DELLA GESTIONE
AMMINISTRATIVA**

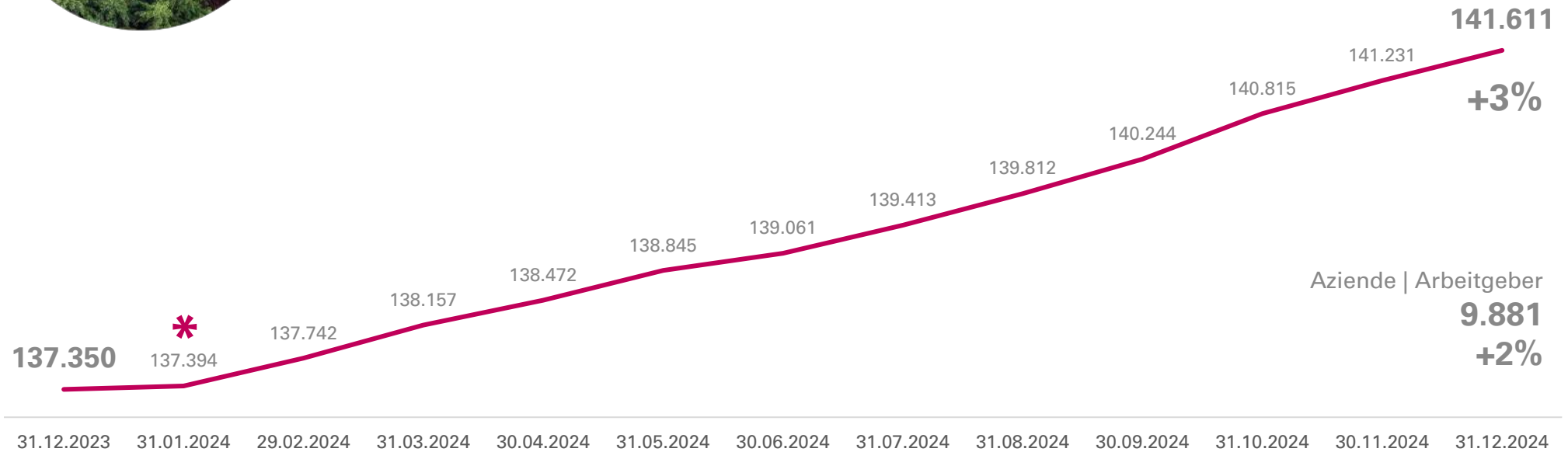
**ÜBERSCHUSS AUS DER
VERWALTUNGSFÜHRUNG**

I nostri aderenti
Unsere Mitglieder





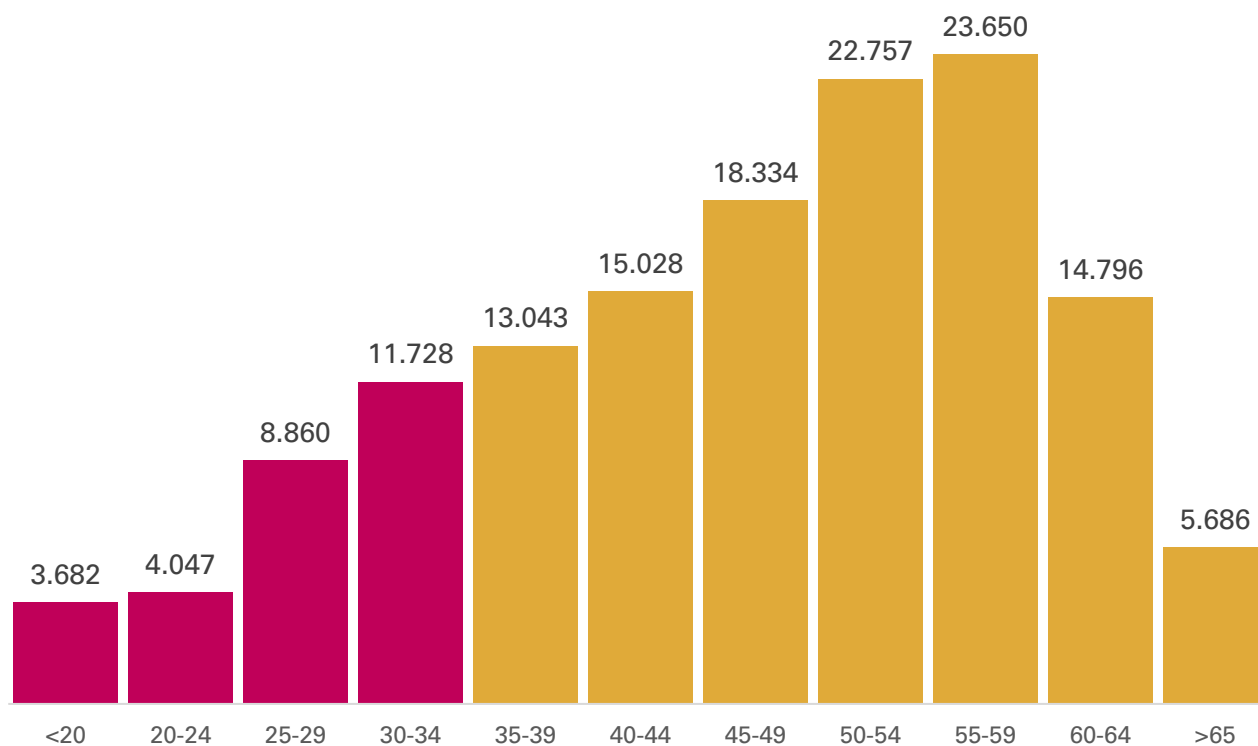
ADERENTI | MITGLIEDER



* Sono state eliminate 300 posizioni prive di consistenza | 300 Positionen ohne Bestand wurden gelöscht

