Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S 2 0 0 8

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- Jahresabschluss zum 31.12.2008
- Anhang
- Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
- Abrechnung Garantierte Investitionslinie
- Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
- Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- Bericht des Aufsichtsrates

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- **Geschäftsbericht des Verwaltungsrates**

GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATES ZUR VERMÖGENSVERWALTUNG

Verehrte Delegierte, der Verwaltungsrat legt Ihnen hiermit den Jahresabschluss 2008 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 soziale Vorsorge 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.

Im Laufe des Jahres 2008 ist Laborfonds von einer Ein- auf eine Mehrlinienverwaltung umgestiegen. Damit können die Mitglieder zwischen vier Investitionslinien aufgrund persönlicher Faktoren wie z.B. Alter, Renditeerwartung und Risikoneigung wählen.

Nachfolgend die Zusammensetzung und die Vermögensverwalter der vier Investitionslinien:

<u>Garantierte Investitionslinie</u>
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird in Schuldverschreibungen und Liquidität mit einem maximalen Aktienanteil von 10% investiert. Der Vermögensverwalter der Linie ist Unipol Assicurazioni, der mit der Verwaltung des Aktienanteils J.P. Morgan A.M. beauftragt.

<u>Vorsichtig-Ethische Investitionslinie</u>
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 25% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität investiert. Der Vermögensverwalter der Linie ist Credit Suisse.

<u>Ausgewogene Investitionslinie</u>
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 40% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität investiert. Die Vermögensverwalter der Linie sind Eurizon Capital, ING, Société Générale Asset Management, Franklin Templeton, Natixis und Azimut.

<u>Dynamische Investitionslinie</u>
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 60% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität veranlagt. Die Vermögensverwalter der Linie sind Société Générale Asset Management und Franklin Templeton.

Der Übergang zur Mehrlinienverwaltung wurde von einer Informationskampagne begleitet: es wurden 17 öffentliche Veranstaltungen auf dem Gebiet der Region mit über 1.500 Teilnehmern und viele Versammlungen direkt am Arbeitsplatz organisiert, an denen Tausende von Arbeitnehmern teilgenommen haben. Zusätzlich wurde jedem Mitglied das Informationsmaterial zur Möglichkeit des Wechsel der Investitionslinie zugesandt. Diese Informationstätigkeit wurde von den Mitgliedern sehr positiv aufgenommen. Fast 20.000 Mitglieder haben dem Fonds ihre Entscheidung zur Investitionslinie mitgeteilt.

Nahezu 82% der Mitglieder haben somit die Ausgewogene Investitionslinie (ehemalige Einlinienverwaltung) beibehalten.

Mitglieder

Am Stichtag 31.12.2007 waren 110.980 Arbeitnehmer im Fonds eingeschrieben. Die Zahl der eingeschriebenen Arbeitgeber belief sich auf 8.680.
Am Stichtag 31.12.2008 zählte der Fonds 112.524 eingeschriebene Arbeitnehmer (+ 1,39%) und 8.989 eingeschriebene Arbeitgeber (+ 3,55%).

	2007	2008	Veränderung in %
Mitglieder	110.980	112.524	1,39%
Unternehmen	8.680	8.989	3,55%

Von den 112.524 Mitgliedern von Laborfonds sind 1.159 stillschweigend beigetreten und 45 sind steuerlich zu Lasten lebende Personen.
52,89% der Mitglieder sind Männer und 47,11% Frauen.
13,85% sind jünger als 30 Jahre.
48,57% sind zwischen 30 und 44 Jahre.
37,58% sind älter als 44 Jahre.

Mitglieder nach Investitionslinie:

Garantierte Investitionslinie	10.356
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	7.282
Ausgewogene Investitionslinie	92.461
Dynamische Investitionslinie	2.425

Mitglieder nach Sektoren zum 31.12.2008

SEKTOR	POTENZIELLE MITGLIEDER	ANTEIL BEITRITTE
Landwirtschaft	**10.000**	**27,74%**
Industrie und Handwerk	**90.000**	**40,16%**
Dienstleistungen, Tertiärbereich, Verschiedene	**75.000**	**30,00%**
Öffentlicher Dienst	**70.000**	**65,25%**
INSGESAMT	**245.000**	**45,30%**

Die Vermögensverwaltung

Garantierte Investitionslinie

Die Vermögensverwaltung der Garantierten Linie startete Ende Jänner 2008. Das Portfolio wies zu Beginn einen Aktienanteil von 5% auf, der restliche Anteil verteilte sich auf Schuldverschreibungen und Liquidität. Während des Jahres wurde der Aktienanteil nach und nach vom beauftragten Vermögensverwalter reduziert und belief sich im Dezember 2008 auf 0%. Das Portfolio ist ausschließlich in Euro investiert.

Am Ende des Geschäftsjahres 2008 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 57.695.514 Euro, von denen 88% in Staatsanleihen, 10% in Corporate Schuldverschreibungen und der restliche Anteil in Liquidität veranlagt waren. Die Duration des Portfolios betrug 2,5 Jahre.

Die Garantierte Investitionslinie schließt das Geschäftsjahr 2008, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2008 mit jenem vom 31.01.2008, mit einer Rendite von +1,56%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von +2,37%.

Die Volatilität der Investitionslinie betrug im Geschäftsjahr 2008 1,73%, die des Benchmark 2,03%.

Der Anteilswert ist von 10 Euro zum 31.01.2008 auf 10,156 Euro zum 31.12.2008 gestiegen.

Der Anteilswert am 31.12.2008 vor Abzug der Steuern, Kommissionen und Verwaltungskosten belief sich auf 10,197 Euro.

Die zugewiesenen Mittel beliefen sich auf insgesamt 58.528.321 Euro.

An dieser Stelle sei daran erinnert, dass die Investitionslinie das eingezahlte Kapital und den höheren Wert zwischen der kapitalisierten Jahresrendite von 2% auf die vom einzelnen Mitglied getätigten Einzahlungen und dem Gegenwert der Anteilssumme des einzelnen Mitglieds anhand des höchsten Anteilswerts am letzten Tag jeden Jahres garantiert. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Anrechts auf Rentenleistung, Ablöse aufgrund von Ableben, Ablöse aufgrund von Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 GvD 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Die Vermögensverwaltung der Vorsichtig-Ethischen Linie startete Ende April 2008. Das Portfolio wies zu Beginn einen Aktienanteil von 21,5% auf, der restliche Anteil verteilte sich auf Schuldverschreibungen und Liquidität. Während des Jahres wurde der Aktienanteil nach und nach vom beauftragten Vermögensverwalter reduziert. 74% des Portfolios ist in Euro veranlagt. Die stärksten ausländischen Währungen im Portfolio sind das britische Pfund (13% des Vermögens) und der US-Dollar (9% des Vermögens).

Am Ende des Geschäftsjahres 2008 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 46.215.689 Euro von denen 82% in Staatsanleihen und 18% in Aktien veranlagt waren. Die Duration des Portfolios betrug 5,76 Jahre.
Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie schließt das Geschäftsjahr 2008, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2008 mit jenem vom 30.04.2008, mit einer Rendite von -3,4%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -2,69%.

Die Volatilität der Investitionslinie betrug im Geschäftsjahr 2008 4,18%, die des Benchmark 4,65%.

Der Anteilswert ist von 10 Euro zum 30.04.2008 auf 9,660 Euro zum 31.12.2008 gesunken.

Der Anteilswert am 31.12.2008 vor Abzug der Steuern, Kommissionen und Verwaltungskosten belief sich auf 9,646 Euro.

Die zugewiesenen Mittel beliefen sich auf insgesamt 47.000.000 Euro.

Ausgewogene Investitionslinie

Die Ausgewogene Investitionslinie (da es sich um die vorhergehende Einlinienverwaltung handelt) ist mit Oktober 2000 gestartet. Das Portfolio wies zu Jahresbeginn einen Aktienanteil von 28% auf, der restliche Anteil verteilte sich auf Schuldverschreibungen und Liquidität. Während des Jahres wurde der Aktien- und Fremdwährungsanteil weiter reduziert und belief sich durchschnittlich auf 25%.

Am Ende des Geschäftsjahres 2008 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 561.396.404 Euro mit einem Aktienanteil von 27%; das übrige Vermögen war in Schuldverschreibungen und Liquidität veranlagt.

Die Investitionen in Fremdwährung beliefen sich auf ca. 17,6%, den Großteil dabei macht der US-Dollar aus (ca. 10,3% des Portfolios Ende Dezember 2008). Die Duration des Portfolios betrug 5,84 Jahre.