ADERENTI | MITGLIEDER

Classi di età | Altersgruppe



Età media

46,8

Durchschnittliches Alter

Donne

52%

Frauen

Aderenti del settore privato

56%

Mitglieder in der Privatwirtschaft

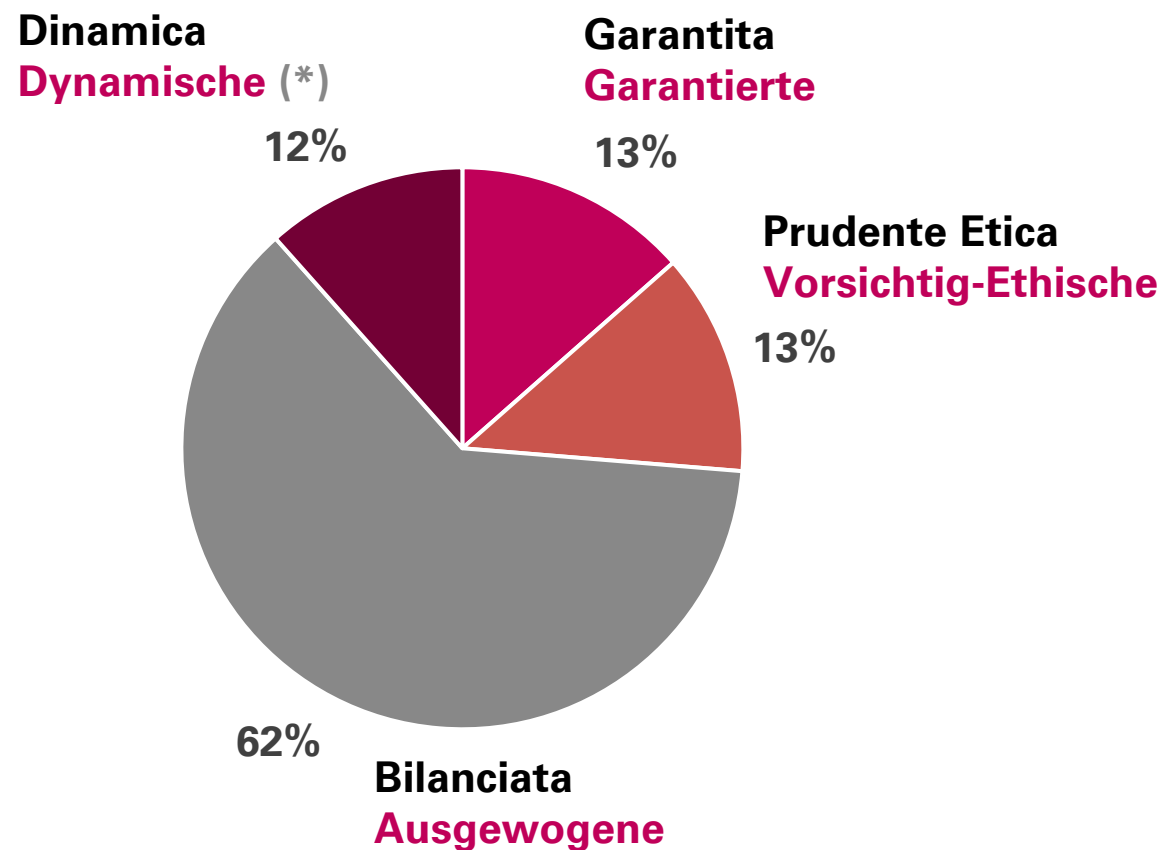
ADERENTI MITGLIEDER

Genere e settore

Nach Geschlecht und Sektor

ADERENTI | MITGLIEDER

Per linea di investimento | Nach Investitionslinie



(*) + 29%

rispetto al 2023 | Im Vergleich zu 2023

ADERENTI NON VERSANTI

MITGLIEDER OHNE BEITRAGSZAHLUNGEN

18.000

Aderenti che non hanno effettuato versamenti nei 6 mesi successivi alla perdita dei requisiti

Mitglieder, die innerhalb von 6 Monaten nach Verlust des Anspruchs keine Zahlungen leisteten

Importanza scelta consapevole

Dal 2024 è inviata una comunicazione con le informazioni sulla riattivazione

Wichtig: bewusste Entscheidung

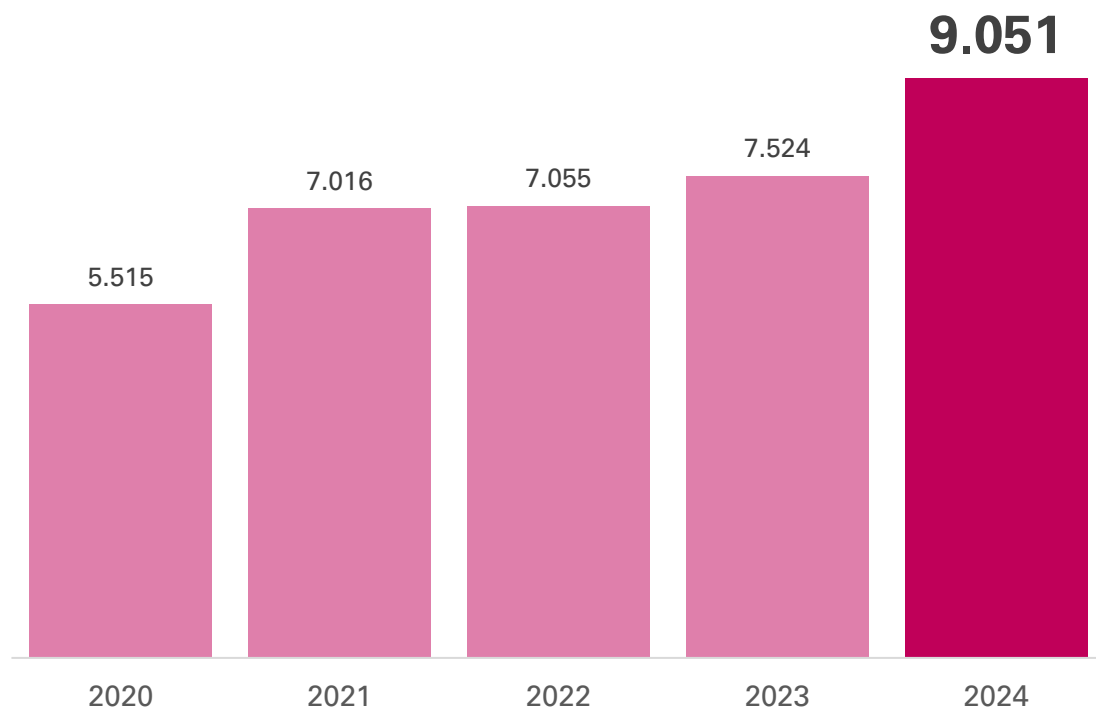
Seit 2024 wird eine Mitteilung mit Informationen zur Reaktivierung gesendet