Die ausgewogene Investitionslinie schließt das Geschäftsjahr 2008, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2008 mit jenem vom 31.12.2007, mit einer Rendite von -4,73%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -8,13%.

Die Volatilität der Investitionslinie betrug auf Dreijahresbasis (2006-2008) 3,58%, die des Benchmark 4,77%.

Der Anteilswert ist von 12,942 Euro zum 31.12.2007 auf 12,330 Euro zum 31.12.2008 gesunken.

Der Anteilswert am 31.12.2008 vor Abzug der Steuern, Kommissionen und Verwaltungskosten belief sich auf 12,304 Euro.

Die zugewiesenen Mittel beliefen sich auf insgesamt 121.000.000 Euro. Diese wurden folgendermaßen auf die Vermögensverwalter aufgeteilt:

AZIMUT	37.500.000
ING INVESTIMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA	12.000.000
EURIZON CAPITAL SGR SPA	33.500.000
NATIXIS ASSET MANAGEMENT ITALIA	16.000.000
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	11.000.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	11.000.000

Dynamische Investitionslinie

Die Vermögensverwaltung der Dynamischen Investitionslinie startete Ende April 2008. Der Aktienanteil im Portfolio war bereits Anfang Mai sehr gering. Dieser betrug im Vergleich zu dem von der strategischen Asset Allocation vorgesehenen Höchstanteil von 60% nur 46%. Der restliche Anteil verteilte sich auf Schuldverschreibungen und Liquidität. Während des Jahres wurde der Aktienanteil weiter reduziert.

Am Ende des Geschäftsjahres 2008 belief sich das für die Leistungen bestimmte Nettovermögen auf 14.212.087 Euro von denen 41% in Aktien, 40% in Staatsanleihen, 14% in Corporate Schuldverschreibungen und der restliche Anteil in Liquidität veranlagt waren. Die Duration des Portfolios betrug 6,13 Jahre.

Der gesamte Fremdwährungsanteil im Portfolio ist vom Währungsrisiko gedeckt.

Die Dynamische Investitionslinie schließt das Geschäftsjahr 2008, vergleicht man den Anteilswert vom 31.12.2008 mit jenem vom 30.04.2008, mit einer Rendite von -9,37%. Im Vergleich dazu erzielte der Benchmark eine Rendite von -16,03%.

Die Volatilität der Investitionslinie betrug im Geschäftsjahr 2008 9,44%, die des Benchmark von 10,31%.

Der Anteilswert ist von 10 Euro zum 30.04.2008 auf 9,063 Euro zum 31.12.2008 gesunken.

Der Anteilswert am 31.12.2008 vor Abzug der Steuern, Kommissionen und Verwaltungskosten belief sich auf 8,992 Euro.

Die zugewiesenen Mittel beliefen sich auf insgesamt 14.900.000 Euro. Diese wurden folgendermaßen auf die Vermögensverwalter aufgeteilt:

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	7.900.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	7.000.000

Bewertung der Vermögensverwaltung

Das Jahr 2008 war von der Finanzkrise dominiert. Das Ausmaß der Krise wird vor allem durch die Ergebnisse an den Finanzmärkten deutlich: im Jahr 2008 haben die Aktienmärkte einen Verlust von 40% bis 50% verzeichnet.

Auch die Immobilien und Rohstoffe haben herbe Wertverluste erfahren und die Zinsen wurden immer wieder gesenkt.

Es ist ganz klar, dass in solch einem Umfeld auch die Vermögensverwaltung von Laborfonds die Auswirkungen der Ereignisse dieser Monate auf den weltweiten Finanzmärkten gespürt hat. Wir haben alle notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Risiken bei der Vermögensverwaltung so weit als möglich zu minimieren und das Vermögen zu schützen. Der Aktienanteil wurde bei der Verwaltung der einzelnen Investitionslinien maßgeblich reduziert.

Jeder Vermögensverwalter führt für den Anteil der ihm anvertrauten Ressourcen eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds abgestimmte Investitionspolitik durch.

Um genanntes Ziel 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.

2008 hat Laborfonds ein neues Kontrollmodell für die einzelnen Vermögensverwalter eingeführt, das eine noch genauere Kontrolle der Finanzverwaltung ermöglicht.

Beziehung mit den Vermögensverwaltern

Auch das Geschäftsjahr 2008 war von einer engen Beziehung zu den Vermögensverwaltern gekennzeichnet: der Direktor des Fonds erhält und bearbeitet einmal wöchentlich die Daten über den Verlauf der Vermögensverwaltung, welche dann vom Finanz- und Anlagekomitee bewertet werden. Jedes Trimester hat sich das Finanz- und Anlagekomitee mit den Vermögensverwaltern getroffen; Problematiken im Laufe des Jahres wurden durch Treffen und regelmäßige Kontakte mit den einzelnen Vermögensverwaltern angegangen.

Voraussichtliche Entwicklung der Verwaltung
Seit dem Frühjahr 2008 hat Laborfonds eine neue detaillierte Analyse der Vermögensverwaltung des Fonds seit Beginn der Verwaltung in Auftrag gegeben und begutachtet. Daraus habe sich einige Einschätzungen ergeben, welche den Verwaltungsrat dazu bewogen haben, die Vermögensverwaltung der Dynamischen und der Ausgewogenen Investitionslinie zu überprüfen. Nach einigen Vertiefungssitzungen ist die Arbeitsgruppe Laborfonds/PensPlan, unter Mithilfe externer Techniker gerade in diesen Wochen dabei, eine Reihe von Vorschlägen zur Festlegung größerer Asset Classes bei Investitionen, zur Abgrenzung neuer strategischer Asset Allocations, zur aktiven oder passiven Verwaltungsart der einzelnen Asset Classes, zur Festlegung der taktischen Asset Allocation und zur entsprechenden Wahl der Vermögensverwalter zu definieren.

Ziel ist es, bereits vor Sommer dieses Jahres zu einem organischen Vorschlag zur Überprüfung der Vermögensverwaltung der Ausgewogenen und Dynamischen Investitionslinie zu kommen. Dieser Vorschlag wird dem neuen Verwaltungsrat zur Diskussion und Genehmigung vorgelegt werden.

Interessenskonflikte
Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 wurden der Covip die Operationen mit Interessenkonflikten der Vermögensverwalter mitgeteilt. Diese Operationen sind im Anhang der Bilanz aufgelistet.

Kosten der Vermögensverwaltung und Verwaltungskosten
In Bezug auf die Verwaltungskosten und jene der Vermögensverwaltung konnten die Auslagen im Geschäftsjahr 2008 wie schon in den vorhergehenden Jahren gering gehalten werden.

Nachfolgend die Kosten für die einzelnen Investitionslinien:

Garantierte Investitionslinie:
für die Vermögensverwaltung 99.328,03 Euro (0,17% des Vermögens)
für die Depotbankleistungen 11.440,43 Euro (0,02% des Vermögens)
für die administrative Verwaltung 56.707,72 Euro (0,10% des Vermögens)

Vorsichtig-Ethische Investitionslinie:
für die Vermögensverwaltung 68.159,16 Euro (0,15% des Vermögens)
für die Depotbankleistungen 15.639,55 Euro (0,03% des Vermögens)
für die administrative Verwaltung 41.053,78 Euro (0,09% des Vermögens)

Ausgewogene Investitionslinie:
für die Vermögensverwaltung 1.182.196,22 Euro (0,21% des Vermögens)
für die Depotbankleistungen 206.621,75 Euro (0,04% des Vermögens)
für die administrative Verwaltung 692.542,52 Euro (0,12% des Vermögens)

Dynamische Investitionslinie:
für die Vermögensverwaltung 29.060,62 Euro (0,20% des Vermögens)
für die Depotbankleistungen 8.346,26 Euro (0,06% des Vermögens)
für die administrative Verwaltung 13.802,50 Euro (0,10% des Vermögens)

Der jährliche Mitgliedsbeitrag zur Deckung der Verwaltungskosten zu Lasten jedes Mitglieds blieb auch 2008 unverändert bei 5 Euro. Die Verwaltungskosten halten sich in Grenzen, da

Laborfonds gemäß Regionalgesetz Nr. 3/97 die Verwaltungs-, Buchhaltungs- und Logistikdienstleistungen kostenlos in Anspruch nehmen kann.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 wurden die Verwaltungs- und Buchhaltungsdienste korrekt ausgeführt und für den Übergang zur Mehrlinienverwaltung angepasst. Für die weiterer Verbesserung wurde damit begonnen, die einzelnen Dienstleistungen zu überprüfen und zu aktualisieren.

Depotbank

Wie bereits in den vorhergehenden Geschäftsjahren waren die Beziehungen zur Depotbank Intesa Sanpaolo S.p.A. auch im Jahr 2008 zufriedenstellend.

Die Funktionsweise des Fonds

Im Geschäftsjahr 2008 hat der Verwaltungsrat die Neufassung des Organisations-, Verwaltungs- und Kontrollmodel gemäß gesetzesvertretendem Dekret Nr. 231/2001 und des Ethikkodexes des Fonds genehmigt.

Die interne Kontrolle und sämtliche von unserer Corporate Governance vorgesehenen Komitees waren vollständig wirksam. Die durchgeführten Kontrollen und periodischen Berichte zeigen das besondere Augenmerk der Verwaltungs- und Führungsorgane auf eine umsichtige Verwaltung und interne Organisation, zur Gewährleistung des Schutzes und der Aufwertung des Vermögens der Mitglieder und des Images dieses sehr wichtigen Projektes in unserer Region.
Im Laufe des Jahres 2008 wurde in Zusammenarbeit mit den Gründungsparteien einstimmig die Wahlordnung abgeändert.

Was die Tätigkeit der Gesellschaftsorgane im Jahr 2008 betrifft, ist die Vollversammlung einmal in ordentlicher und ein weiteres Mal in außerordentlicher Einberufung zusammengetreten. Der Verwaltungsrat ist 10 Mal zusammengetreten.

Bewertung der Entwicklung der Vorsorgeverwaltung

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 sind 1.327 Ansuchen um Vorschuss der einzelnen Positionen eingegangen, welche 2008 oder 2009 ausbezahlt wurden bzw. werden. Davon wurden insgesamt 1.024 Ansuchen buchungsmäßig von der Bilanz 2008 für einen Betrag von insgesamt 5.980.608 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Vorschuss werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 sind 2.565 Ansuchen um Ablöse der einzelnen Positionen und um Zusatzrentenleistungen in Kapitalform eingegangen, welche 2008 oder 2009 ausbezahlt wurden bzw. werden. Davon wurden insgesamt 2.063 Ansuchen buchungsmäßig von der Bilanz 2008 für einen Betrag von insgesamt 16.508.749 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Ablöse werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 sind 478 Ansuchen um Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform eingegangen, welche 2008 oder 2009 durchgeführt wurden bzw. werden. Davon wurden insgesamt 412 Ansuchen buchungsmäßig von der Bilanz 2008 für einen Betrag von insgesamt 2.836.812 Euro erfasst. Die restlichen Ansuchen um Übertragung werden buchungsmäßig erfasst, sobald die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 wurden beim Fonds keine Auszahlungen in Form einer Zusatzrente von Seiten der Mitglieder beantragt.

Beziehungen mit den Gründungsparteien
Auch 2008 konnte der Fonds bei allen wichtigen Initiativen auf die volle Unterstützung und gute Zusammenarbeit mit den Gründungsparteien zählen.

Die Gründungsparteien wurden auch bei der Ausarbeitung von Vorschlägen zur Abänderung der Wahlordnung des Fonds mit eingebunden.

Besondere Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres
Einzig nennenswertes Ereignis nach Abschluss des Geschäftsjahres ist die durchgeführte Erneuerung der Delegiertenversammlung.

Abschließende Bemerkungen
Der Verwaltungsrat von Laborfonds ist der Meinung, dass der Fonds trotz der unvermeidlich nicht positiven Ergebnisse im Laufe des Geschäftsjahres 2008 seine Standhaftigkeit bewiesen hat.

Konkrekt äußert sich die sehr vorsichtige und aktive Anlagepolitik des Fonds am deutlichen Unterschied der Ergebnisse von Laborfonds und jenen der entsprechenden Benchmarks.

Wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Gerne stehen wir für etwaige Fragen im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zur Verfügung, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen.

Bozen, am 26. März 2009 Der Verwaltungsrat

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- Vermögensstand
- Gewinn/Verlustrechnung
- Anhang
- Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
- Abrechnung Garantierte Investitionslinie
- Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
- Abrechnung Dynamische Investitionslinie

LABORFONDS

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSSTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008	JAHR 2007
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	754.646.211	622.932.785
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	6.528.964	7.559.483
50	STEUERGUTHABEN	3.777.314	160.564
	AKTIVA GESAMT	764.952.489	630.652.832
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-8.046.877	-9.357.250
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-76.555.293	-60.023.175
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-761.121	-461.440
50	STEUERSCHULD	-69.504	0
	PASSIVA GESAMT	-85.432.795	-69.841.865
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	679.519.694	560.810.967
	ORDNUNGSKONTEN	2.570.625	1.268.298

GEWINN / VERLUSTRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008	JAHR 2007
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	146.711.425	107.307.009
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	-30.081.946	1.061.070
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.467.998	-1.442.277
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-31.549.944	-381.207
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	115.161.481	106.925.802
80	ERSATZSTEUER	3.547.246	160.564
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	118.708.727	107.086.366

Bozen, am 26. März 2009 Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSSTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008	JAHR 2007
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	629.887.060	622.932.785
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	6.444.647	7.559.483
50	STEUERGUTHABEN	3.422.680	160.564
	AKTIVA GESAMT	639.754.387	630.652.832
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-7.703.102	-9.357.250
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-70.122.847	-60.023.175
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-532.034	-461.440
50	STEUERSCHULD	0	0
	PASSIVA GESAMT	-78.357.983	-69.841.865
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	561.396.404	560.810.967
	ORDNUNGSKONTEN	2.513.371	1.268.298

GEWINN / VERLUSTRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008	JAHR 2007
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	26.364.065	107.307.009
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	-27.804.709	1.061.070
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.236.035	-1.442.277
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-29.040.744	-381.207
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	-2.676.679	106.925.802
80	ERSATZSTEUER	3.262.116	160.564
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	585.437	107.086.366

Bozen, am 26. März 2009 Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSSTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	58.216.082
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	36.018
50	STEUERGUTHABEN	0
	AKTIVA GESAMT	58.252.100
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-258.304
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-48.000
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-180.778
50	STEUERSCHULD	-69.504
	PASSIVA GESAMT	-556.586
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	**57.695.514**
	ORDNUNGSKONTEN	0

GEWINN/VERLUSTRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	57.089.359
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	786.425
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-110.766
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	675.659
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**57.765.018**
80	ERSATZSTEUER	-69.504
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**57.695.514**

Bozen, am 26. März 2009

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSSTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	46.123.479
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	26.360
50	STEUERGUTHABEN	191.643
	AKTIVA GESAMT	**46.341.482**
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-70.228
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-29.206
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-26.359
50	STEUERSCHULD	0
	PASSIVA GESAMT	**-125.793**
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	**46.215.689**
	ORDNUNGSKONTEN	**0**

GEWINN/VERLUSTRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	47.737.248
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.629.412
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-83.790
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-1.713.202
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**46.024.046**
80	ERSATZSTEUER	191.643
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**46.215.689**

Bozen, am 26. März 2009

Der Verwaltungsrat

LABORFONDS - DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008

Angaben in Euro ohne Dezimalstellen.

VERMÖGENSSTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0
20	VERWALTETES VERMÖGEN	20.419.590
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITIONEN	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	21.939
50	STEUERGUTHABEN	162.991
	AKTIVA GESAMT	**20.604.520**
10	PASSIVA DER VORSORGETÄTIGKEIT	-15.243
20	PASSIVA DER FINANZVERWALTUNG	-6.355.240
30	ERGEBNISGARANTIE AUF INDIVIDUALPOSITION	0
40	PASSIVA DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-21.950
50	STEUERSCHULD	0
	PASSIVA GESAMT	**-6.392.433**
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	**14.212.087**
	ORDNUNGSKONTEN	**57.254**

GEWINN/VERLUSTRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2008
10	SALDO DER VORSORGETÄTIGKEIT	15.520.753
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.434.250
40	GEBÜHREN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG	-37.407
50	ÜBERSCHUSS DER VERMÖGENSTÄTIGKEIT	-1.471.657
60	SALDO DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**14.049.096**
80	ERSATZSTEUER	162.991
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**14.212.087**

Bozen, am 26. März 2009

Der Verwaltungsrat

Anhang

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

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst, was zu geringen Unterschieden bei den algebraischen Summen führen könnte. Zum Zwecke der Klarheit und in Hinblick auf einige kleinere Beträge wurde auch der Anhang zur Bilanz in Euroeinheiten anstatt in Tausenden von Euro 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.
Im Laufe des Jahres 2008 ist der Fonds von einer Einlinienverwaltung auf eine Mehrlinienverwaltung mit vier Investitionslinien gewechselt.
Garantierte Investitionslinie:
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird in Schuldverschreibungen und Liquidität mit einem maximalen Aktienanteil von 10% investiert.
Der Vermögensverwalter der Linie ist Unipol Assicurazioni. Mit der Verwaltung des Aktienanteils hat Unipol Assicurazioni J.P. Morgan A.M. beauftragt.
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 25% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität investiert.
Der Vermögensverwalter der Linie ist Credit Suisse.
Ausgewogene Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 40% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität investiert.
Die Vermögensverwalter der Linie sind Eurizon Capital, ING, Société Générale Asset Management, Franklin Templeton, Natixis und Azimut.
Dynamische Investitionslinie
Zusammensetzung: das Kapital der Linie wird bis maximal 60% in Aktien und der restliche Teil in Schuldverschreibungen und Liquidität veranlagt.