Nuove Adesioni
Neue Mitglieder



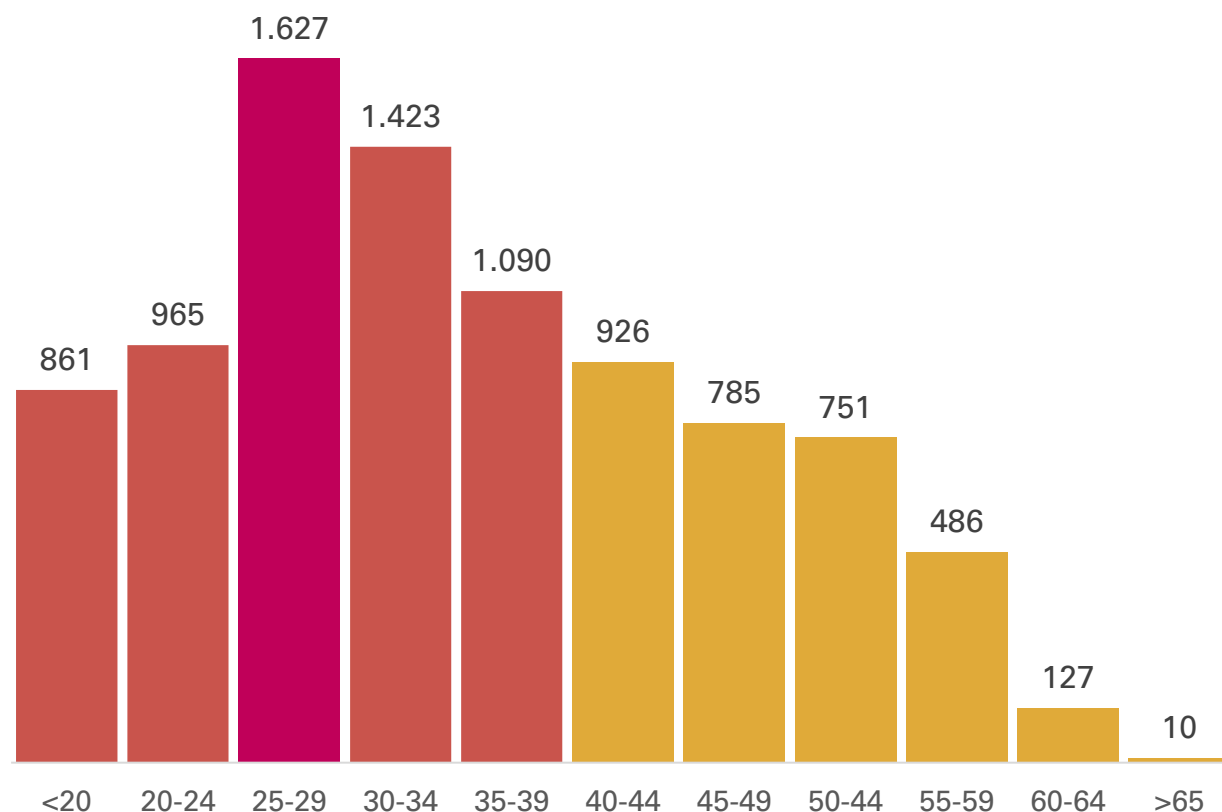
+20%

rispetto al 2023 | Im Vergleich zu 2023



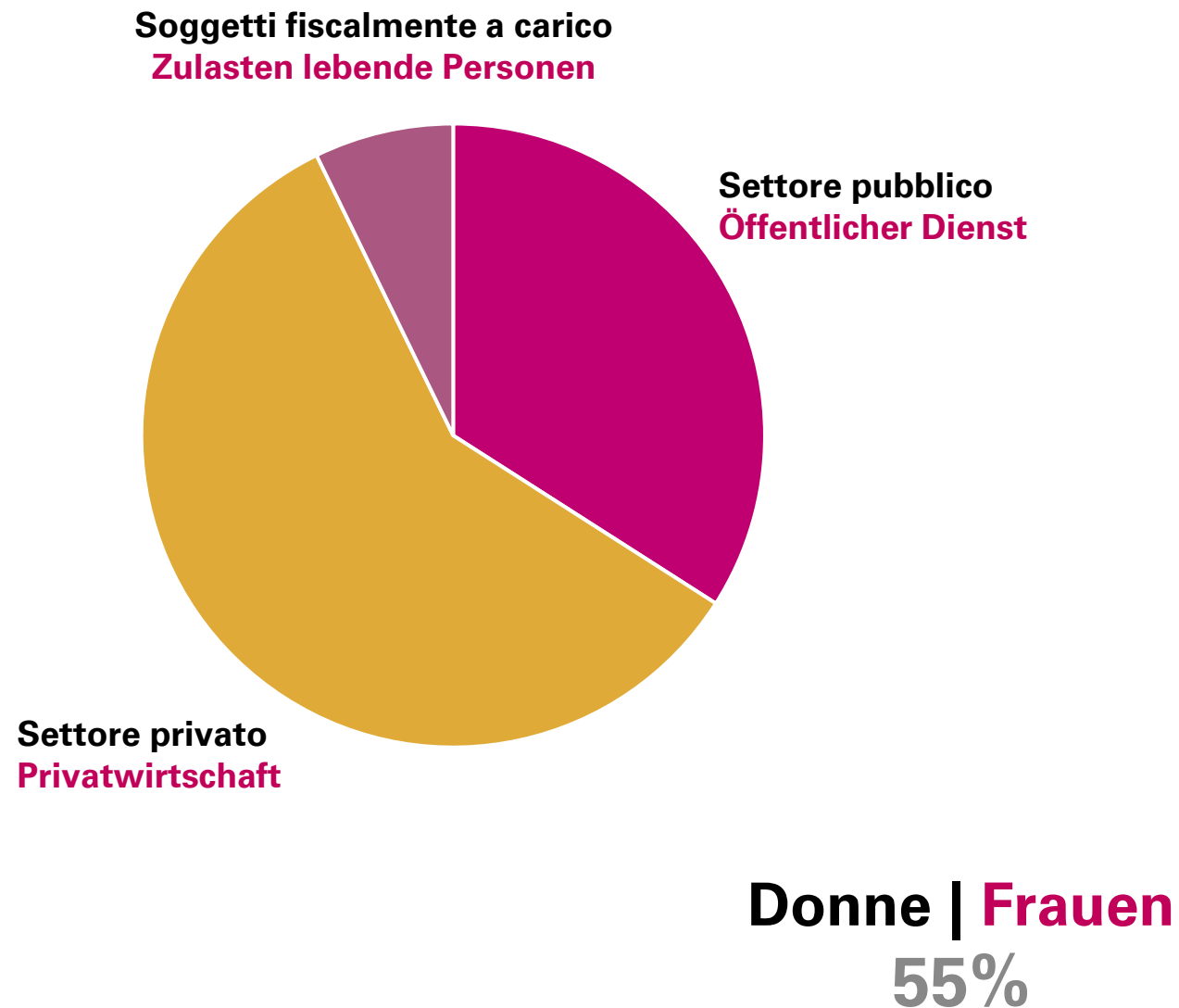
**NUOVE ADESIONI
NEUE MITGLIEDER**

66% under 40



**NUOVE ADESIONI
NEUE MITGLIEDER**

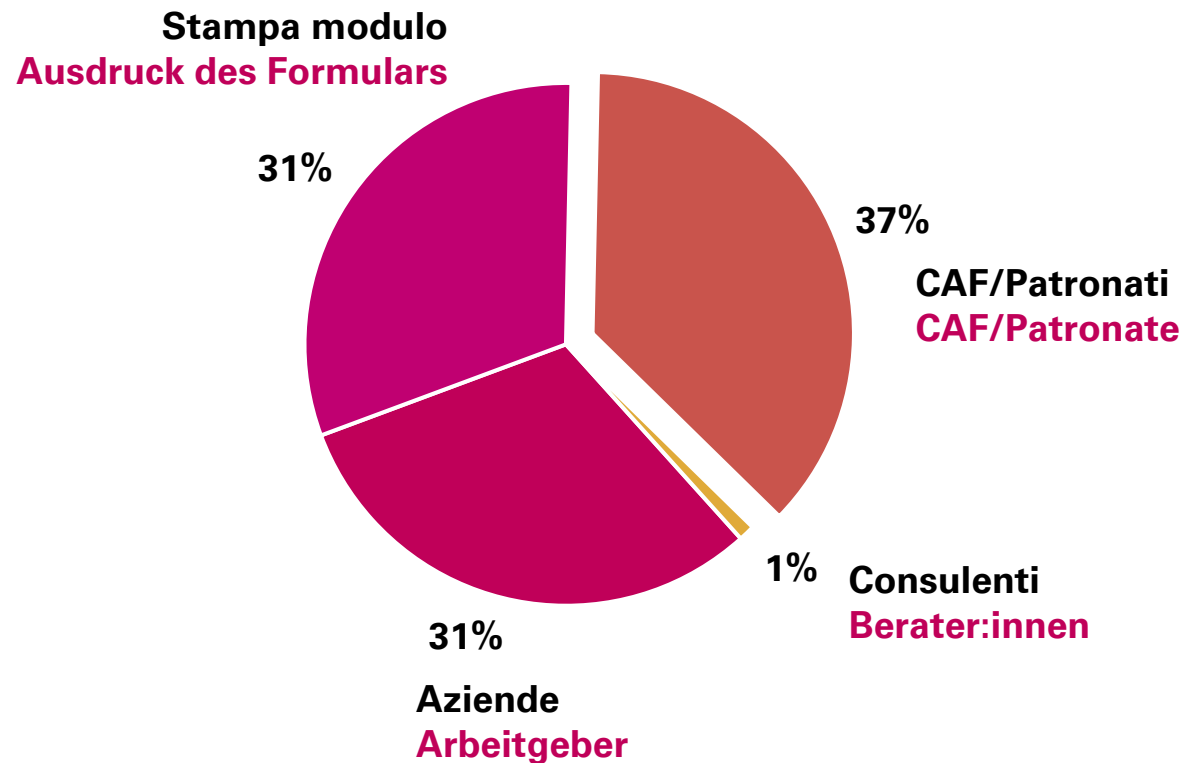
**Classi di età
Altersgruppen**



NUOVE ADESIONI
NEUE MITGLIEDER

Per settore
Nach Bereich

NUOVE ADESIONI NEUE MITGLIEDER



PER CANALE
DI RACCOLTA

NACH ART DER
ANWERBUNG

Attività di rilievo del 2024

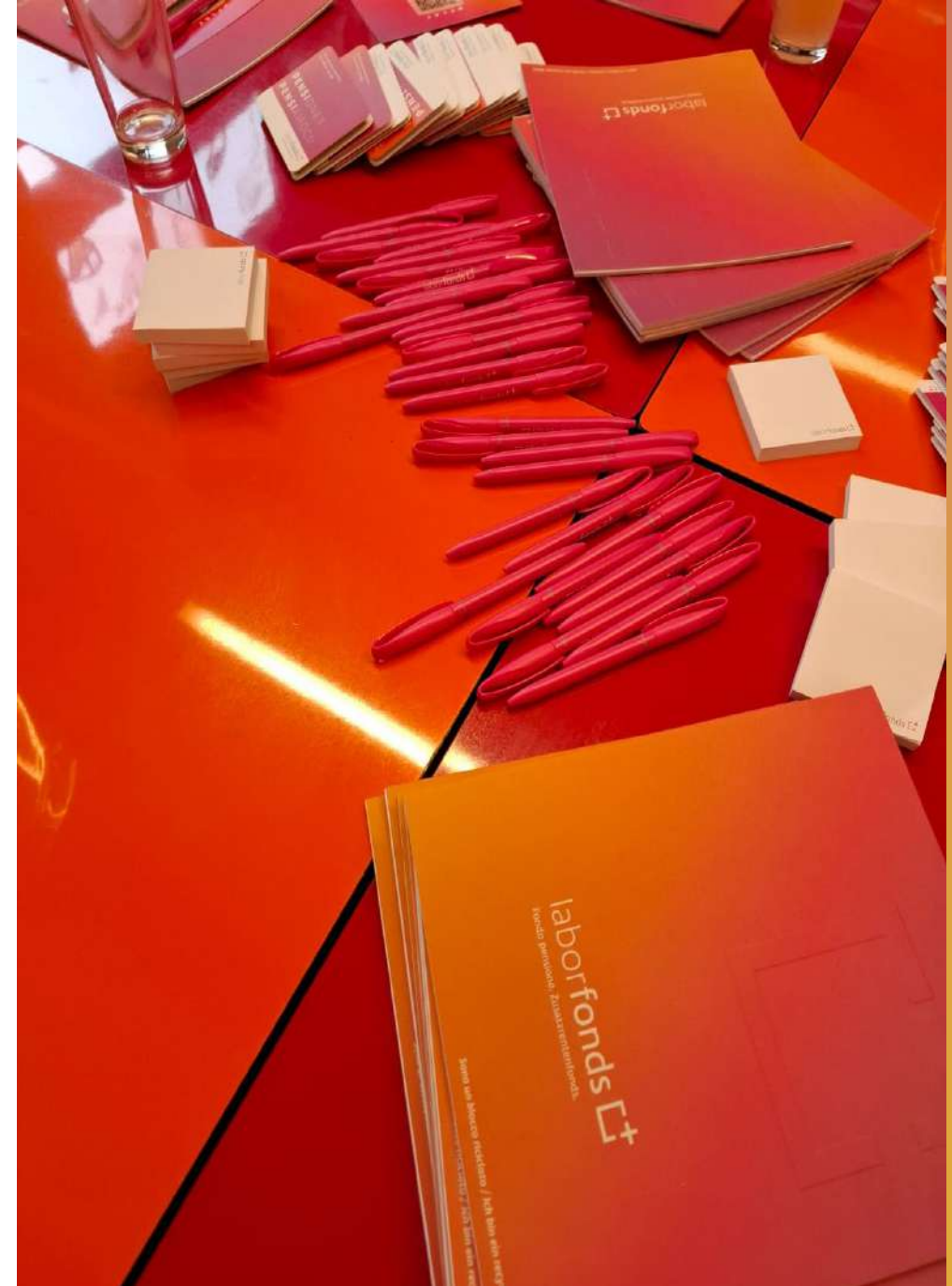
Höhepunkte 2024



ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE

KOMMUNIKATIONS-TÄTIGKEITEN