Die Vermögensverwalter der Linie sind Société Générale Asset Management und Franklin Templeton.
Jeder Vermögensverwalter führt für den Anteil der ihm anvertrauten Ressourcen eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds abgestimmte Investitionspolitik durch.
Um genanntes Ziel 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.
2008 hat Laborfonds ein neues Kontrollmodell für die einzelnen Vermögensverwalter eingeführt, das eine noch genauere Kontrolle der Finanzverwaltung ermöglicht.
Im Geschäftsjahr 2008 hat Laborfonds die Leistungen in Bezug auf die Auszahlungen infolge von Ansuchen um Ablöse, Übertragung und Vorschüsse der Anspruchsberechtigten verwaltet.

b) Bewertungsgrundsätze

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

- Die Bewertungsgrundsätze blieben im Vergleich zum vorhergehenden Jahresabschluss unverändert.
- Die Bewertung der Aktiva und Passiva erfolgte getrennt; zusammenhängende Aktiva und Passiva wurden jedoch auf kohärente Weise bewertet.

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

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

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

- <u>Börsennotierte Finanzinstrumente</u>
  Börsennotierte Finanzinstrumente wurden aufgrund der Marktwerte des Tages, an dem die Bewertung erfolgte, ausgewiesen. Folgende Kriterien wurden bei der Festlegung der Bezugswerte angewandt:
  - Börsennotierte Staatspapiere Italien — Abschlusspreis von MTS (last price)
  - Börsennotierte Dividendenpapiere Italien — Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
  - Börsennotierte Staatspapiere Ausland — Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
  - Börsennotierte Dividendenpapiere Ausland — Abschlusspreis der Bezugsbörse (last price)
  - Börsennotierte Schuldtitel — Abschlusspreis (last price) oder bild price contributore Xtrakter

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

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

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

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

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

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

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

- Immaterielles Anlagevermögen
  Das in der Bilanz am Tag des Abschlusses des Geschäftsjahres verzeichnete immaterielle Anlagevermögen wird in drei Jahren abgeschrieben.

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

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

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

- Beiträge
  Beiträge wurden in Abweichung des Zuständigkeitsprinzips bei den Einnahmen eingetragen, erst nachdem diese tatsächlich kassiert wurden. Ausständige aber noch nicht kassierte Beiträge werden in den entsprechenden Zwischenkonten eingetragen.

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

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

Der Rentenfonds Laborfonds ist seit 2008 ein Mehrlinienfonds und befindet sich ausschließlich in der Akkumulierungsphase.
Der vorliegende Jahresabschluss besteht aus vier Geschäftsberichten, die sich auf die einzelnen Investitionslinien beziehen. Die Gewinn-und Verlustrechnung und der Vermögensstand für die Garantierte Investitionslinie, die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und die Dynamische Investitionslinie können nicht mit den Daten des vorhergehenden Geschäftsjahres verglichen werden, da dies ihr erstes Tätigkeitsjahr ist.

Die Verwaltungsspesen werden laut Geschäftsordnung des Fonds auf die einzelnen Investitionslinien aufgrund des Budgets und der Anzahl der Mitglieder in den einzelnen Investitionslinien am Ende eines jeden Monats aufgeteilt.
Die auf dem Sammelkonto angereiften Zinsen und die Verwaltungsspesen werden auf die einzelnen Investitionslinien aufgrund des Vermögens der einzelnen Investitionslinien am Ende eines jeden Monats aufgeteilt.
Die Aufwendungen und Erträge in Bezug auf die einzelnen Investitionslinien werden direkt diesen zugewiesen. Die Aufwendungen und Erträge, die nicht ganz klar einer einzelnen Investitionslinie zugewiesen werden können, wurden auf die verschiedenen Investitionslinien gemäß den oben beschriebenen Kriterien verteilt.

d) Grundsätze und Verfahren zur Bestimmung der Aufwendungen und Erträge

Der Rentenfonds Laborfonds erstellt für jede einzelne Investitionslinie - mit Bezug auf den letzten Werktag eines jeden Monats - die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes gemäß Teil III des Beschlusses vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP). Angeführt werden dabei das Ergebnis der Bewertung des für Leistungen bestimmten Nettovermögens, die Anzahl der bestehenden Anteile sowie deren Einheitswert. Mit Bezug auf den ersten Tag der Bewertung zum 29. September 2000 wurde den Anteilen des Rentenfonds Laborfonds ein Anfangswert von 20.000 (zwanzigtausend) Lire gemäß Beschluss der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds vom 17. Juni 1998 zugeordnet. 2008 hat die Verwaltung der drei weiteren Investitionslinien, Garantierte Investitionslinie, Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und Dynamische Investitionslinie, mit einem einheitlichen Anfangswert von 10,000 (zehn) € begonnen.
Die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes des Rentenfonds Laborfonds wird unter Berücksichtigung der Aufwendungen und Erträge ausgefüllt, die bis zum Stichtag der Übersicht angereift sind jedoch noch nicht ausgezahlt bzw. eingefordert wurden. Dadurch können unnötige Schwankungen des Anteilswertes bei der Bestimmung des Ergebnisses des Geschäftsjahres vermieden werden. Besagte Aufwendungen und Erträge wurden unterschieden in Aufwendungen und Erträge, die im Laufe des Geschäftsjahres 2008 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 2008 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 2008 umfassen Zinserträge der einzelnen bei der Depotbank eingerichteten Konten und die angereiften Zinsen der im Depot verwalteten festverzinslichen Wertpapiere.
Die oben genannten Aufwendungen und Erträge wurden mit Bezug auf die Fälligkeit berechnet.
Gehälter, Sozialversicherungsbeiträge und die entsprechenden Kosten (13. u. 14. Monatsgehalt, Abfertigung, Freistunden und Urlaub) im Zusammenhang mit angestellten Mitarbeitern werden monatlich erfasst und folglich für die Bemessung des Anteilswertes berücksichtigt.

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

Eine Schätzung machte sich erforderlich, um jene Verwaltungskosten zu bestimmen, die zum Stichtag der Übersicht fällig waren jedoch noch nicht ausgezahlt bzw. eingefordert wurden, da es Aufwendungen und Erträge sind, die bis zur tatsächlichen Auszahlung bzw. Einforderung Schwankungen unterliegen. Es handelt sich hier um Post- und Frankierspesen, Werbungs- und Inseratkosten, Rückerstattungen von Reisekosten der Verwalter und der Angestellten, Auslagen für Schreibwaren, das Geschäftsjahr betreffende Gebühren, Stempelmarken, Telefonspesen, Kosten für Fort- und Weiterbildung und Vergütungen an Dritte. Bei der Schätzung wurden folgende Grundsätze berücksichtigt:

- Analyse der Entwicklung der Aufwendungen im vorhergehenden Zeitraum unter Berücksichtigung der steigenden Zahl von Mitgliedern und somit höherer erwarteter Aufwendungen;
- Berücksichtigung der gesetzlichen Auflagen und Bestimmungen (Veröffentlichung von Ausschreibungen, Übersetzungen, Vidimierung der Gesellschaftsbücher, Stempelungen);
- Tätigkeiten und Teilnahme an Versammlungen vonseiten der Organe des Rentenfonds Laborfonds (Verwaltungsrat, Delegiertenversammlung, interne Kontrolle);
- geplante Projekte und entsprechende Ausführungsmodi (Bildung von task force).

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

Aufgrund des Art. 5 des Statuts von Laborfonds können dem Fonds, auch durch die bloße Einzahlung der Abfertigung sowie eventuell aufgrund des stillschweigenden Einverständnisses beitreten:
a) in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren Arbeitsverhältnis durch einzelne gesamtstaatliche, lokale oder betriebliche Bereichsverträge geregelt ist und deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die das Gründungsabkommen des Fonds unterzeichnet haben.
b) Angestellte der lokalen öffentlichen Verwaltung, auch wenn sie außerhalb der Region tätig sind, gemäß den in den entsprechenden Verträgen vorgesehen Modalitäten und, falls und wie von den jeweiligen staatlichen rechtlichen Bestimmungen vorgesehen, Staatsangestellte und Angestellte sonstiger öffentlicher Verwaltungen, die in der Region tätig sind, gemäß Art. 1bis des Dekrets des Präsidenten der Republik Nr. 58 vom 6. Jänner 1978.
Weiters können dem Fonds die steuerlich zu Lasten des eingeschriebenen Arbeitnehmers lebenden Familienangehörigen beitreten, für die eine Rentenposition im Fonds eingerichtet wird.
Zudem sind jene Arbeitgeber Mitglieder, bei denen die eingeschriebenen Arbeitnehmer tätig sind.

Zum 31. Dezember 2008 sind in den Rentenfonds Laborfonds 112.524 Angestellte eingeschrieben (110.980 Mitglieder zum 31.12.2007) – davon 24.924 (25.731 zum 31.12.2007) 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 205.

Mitgliederanzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

Kollektivverträge	Mitglieder gesamt
BEREICHSÜBERGREIFENDER KOLLEKTIVVERTRAG SÜDTIROL	19.282
GAKV DIENSTLEISTUNGSSEKTOR VERTEILUNG VON DIENSTLEISTUNGEN	13.823
LAKV AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN UND DEREN KONSORTIEN, IPAB, BEZIRKSGEMEINSCHAFTEN UND APT IM TRENTINO	12.868
GAKV METALL- UND MASCHINENBAU UND EINBAU VON ANLAGEN - INDUSTRIE	12.417
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND-, MITTEL- UND OBERSCHULEN SÜDTIROLS	5.451
GAKV BAUWESEN – INDUSTRIE	3.820
LAKV FÜR DAS LEHRPERSONAL DER STAATLICHEN SCHULEN DER AUTONOMEN PROVINZ TRIENT	3.289
LAKV FÜR DAS NICHT ALS FÜHRUNGSKRAFT KLASSIFIZIERTE PERSONAL DES SANITÄTSBEREICHES DER AUTONOMEN PROVINZ TRIENT	2.224
GAKV GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	2.302
GAKV METALL- U. MASCHINENBAU U. EINBAU VON ANLAGEN - HANDWERK	1.927
GAKV NAHRUNGSMITTELINDUSTRIE UND ÄHNLICHE BEREICHE	2.055
GAKV TOURISMUSBETRIEBE	1.980
GAKV HOLZ UND EINRICHTUNG - INDUSTRIE	1.247
GAKV ARBEITER DER EISENBAHNEN UND STRASSENBAHNEN	1.367
GAKV BAUWESEN - HANDWERK	1.123

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

In der nachstehenden Tabelle werden die Vergütungen der Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglieder der beiden letzten Geschäftsjahre angeführt:

Vergütungen	2008	2007
Verwaltungsratmitglieder	209.706	198.074
Aufsichtsratsmitglieder	68.765	53.664

g) Weitere Informationen

Die zum 31.12.2008 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2008 betragen 172.037.594 €. 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 5.927.533 €.
Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2008 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 16.01.2009 von Laborfonds einkassiert wurden.

Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten:

Laut Statut des Rentenfonds Laborfonds verwendet der Fonds zur Deckung der administrativen Verwaltungskosten in erster Linie die Einschreibegebühren und einen Teil der Beiträge, den sog. Mitgliedsbeitrag, dessen Ausmaß jährlich von der Delegiertenversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates bestimmt wird.
In der Sitzung vom 22.04.2008 hat die Delegiertenversammlung das Ausmaß des Mitgliedsbeitrages für das Jahr 2008 auf 5,00 € festgelegt, von denen je 2,5 € von den Einzahlungen des Arbeitnehmers und des Arbeitgebers entnommen werden. Der Fonds hat, um

den Einbehalt des Mitgliedsbeitrages weiter aufzuteilen und konstant Einzahlungen zu erhalten, diese Anteile in vier Raten, übereinstimmend mit der trimestralen Beitragszahlung, einbehalten.
Im Geschäftsjahr 2008 hat der Rentenfonds Laborfonds unter dem Posten „Beiträge zur Deckung von Verwaltungsspesen“ die Einschreibegebühr und die Mitgliedsbeiträge von insgesamt 1.008.151 € angeführt; diese Beträge übersteigen die Verwaltungskosten des Geschäftsjahres 311.007 €.
Es schien daher sinnvoll, die Differenz auf das nächste Geschäftsjahr zu übertragen, um die gewünschte Bestimmung beizubehalten. Der Betrag wurde unter dem Posten „Antizipative Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten“ angeführt und in der Bilanz im Saldo der Verwaltung sowie in der Bilanz bei den Passiva der Verwaltung gemäß den Bestimmungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) lt. Mitteilung vom 3. März 1999 berücksichtigt.

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

Beschreibung		**2008**
Bestand am 31.12.2007		14.141
Angereifte Bruttoabfertigung Geschäftsjahr 2008		16.434
Abfertigung (berechnet auf die Entlohnung) im Fonds	*2.137*	
Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	*538*	
Aufwertung Abfertigung	*429*	
Bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil	*13.330*	
(abzüglich) Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)		538
(abzüglich) Beiträge Solidaritätsfonds		1.048
(abzüglich) Ersatzsteuer		47
(abzüglich) bei einem Zusatzrentenfonds zurückgestellter Anteil		13.330
Gesamt Abfertigung am 31.12.2008		**15.612**

In der nachstehenden Tabelle werden die Kosten für das Geschäftsjahr 2008 angeführt:

Beschreibung	**2008**
Gehälter und Entlohnungen	227.144
Sozialbeiträge Mitarbeiter	62.839
Rückstellungen Abfertigung	2.788
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	3.236
INAIL-Beiträge Angestellte	1.059
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	13.330
Kosten QUAS	503
Gesamt	**310.899**

Sämtliche Kosten für Mitarbeiter und Abfertigung sind gemäß den unter Punkt c) angegebenen Kriterien auf die verschiedenen Investitionslinien aufgeteilt worden.

Leistungen
Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2008 sind 1.327 Ansuchen um Vorschuss der einzelnen Positionen eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2009 noch auszubezahlen sind; insgesamt wurden 966 Positionen für einen Gesamtbetrag von 5.980.608 € buchungsmäßig in der

Bilanz 2008 erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2008 sind 2.565 Ansuchen um Ablöse und Leistungen in Form von Kapital von einzelnen Positionen eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2009 noch auszubezahlen sind; davon wurden 2.064 Ansuchen für einen Betrag von insgesamt 16.508.749 € buchungsmäßig in der Bilanz 2008 erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die diesbezüglichen Anteilen annulliert werden.

Im gegenständlichen Geschäftsjahr 2008 sind 478 Ansuchen um Übertragung der einzelnen Positionen auf andere Fonds eingegangen, die ausbezahlt wurden bzw. im Jahr 2009 noch auszubezahlen sind; insgesamt wurden 416 Positionen für einen Gesamtbetrag von 2.836.812 € buchungsmäßig in der Bilanz 2008 erfasst, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die diesbezüglichen Anteilen annulliert werden, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die diesbezüglichen Anteilen annulliert werden, während die übrigen Ansuchen erst dann verbucht werden, wenn die entsprechenden Anteile annulliert werden.

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie

II. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

Unter Anwendung der Bestimmungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds werden die Posten, welche keinen Wert in der Periode des Geschäftsbericht aufweisen, nicht angeführt.
Was die Ersatzsteuer betrifft, wird bei der Einzahlung vom Recht gemäß Art. 17 Absatz 2 des GvD Nr. 252/2005 Gebrauch gemacht, ein während der Steuerperiode erzieltes negatives Ergebnis einer Investitionslinie von einem positiven Ergebniss einer anderen Investitionslinie des Rentenfonds in Abzug zu bringen, indem eine Gutschrift eines Betrags in Höhe der zu entrichtenden Ersatzsteuer auf die Investitionslinie erfolgt, welche das negative Ergebnis erzielt hat.