- 3.000+ persone raggiunte sui luoghi di lavoro
 - 110 aziende visitate
 - incontri con parti istitutive
-
- 3.000+ am Arbeitsplatz erreichte Personen
 - 110 besuchte Unternehmen
 - Treffen mit Gründungsparteien



Aggiornamento documentazione del Fondo

- numerosi interventi, tra i quali Statuto, Nota Informativa e Manuale Operativo delle Procedure

Cyber Security

- autenticazione a due fattori per l'accesso all'area riservata
- adeguamento al Regolamento DORA

Aktualisierung der Dokumentation des Fonds

- zahlreiche Vorgänge, darunter Statut, Informationsblatt und Prozesshandbuch

Cyber Security

- Authentifizierung auf zweiter Ebene für den Zugang zum Login-Bereich
- Anpassung an die DORA-Verordnung

EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO

ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN



POLITICA DI VOTO

ABSTIMMUNGSPOLITIK

Partecipazioni ad assemblee

30

Wahlteilnahmen in Versammlungen



Andamento della contribuzione

Entwicklung der Beitragszahlungen



CONTRIBUZIONE | BEITRAGSZAHLUNGEN

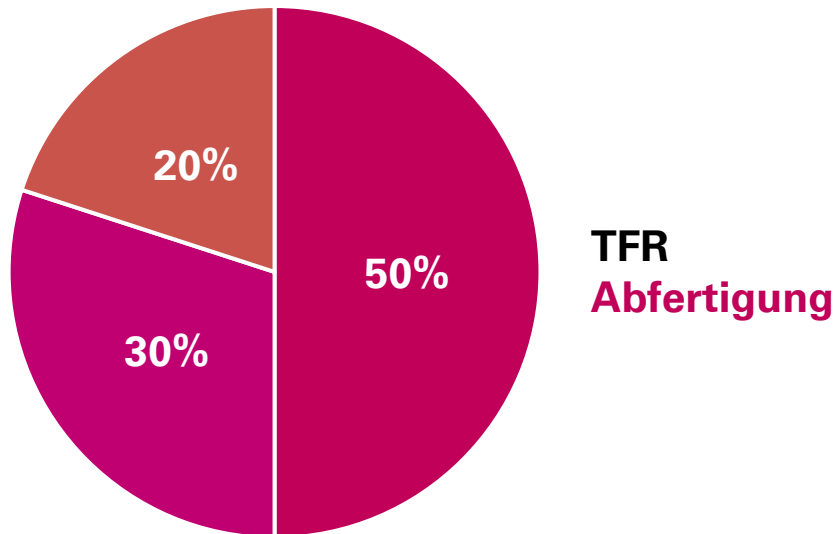
(Mil. Euro)

	Bilanciata Ausgewogene	Garantita Garantierte	Dinamica Dynamische	Prudente Etica Vorsichtig-Ethische	Totale Gesamt
2024	229	42	48	47	365
2023	+ 7,5 %	+ 6,4 %	+ 32,2 %	+ 7,8 %	+ 10 %