Ausgewogene Investitionslinie

2.1 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008		2007	
10	**Direkte Investitionen**					
20	**Verwaltetes Vermögen**			**629.887.060**		**622.932.785**
	a)	Bankeinlagen	22.154.283		14.271.044	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	330.009.648		342.148.323	
	d)	Börsennotierte Schuldverschreibungen	34.272.178		22.615.487	
	e)	Börsennotierte Dividendenpapiere	140.812.398		176.162.893	
	h)	OGAW-Anteile	21.911.568		0	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	7.001.879		7.221.103	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	73.725.106		60.513.935	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**		**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**6.444.647**		**7.559.483**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	6.338.221		7.442.863	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	22.981		7.952	
	d)	Altre Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	83.445		108.668	
50	**Steuerguthaben**			**3.422.680**		**160.564**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**639.754.387**		**630.652.832**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-7.703.102**		**-9.357.250**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-7.703.102		-9.357.250	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-70.122.847**		**-60.023.175**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-70.122.847		-60.023.175	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**		**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-532.034**		**-461.440**
	a)	Abfertigungen	-15.351		-14.141	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-516.683		-447.299	
50	**Steuerschuld**			**0**		**0**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-78.357.983**		**-69.841.865**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**561.396.404**		**560.810.967**
	ORDNUNGSKONTEN			**2.513.371**		**1.268.298**

2.2 GuV-Rechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008		2007
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**		**26.364.065**		**107.307.009**
	a)	Beiträge für Leistungen	150.206.936	120.841.852	
	b)	Vorschüsse	-4.627.613	-186.390	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-112.761.664	-13.348.453	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-6.453.594	0	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**		**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**		**-27.804.709**		**1.061.070**
	a)	Dividenden und Zinsen	20.319.699	17.559.470	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-48.124.408	-16.498.400	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**		**-1.236.035**		**-1.442.277**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-1.029.413	-1.246.613	
	b)	Depotbank	-206.622	-195.664	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**		**-29.040.744**		**-381.207**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**		**0**		**0**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	325.649	581.753	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-421.939	-644.440	
	d)	Personalkosten	-264.830	-202.791	
	e)	Amortisierungen	-3.976	-3.976	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	365.096	269.454	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**		**-2.676.679**		**106.925.802**
80	**Ersatzsteuer**		**3.262.116**		**160.564**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		**585.437**		**107.086.366**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2008 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert***	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	43.332.803,02488	Euro	560.810.967
Ausgegebene Anteile	12.015.730,69540	Euro	150.259.159
Annullierte Anteile	9.819.372,05246	Euro	123.895.095
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	45.529.161,66782	Euro	561.396.404

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2008 erfolgten keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2001 hatte Laborfonds unentgeltlich 1.500 Aktien der Gesellschaft Mefop S.p.A. erworben. Genannte Gesellschaft wurde in Durchführung des Art. 59 Abs. 31 des Gesetzes vom 27. Dezember 1997, Nr. 449 mit dem Zweck gegründet, die Entwicklung der Rentenfonds durch gezielte Informations- und Bildungstätigkeiten sowie durch die Bearbeitung von Bezugsmodellen für die Bewertung und die Überwachung des Portfolios der Rentenfonds zu fördern. Gemäß Art. 69, Abs. 17 des Gesetzes vom 23. Dezember 2000, Nr. 388 können Rentenfonds unentgeltlich Aktienbeteiligungen an der Gesellschaft erwerben. Genannte Beteiligungen sind laut den Erklärungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) ausschließlich im Begleitbericht zu verzeichnen.

20 Verwaltetes Vermögen

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

In der folgenden Tabelle sind die Vermögensverwalter und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2008 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
AZIMUT	37.500.000
ING INVESTIMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA	12.000.000
EURIZON CAPITAL SGR SPA	33.500.000
NATIXIS ASSET MANAGEMENT ITALIA	16.000.000
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	11.000.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	11.000.000

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

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Gewich-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
AZIMUT	Aktiv	DJ STOXX 50 Return Index MTS Monetario	85% 15%	GDD2EUXI SBWM3ML	85% Aktien 15% Obligationen	GBP - SEK - CHF - DKK – NOK
ING SIM SPA	Aktiv	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX Citigroup NON EURO WORLD GOVERNMENT BOND INDEX	60% 40%	SBEGEU SBNMEU	100% Obligationen	GBP - CHF - USD - CAD - JPY - AUD - SEK - DKK - NOK
EURIZON CAPITAL SGR SPA	Aktiv	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX ITALY STOCK MARKET COM PERF + R	85% 15%	SBEGEU ITSMCP+R	85% Obligationen 15% Aktien	
NATIXIS	Aktiv	S&P500	100%	SPX	100% Aktien	USD

SGAM	Aktiv	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX Citigroup World non Euro GOVERNMENT BOND INDEX	50% 50%	SBEGEU SBNMEC	100% Obligationen	GBP - NOK - PLZ - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
TEMPLETON	Aktiv	MSCI EUROPE MSCI NORTH AMERICA MSCI PACIFIC	65% 20% 15%	MXEU MXNA MXPC	100% Aktien	USD - GBP - SEK - NOK - DKK - CHF - CAD - JPY - AUD - NZD

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2008 auf 629.887.062 €. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	**2008**	**2007**
a) Bankeinlagen	22.154.283	14.271.044
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	330.009.648	342.148.323
d) Börsennotierte Schuldverschreibungen	34.272.178	22.615.488
e) Börsennotierte Dividendenpapiere	140.812.398	176.162.893
g) Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen	21.911.568	0
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	7.001.879	7.221.103
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	73.725.106	60.513.934
Gesamt	**629.887.060**	**622.932.785**

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2008:

VERMÖGENSVERWALTER	**BANKEINLAGEN**	**WÄHRUNG**	**SALDO IN EURO**	**% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO**
AZIMUT SGR SPA	7301413.01.65	EUR	1.470.039	0,23
	7301413.03.67	CHF	1.154.336	0,18
	7301413.04.68	SEK	27.994	0,00
	7301413.02.66	GBP	5.110.162	0,80
	7301413.05.69	DKK	39.794	0,01
	7301413.06.70	NOK	50.749	0,01
ING INVESTIMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA	7301412.01.64	EUR	494.007	0,08
	7301412.02.65	GBP	31.821	0,00
	7301412.08.71	USD	3.577	0,00
	7301412.10.73	JPY	1	0,00
EURIZON CAPITAL SGR SPA	7301411.01.63	EUR	1.377.268	0,22
NATIXIS ASSET MANAGEMENT ITALIA SPA	8344008.01.91	EUR	30.069	0,00
	8344008.02.92	USD	6.664.997	1,04
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	8357560.01.79	EUR	77.505	0,01
	8357560.02.80	NOK	4.996	0,00
	8357560.08.86	USD	25.855	0,00
	8357560.03.81	GBP	39.313	0,01
	8357560.09.87	CAD	21.900	0,00
	8357560.05.83	SEK	63.215	0,01
	8357560.04.84	PLN	24.515	0,00
	8357560.11.89	AUD	1.014.514	0,16
	8357560.10.88	JPY	155.215	0,02
FRANKLIN TEMPLETON	8357561.01.80	EUR	1.646.816	0,26
	8357561.03.82	GBP	3.204	0,00