Trasferimenti in entrata | Übertragungen aus anderen Rentenformen + 5 %

CONTRIBUZIONE BEITRAGSZAHLUNGEN

Contributo a carico azienda
Arbeitgeberbeitrag



Contributo carico dipendente
Arbeitnehmerbeitrag

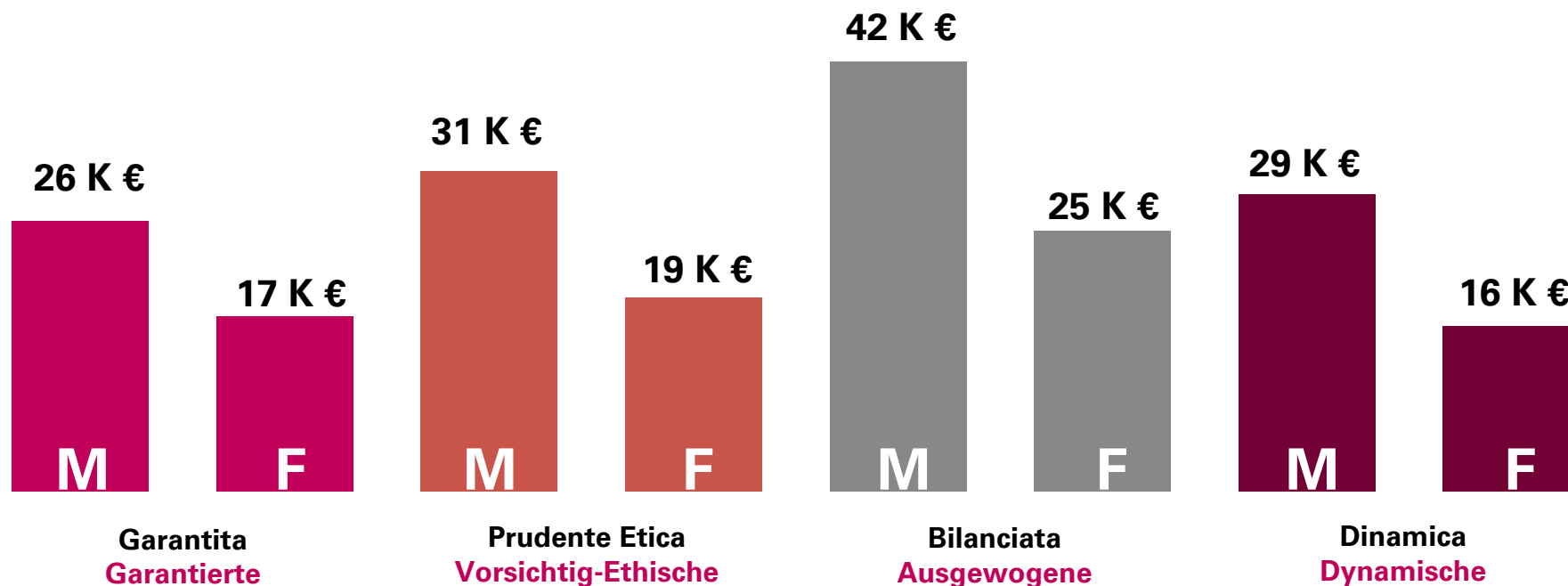
Per canale
contributivo

Nach Beitragsarten

GENDER GAP

Montante medio per genere e comparto

Durchschnittlicher Positionswert nach Geschlecht und Investitionslinie

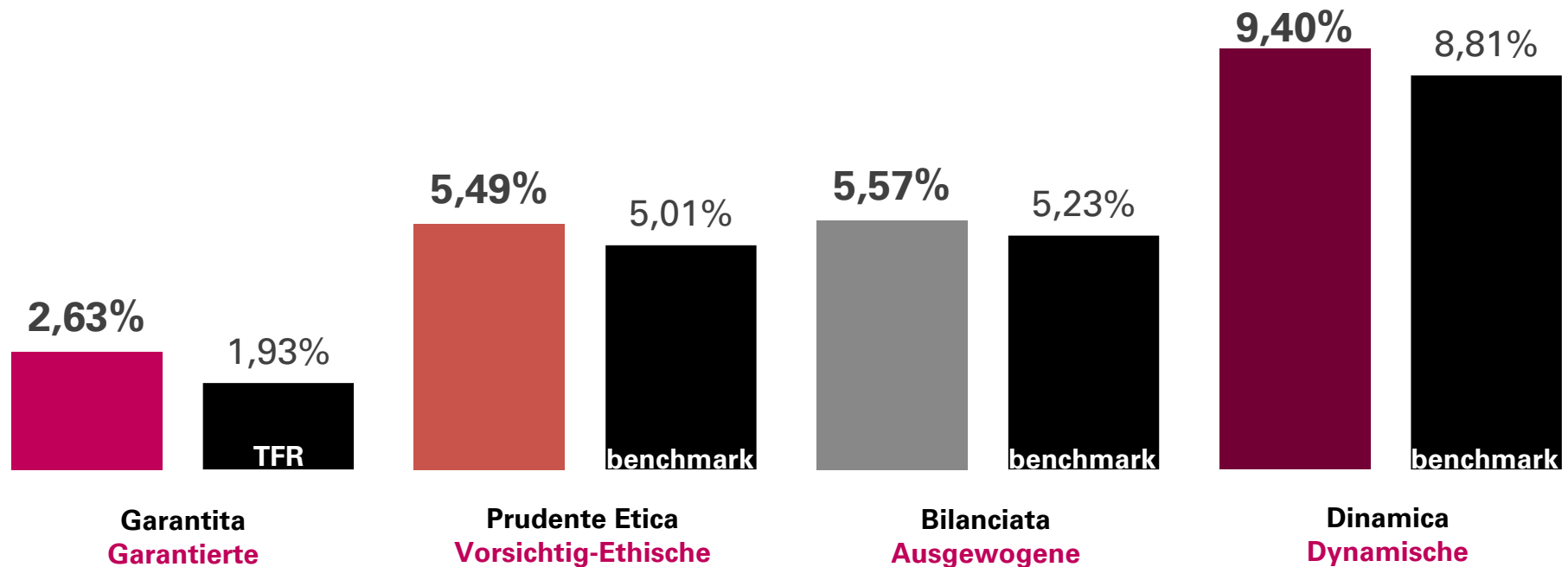


Gestione finanziaria

Vermögensverwaltung



Rendimenti | Renditen 2024 vs. benchmark



I rendimenti delle linee sono da quota (netti), quelli del benchmark sono calcolati al netto di oneri fiscali.

Die Renditen der Investitionslinien verstehen sich nach Quotenwert (netto), die vom Benchmark werden nach Steuern berechnet.

RENDIMENTI STORICI

LANGZEITRENDITEN

	Garantita Garantierte	Prudente Etica Vorsichtig-Ethische	Bilanciata Ausgewogene	Dinamica Dynamische
3 anni Jahre (2022-2024)	1,66 %	-0,23 %	-0,12 %	1,90 %
5 anni Jahre (2020-2024)	1,02 %	1,12 %	1,73 %	5,37 %
10 anni Jahre (2015-2024)	0,75 %	2,03 %	2,63 %	4,55 %

PATRIMONIO VERMÖGEN

Linea Investitionslinie	Patrimonio Vermögen 31.12.2024
Garantita Garantierte	403 M €
Prudente Etica Vorsichtig-Ethische	429 M €
Bilanciata Ausgewogene	2.944 M €
Dinamica Dynamische	383 M €
Totale Gesamt	4.159 M € (+10%)

Totale Commitment

299 M €

Gesamtzeichnung

Totale Richiamato

219 M €

Getätigte Investitionen

Proventi 2024

5,7 M €

Erlöse 2024

**GESTIONE
DIRETTA**

**DIREKTE
VERWALTUNG**

- Aumentare la componente azionaria...
- ... e quella di investimenti in economia reale
- Investire sulle PMI europee
- Ridurre il rischio di concentrazione dei gestori

- Aktienquote erhöhen...
- ... und jene der Investitionen in reale Wirtschaft
- Investitionen in europäische KMUs
- Konzentrationsrisiko der Vermögensverwalter reduzieren

LINEE GUIDA DELLA REVISIONE ASSET ALLOCATION STRATEGICA

LEITLINIEN ZUR ÜBERARBEITUNG DER STRATEGISCHEN ASSET ALLOCATION

LINEA BILANCIATA

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

	Obbligazionario Governativo Staatsanleihen	Obbligazionario Corporate Anleihen Corporate	Azionario Aktien	Private Markets – Debito e Azionari Darlehen und Aktien
attuale aktuell	50,4%	14,6%	25%	10%
da ab 01.07.2025	50,0%	10,0% ▼	30% ▲	10%

LINEA DINAMICA

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

	Obbligazionario Governativo Staatsanleihen	Obbligazionario Corporate Anleihen Corporate	Azionario Aktien	Private Markets – Azionari Aktien
attuale aktuell	31%	9%	60%	n.p.
da ab 01.07.2025	24% ▼	6% ▼	60%	10% ▲

Oneri Kosten



ONERI | KOSTEN

AUM 2024

Oneri | **Kosten**

Incidenza sul patrimonio
Anteil der Kosten am Vermögen

Garantita Garantierte € 403.309.235	Gestione finanziaria Vermögensverwaltungskosten	€ 1.657.678,02	0,41%
	Servizio depositario Depotbankkosten	€ 61.204,14	0,02%
	Gestione amministrativa Verwaltungskosten	€ 445.721,97	0,11%
	Totale Gesamt	€ 2.164.604,13	0,54%
Prudente Etica Vorsichtig- Ethische € 429.211.065	Gestione finanziaria Vermögensverwaltungskosten	€ 349.079,40	0,08%
	Servizio depositario Depotbankkosten	€ 65.382,39	0,02%
	Gestione amministrativa Verwaltungskosten	€ 440.415,92	0,10%
	Totale Gesamt	€ 854.877,71	0,20%

ONERI | KOSTEN

AUM 2024

Oneri | **Kosten**

Incidenza sul patrimonio
Anteil der Kosten am Vermögen

Bilanciata Ausgewogene € 2.943.986.959	Gestione finanziaria Vermögensverwaltungskosten	€ 7.468.184,35	0,25%
	Servizio depositario Depotbankkosten	€ 453.321,42	0,02%
	Gestione amministrativa Verwaltungskosten	€ 2.292.766,63	0,08%
	Totale Gesamt	€ 10.214.272,40	0,35%
Dinamica Dynamische € 382.700.664	Gestione finanziaria Vermögensverwaltungskosten	€ 599.572,62	0,16%
	Servizio depositario Depotbankkosten	€ 54.904,88	0,01%
	Gestione amministrativa Verwaltungskosten	€ 363.333,93	0,10%
	Totale Gesamt	€ 1.017.811,43	0,27%

Prestazioni Leistungen



CONFRONTO | VERGLEICH

2023-2024

N. erogazioni
Auszahlungen (Nr.) **8.160** + 1,3 %

Importi lordi
erogati
Gezahlte
Bruttobeträge **208 M €** + 15 %

PRESTAZIONI

LEISTUNGEN

- Lieve calo del numero di richieste di prestazioni pensionistiche
- Aumento dell'importo medio liquidato
- Continua a crescere il numero delle richieste di RITA

- Leichter Rückgang der Leistungsanträge
- Anstieg des durchschnittlich ausgezahlten Betrags
- RITA-Anträge nehmen stetig zu

**ANDAMENTO
DELLE
PRESTAZIONI**

**ENTWICKLUNG
DER LEISTUNGEN**

**APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 31.12.2024
GENEHMIGUNG DES JAHRESABSCHLUSSES
ZUM 31.12.2024**



Presentazione della relazione del Collegio dei Sindaci
Präsentation des Berichtes des Aufrichtsrats

Arnold Zani
Presidente del Collegio dei Sindaci | Präsident des Aufsichtsrats



**VOTAZIONE
ABSTIMMUNG**

**DETERMINAZIONE
DELLA QUOTA ASSOCIATIVA
E DELLA QUOTA D'ISCRIZIONE PER L'ANNO 2025**

**FESTLEGUNG DES MITGLIEDSBEITRAGS
UND DER EINSCHREIBE GEBÜHR FÜR DAS JAHR 2025**



Determinazione spese associative

Festlegung der Kosten der Mitgliedschaft

Mantenimento delle condizioni 2024

SPESE DI ADESIONE (UNA TANTUM)

5,16 Euro da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione

ADERENTI: l'importo viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore/trice

SOGGETTI FISCALMENTE A CARICO: viene prelevato dal primo versamento

ADESIONE CONTRATTUALE: nessuna spesa di adesione

Beibehaltung der Bedingungen 2024

BEITRITTSKOSTEN (EINMALIG)

5,16 Euro einmalig, bei Beitritt zusätzlich zur ersten Beitragszahlung zu zahlen.

ARBEITNEHMER:INNEN: Der Betrag wird je zur Hälfte auf die Arbeitgeber und Arbeitnehmer:innen aufgeteilt.

STEUERLICH ZU LASTEN LEBENDE PERSONEN: einmaliger Betrag wird von der ersten Beitragszahlung einbehalten.

VERTRAGLICHER BEITRITT: keine Beitrittskosten.

Determinazione spese associative

Festlegung der Kosten der Mitgliedschaft

Direttamente a carico dell'aderente

FASE DI ACCUMULO

10 Euro di QUOTA ASSOCIATIVA ANNUA (con restituzione di 2 Euro in caso di scelta di ricezione delle comunicazioni in formato elettronico)

Prelievo in unica soluzione al primo versamento nell'anno.

In assenza di contribuzione l'addebito avviene mediante l'annullamento di quote con NAV al 30 novembre.

In caso di liquidazione della posizione prima di tale data, avviene contestualmente alla liquidazione.

Direkt zu Lasten des Mitgliedes

ANSPARPHASE

10 Euro JÄHRLICHER MITGLIEDSBEITRAG (Rabatt von 2 Euro bei Entscheidung, dass die Mitteilungen in digitaler Form übermittelt werden)

Einmalig bei der ersten Beitragszahlung des Jahres.

Sollte keine Beitragszahlung erfolgen, wird der Mitgliedsbeitrag bei der Annullierung der NAV-Anteile am 30. November abgezogen.

Im Falle einer Liquidation der Position vor diesem Datum erfolgt die Belastung gleichzeitig mit der Liquidation.



**VOTAZIONE
ABSTIMMUNG**

Aggiornamenti in merito
all'andamento del Fondo Pensione
nei primi mesi del 2025 e progetti in corso

**Aktuelle Informationen zur Entwicklung
des Zusatzrentenfonds in den ersten Monaten
des Jahres 2025 und laufende Projekte**