INVESTMENT MANAGEMENT LTD	8357561.07.86	USD	8.106	0,00
	8357561.05.84	DKK	3	0,00
	8357561.04.83	SEK	2	0,00
	8357561.06.85	CHF	8	0,00
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	6824445.04.81	EUR	2.614.302	0,41
Gesamt			**22.154.283**	**3,45**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort-lfd. Nr.	Währ.	ISIN-KODE	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	DE0001141521	GERMANY 3,50% 12/04/13	17.522.000	18.328.012,00	2,86%
2	EUR	IT0004273493	BTP 4,5% 01/02/18	16.238.000	16.484.817,60	2,58%
3	JPY	LU0119224144	ING (L) RENTA FUND YEN	21.763,151	13.695.567,83	2,14%
4	EUR	IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	12.882.000	13.009.531,80	2,03%
5	EUR	FR0010112052	FRANCIA 4%25/10/14	11.544.000	12.202.008,00	1,91%
6	EUR	IT0004026297	BTP 3,50% 15/03/11	10.856.000	10.975.416,00	1,72%
7	EUR	DE0001135325	GERMANY 4.25% 04/07/39	9.479.000	10.749.186,00	1,68%
8	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/2012	8.600.000	8.952.600,00	1,40%
9	EUR	FR0108354806	FRANCE BTAN 3% 12/01/11	8.481.000	8.618.561,82	1,35%
10	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	7.903.000	8.369.277,00	1,31%
11	EUR	IE0008470928	ISHARES DJ STOXX 50 ETF	400.000	8.216.000,00	1,28%
12	EUR	NL0006173015	OLANDA 4% 15/01/2011	7.903.000	8.175.653,50	1,28%
13	EUR	DE0001135267	BUNDES. 3,75% 04/01/15	7.572.000	8.066.451,60	1,26%
14	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	8.832.000	7.493.952,00	1,17%
15	EUR	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/12	7.176.000	7.343.200,80	1,15%
16	EUR	FR0010604983	FRANCIA OAT 4.% 25/04/18	6.990.000	7.340.199,00	1,15%
17	EUR	ES0000012411	BONOS ESTADO 5.75% 30/7/32	5.733.000	6.956.995,50	1,09%
18	EUR	DE0001135358	GERMANY 4,25% 04/07/18	6.160.000	6.827.128,00	1,07%
19	EUR	BE0000310194	BELGIO 4% 28/03/13	6.413.000	6.579.738,00	1,03%
20	EUR	FR0010670737	FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	6.120.000	6.539.220,00	1,02%
21	EUR	DE0001141471	BUNDES. 2,5% 08/10/10	6.400.000	6.478.080,00	1,01%
22	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	4.750.000	5.505.250,00	0,86%
23	EUR	IT0004224041	CCT 01/03/14 TV	5.809.000	5.477.887,00	0,86%
24	EUR	IT0004321813	CCT TV 01/12/14	5.763.000	5.395.320,60	0,84%
25	EUR	DE0001135341	GERMANIA 4% 04/01/18	4.696.000	5.090.933,60	0,80%
26	EUR	IT0001338612	BTP 4.25% 1/11/2009	5.000.000	5.078.250,00	0,79%
27	USD	US912828DH04	US TRE I/L 1,625% 15/01/15	6.600.000	4.994.784,11	0,78%
28	JPY	XS0252567515	JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	580.000.000	4.829.808,15	0,75%
29	EUR	IT0004101447	CCT 01/07/13 TV	4.959.000	4.755.681,00	0,74%
30	EUR	DE0001135275	BUNDES. 4% 04/01/37	4.055.000	4.375.750,50	0,68%
31	USD	US912828HR40	US TRE 3,5% 15/02/18	5.372.000	4.282.217,79	0,67%
32	EUR	IT0004101447	CCT 01/07/13 TV	4.000.000	3.836.000,00	0,60%
33	EUR	FR0110979186	FRANCE BTAN 4,5% 12/07/12	3.200.000	3.409.824,00	0,53%
34	USD	US912828JP65	US TRE 1,5% 31/10/10	4.645.000	3.387.709,28	0,53%
35	EUR	IT0003132476	ENI SPA	200.567	3.357.491,58	0,52%
36	JPY	XS0193846325	DBJ 1,6% 20/06/14	400.000.000	3.248.612,65	0,51%
37	EUR	XS0148310294	BEI 5,375% 15/10/12	3.000.000	3.243.750,00	0,51%
38	JPY	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/12	400.000.000	3.177.580,47	0,50%
39	EUR	FR0010061242	FRANCIA TS 4% 25/04/14	3.000.000	3.171.600,00	0,50%
40	EUR	ES00000120L4	SPAGNA 3,9% 31/10/12	2.950.000	3.034.075,00	0,47%

41	EUR	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/2016	3.000.000	2.941.200,00	0,46%
42	EUR	IT0004224041	CCT 01/03/14 TV	3.000.000	2.829.000,00	0,44%
43	EUR	DE0001135309	GERMANIA 4% 04/07/16	2.500.000	2.695.000,00	0,42%
44	GBP	GB0007980591	BP PLC	475.000	2.623.097,11	0,41%
45	EUR	DE0001135341	GERMANIA 4% 04/01/18	2.400.000	2.601.840,00	0,41%
46	EUR	ES0000011660	SPAGNA 6.15% 31/01/13	2.300.000	2.558.750,00	0,40%
47	EUR	DE0001135267	BUNDES. 3,75% 04/01/15	2.400.000	2.556.720,00	0,40%
48	JPY	XS0159205995	DBJ 1,7% 20/09/22	315.000.000	2.423.931,74	0,38%
49	EUR	IT0003256820	BTP 5.75% 01/02/33	2.250.000	2.418.525,00	0,38%
50	USD	XS0141255660	COUNCIL OF EUROPE 5,75% 23/01/12	3.000.000	2.373.032,98	0,37%

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

Folgende Übersicht hebt detailliert die Zu- und Verkaufsoperationen hervor, welche zum Abschluss des Geschäftsjahres zwar gehandelt aber noch nicht verbucht wurden:

Zukäufe

Wertpapier	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an der Börse	Betrag
CCT 01/07/13 TV	74.000	EURIZON CAPITAL	GOLDMAN SACHS INTERN. LO	70.981
HENDERSON GROUP PLC	7.000	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	4.241
NINTENDO CO.	400	FRANKLIN TEMPLETON	GOLDMAN SACHS & CO. NY	105.961
STANDARD CHARTERED PLC	12.300	FRANKLIN TEMPLETON	UBS SECURITIES GB	102.440
Gesamt				**283.623**

Verkäufe

Wertpapier	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an der Börse	Betrag
AMPLIFON	6.843	EURIZON CAPITAL	INTERMONTE SECURITIES	5.501
SANOFI-AVENTIS	1.400	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	62.733
GLAXOSMITHKLINE	8.000	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	100.859
TAKEDA PHARMA	2.800	FRANKLIN TEMPLETON	CITIGROUP GLOBAL M.	97.424
Gesamt				**266.517**

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Art / Land	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Staatspapiere Italien	106.961.440					106.961.440	16,72%
Staatspapiere EURO-Zone		192.141.653				192.141.653	30,03%
Staatspapiere EU-Länder			6.992.743			6.992.743	1,09%
Staatspapiere andere OSZE-Länder				23.913.812		23.913.812	3,74%
Staatspapiere andere Nicht-OSZE-Länder					0	0	0,00%
Schuldverschreibungen Italien	0					0	0,00%
Schuldverschreibungen EURO-Zone		34.434.863				34.434.863	5,38%
Schuldverschreibungen EU-Länder			567.768			567.768	0,09%
Börsennotierte Schuldverschreibungen OSZE-Länder				12.965.115		12.965.115	2,03%
Börsennotierte Aktien Italien	25.267.015					25.267.015	3,95%
Börsennotierte Aktien EURO-Zone		48.512.770				48.512.770	7,58%
Börsennotierte Aktien EU-Länder			18.370.459			18.370.459	2,87%
Börsennotierte Aktien OSZE-Länder				54.710.762		54.710.762	8,55%
Börsennotierte Aktien Nicht-OSZE-Länder					2.167.392	2.167.392	0,34%
Gesamt	**132.228.455**	**275.089.286**	**25.930.970**	**91.589.689**	**2.167.392**	**527.005.792**	**82,38%**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
CAD	1.200.847
CHF	9.592.844
EUR	382.015.850
GBP	23.951.543
JPY	33.373.219
NOK	338.398
SEK	859.963
USD	75.673.128
Gesamt	**527.005.792**

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	55.744
USD	6.702.535
DKK	39.797
SEK	91.211
CHF	1.154.344
GBP	5.184.501
PLN	24.515
CAD	21.900
AUD	1.014.514
JPY	155.216
Gesamt	**14.444.277**

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

Beschreibung	ISIN-Kode	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	Staatspapiere Italien	5.809.000	0,108	
BTP 4,5% 01/08/10	IT0004254352	Staatspapiere Italien	1.420.000	1,473	
BTP 4.25% 1/11/2009	IT0001338612	Staatspapiere Italien	5.000.000	0,803	
CCT 01/07/13 TV	IT0004101447	Staatspapiere Italien	4.000.000	0,001	
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	Staatspapiere Italien	3.000.000	0,108	
BTP 4,25% 15/10/12	IT0004284334	Staatspapiere Italien	7.176.000	3,391	
BTP 4,5% 01/02/18	IT0004273493	Staatspapiere Italien	16.238.000	7,131	
BTP 3,50% 15/03/11	IT0004026297	Staatspapiere Italien	10.856.000	2,055	
CCT TV 01/12/14	IT0004321813	Staatspapiere Italien	5.763.000	0,343	
BTP 5% 1/02/2012	IT0003190912	Staatspapiere Italien	8.600.000	2,745	
BTP 4,5% 01/02/20	IT0003644769	Staatspapiere Italien	1.700.000	8,301	
BTP 3,75% 01/08/2016	IT0004019581	Staatspapiere Italien	3.000.000	6,299	
REP OF ITALY 6% 22/02/11	XS0125141316	Staatspapiere Italien	2.000.000	1,951	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Staatspapiere Italien	8.832.000	15,059	
CCT 01/07/13 TV	IT0004101447	Staatspapiere Italien	4.959.000	0,001	
BTP 5.25% 1/08/2011	IT0003080402	Staatspapiere Italien	1.400.000	2,321	
BTP 5.75% 01/02/33	IT0003256820	Staatspapiere Italien	2.250.000	12,755	
BTP 3,75% 15/09/11	IT0004112816	Staatspapiere Italien	12.882.000	2,487	
BTP 4,25% 01/02/15	IT0003719918	Staatspapiere Italien	630.000	5,151	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Staatspapiere Italien	1.400.000	15,059	
BTP 4% 01/02/17	IT0004164775	Staatspapiere Italien	2.000.000	6,603	
					4,1878