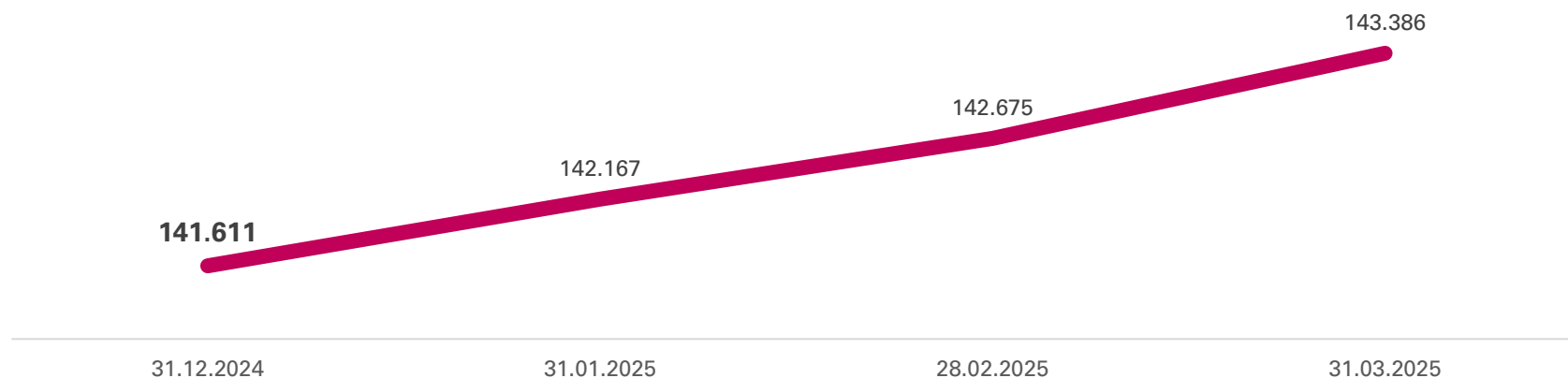


Stefano Pavesi
Direttore Generale | Generaldirektor



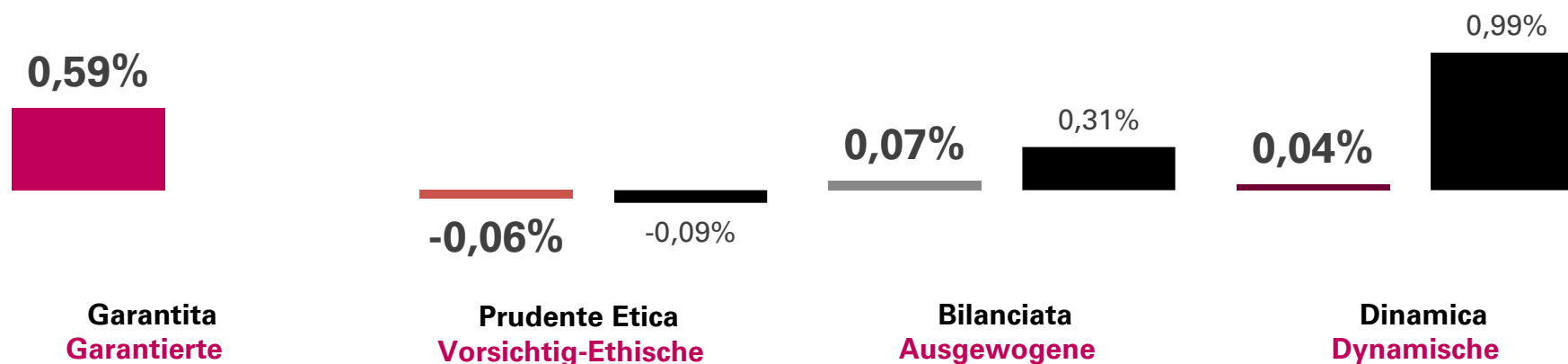
ADERENTI | MITGLIEDER

31.3.2025



Nuove adesioni | Neue Mitglieder: 2.808 (+17%)

Rendimenti | Renditen 31.3.2025 vs. benchmark



Patrimonio | Vermögen: 4.228 M €

I rendimenti delle linee sono da quota (netti), quelli del benchmark sono calcolati al netto di oneri fiscali.

Die Renditen der Investitionslinien verstehen sich nach Quotenwert (netto), die vom Benchmark werden nach Steuern berechnet.

CONTRIBUZIONE ED EROGAZIONI AL 31.3.25

BEITRAGS- UND AUSZAHLUNGEN ZUM 31.3.25

Contribuzione Beitragszahlungen					
	Garantita Garantierte	Prudente Etica Vorsichtig-Ethische	Bilanciata Ausgewogene	Dinamica Dynamische	Totale Gesamt
Mil. €	13,5	14,6	71,9	17,2	117,1
+ / -	+9%	+5%	+6%	+36%	+10%

Erogazioni | Auszahlungen

67,5 Mil. € (-6,5%)

POLITICA DI VOTO

ABSTIMMUNGSPOLITIK

Partecipazioni ad assemblee

59

Wahlteilnahmen in Versammlungen



L'ORÉAL



Johnson
& Johnson

REGOLAMENTO DORA

DORA VERORDNUNG

- In vigore dal 17.1.25
 - Nuovo assetto organizzativo del Fondo:
Funzione Rischi ICT (esternalizzata)
 - Revisione della convenzione con il
service Pensplan Centrum
-
- In Kraft seit 17.1.25
 - Neuer Organisationsbereich des Fonds:
IKT Risiko Funktion (in Outsourcing)
 - Überarbeitung der Konvention mit dem
Dienstleister Pensplan Centrum



- Laborfonds Minigame nel metaverso
- Rete e incontri con le associazioni giovanili della regione
- Brochure informativa multilingue

- Laborfonds Minigame im Metaversum
- Netzwerk und Treffen mit den Jugendorganisationen der Region
- Mehrsprache Informationsbroschüre

**PROGETTI
COMUNICAZIONE**

**PROJEKTE
KOMMUNIKATION**

LINEA BILANCIATA DAL 1.7.25

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE AB 1.7.25

obbligazionario semi passivo (25%)

Anleihen semipassiv



bilanciato azionario attivo (50%)

Ausgewogen Aktien aktiv



BlackRock

azionario globale attivo (15%)

Aktien global aktiv



Allianz 
Global Investors

gestione diretta (10%)

Direktverwaltung

private debt + private equity

LINEA DINAMICA DAL 1.7.25

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE AB 1.7.25

Obbligazionario semi passivo (30%)

Anleihen semipassiv



Azionario globale attivo (60%)

Aktien global aktiv



gestione diretta (10%)

Direktverwaltung

private equity

- Sono stati individuati due immobili di interesse
- Le trattative potrebbero giungere a conclusione a breve termine
- L'acquisto sarà approvato dall'Assemblea straordinaria

- Es wurde zwei Immobilien von Interesse ausfindig gemacht
- Die Verhandlungen könnten in Kürze abgeschlossen werden
- Der Ankauf wird von einer ausserordentlichen Versammlung verabschiedet werden

**ACQUISTO
SEDI**

**ANKAUF
FIRMENSITZ**

TAVOLA ROTONDA

INVESTIMENTI PREVIDENZIALI

Alla ricerca di rendimenti tra bisogno di
sicurezza e volatilità dei mercati



TAVOLA ROTONDA

INVESTIMENTI PREVIDENZIALI

Alla ricerca di rendimenti tra bisogno di sicurezza e volatilità dei mercati

Lorenzo BERTOLI, Presidente Laborfonds

Marco LIERA, giornalista finanziario

Giovanni SANDRI, Head of Southern Europe BlackRock

Alessandro SOLINA, Chief Investment Officer Eurizon Capital SGR

modera: Francesca OLIVETTI, Direttore Alto Adige TV