SPAGNA 4.4% 31/01/15	ES0000012916	Ausländische Staatspapiere	800.000	5,112	
FRANCE BTAN 4,5% 12/07/12	FR0110979186	Ausländische Staatspapiere	3.200.000	3,206	
GERMANIA 4% 04/01/18	DE0001135341	Ausländische Staatspapiere	1.920.000	5,172	
FRANCIA OAT 4.% 25/04/18	FR0010604983	Ausländische Staatspapiere	6.990.000	7,545	
GERMANY 4,25% 04/07/18	DE0001135358	Ausländische Staatspapiere	6.160.000	7,734	
FRANCIA 3.75% 12/09/10	FR0113872776	Ausländische Staatspapiere	1.615.000	1,627	
SPAGNA 3,9% 31/10/12	ES00000120L4	Ausländische Staatspapiere	2.950.000	3,508	
BUNDES. 2,5% 08/10/10	DE0001141471	Ausländische Staatspapiere	6.400.000	1,712	
BELGIO 4% 28/03/13	BE0000310194	Ausländische Staatspapiere	6.413.000	3,749	
FRANCE BTAN 2,5% 12/07/10	FR0107674006	Ausländische Staatspapiere	300.000	1,475	
FRANCE BTAN 3% 12/01/11	FR0108354806	Ausländische Staatspapiere	8.481.000	1,902	
GERMANIA 4% 04/01/18	DE0001135341	Ausländische Staatspapiere	4.696.000	5,172	
OLANDA 4% 15/01/2011	NL0006173015	Ausländische Staatspapiere	7.903.000	1,884	
BONOS ESTADO 5.75% 30/7/32	ES0000012411	Ausländische Staatspapiere	5.733.000	13,571	
GERMANY 3,50% 12/04/13	DE0001141521	Ausländische Staatspapiere	17.522.000	3,872	
FRANCE OAT 4,25% 25/10/18	FR0010670737	Ausländische Staatspapiere	6.120.000	7,963	
HELL.REP.5.9% 22/10/22	GR0133002155	Ausländische Staatspapiere	1.000.000	9,293	
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Ausländische Staatspapiere	2.000.000	15,178	
BUNDESOBL. 6,25% 04/01/24	DE0001134922	Ausländische Staatspapiere	1.150.000	9,993	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausländische Staatspapiere	4.750.000	15,333	
FRANCIA TS 4% 25/04/14	FR0010061242	Ausländische Staatspapiere	3.000.000	4,656	
BUNDES. 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Ausländische Staatspapiere	2.400.000	5,192	
GRECIA 3,60% 20/07/16	GR0124028623	Ausländische Staatspapiere	2.300.000	6,276	
GERMANIA 4% 04/07/16	DE0001135309	Ausländische Staatspapiere	2.500.000	6,377	
GRECIA 5.25% 18/05/12	GR0124018525	Ausländische Staatspapiere	1.500.000	2,958	
FRANCIA 3.75% 25/04/17	FR0010415331	Ausländische Staatspapiere	800.000	6,918	
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Ausländische Staatspapiere	2.300.000	3,467	
GERMANIA 4% 04/01/18	DE0001135341	Ausländische Staatspapiere	2.400.000	5,172	
BUNDES. 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Ausländische Staatspapiere	7.572.000	5,192	
FRANCIA 4%25/10/14	FR0010112052	Ausländische Staatspapiere	11.544.000	5,137	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausländische Staatspapiere	7.903.000	17,529	
BELGIO 5,5% 28/3/28	BE0000291972	Ausländische Staatspapiere	1.090.000	12,027	
HELL.REP.5.9% 22/10/22	GR0133002155	Ausländische Staatspapiere	1.000.000	9,293	
BELGIO 5.00% 28/09/12	BE0000298076	Ausländische Staatspapiere	800.000	3,367	
NETHERLANDS 5.00% 15/07/12	NL0000102671	Ausländische Staatspapiere	900.000	3,195	
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Ausländische Staatspapiere	1.450.000	15,178	
IRISH GOVT 5 % 18/04/13	IE0031256328	Ausländische Staatspapiere	1.300.000	3,722	
BONOS ESTADO 5.75% 30/7/32	ES0000012411	Ausländische Staatspapiere	1.000.000	13,571	
GERMANY 4.25% 04/07/39	DE0001135325	Ausländische Staatspapiere	9.479.000	17,514	
BUNDES. 4% 04/01/37	DE0001135275	Ausländische Staatspapiere	4.055.000	16,555	
BUNDES. 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Ausländische Staatspapiere	1.650.000	5,192	
GERMANIA 4,25% 04/07/14	DE0001135259	Ausländische Staatspapiere	1.840.000	4,837	
FRANCE OAT 3,5% 25/04/15	FR0010163543	Ausländische Staatspapiere	1.750.000	5,493	
FRANCIA 5,5% 25/04/10	FR0000186603	Ausländische Staatspapiere	1.150.000	1,236	
BUNDESOBL. 4,5% 04/01/13	DE0001135218	Ausländische Staatspapiere	1.500.000	3,537	
NETHERLANDS 3.75% 15/01/23	NL0000102275	Ausländische Staatspapiere	1.450.000	10,421	
BUNDES. 5,25% 04/01/11	DE0001135168	Ausländische Staatspapiere	1.900.000	1,833	
BUNDES. 3,25% 09/04/10	DE0001141463	Ausländische Staatspapiere	450.000	1,216	
FINLANDIA 5,75% 23/02/11	FI0001005167	Ausländische Staatspapiere	610.000	1,945	
AUSTRIA 5,25% 04/01/2011	AT0000385067	Ausländische Staatspapiere	700.000	1,823	
FRANCE OAT 5% 25/04/12	FR0000188328	Ausländische Staatspapiere	1.500.000	2,976	
BELGIO 4,25% 28/09/14	BE0000303124	Ausländische Staatspapiere	400.000	5,016	
NETHERLANDS 5,50% 15/07/10	NL0000102580	Ausländische Staatspapiere	1.600.000	1,445	
AUSTRIA 4,3% 15/07/14	AT0000386073	Ausländische Staatspapiere	800.000	4,817	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausländische Staatspapiere	155.000	17,529	
GRECIA 3,90% 20/08/11	GR0114019442	Ausländische Staatspapiere	850.000	2,417	
					7,0843
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 4,25% 01/09/09	US515110AH70	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	2.000.000	0,643	

FIN FONCIER 2,375% 29/01/09	FR0010235440	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	500.000	0,074	
GALLAHER GRP 4,5% 02/04/14	XS0269190533	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	350.000	4,381	
GE CAP EUR. FUNDIN 4,35% 03/11/21	XS0273570241	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	1.450.000	9,1	
BELGACOM 4,375% 23/11/16	BE0932180103	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	250.000	6,433	
CNP ASS. C4,75% 22/12/16 TV PERPETUAL	FR0010409789	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	700.000	0,422	
PROCTER & GAMBLE 4.50% 12/05/14	XS0300112108	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	750.000	4,565	
E.ON INT. FINANCE 5.5% 02/10/17	XS0322977223	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	350.000	6,773	
PROCTER & GAMBLE 5.125% 24/10/17	XS0327237300	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	450.000	6,953	
BRITISH TELECOM 5,25% 22/01/13	XS0332154524	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	250.000	3,337	
MERCK 4,75% 26/11/10	DE000A0PNJA0	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	400.000	1,779	
B.E.I 4,25% 15/04/15	XS0361975955	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	1.500.000	5,324	
ANZ BANKING GRP 5,25% 20/05/13	XS0363415489	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	1.250.000	3,7	
BEI 5,375% 15/10/12	XS0148310294	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	3.000.000	3,401	
DBJ 1,7% 20/09/22	XS0159205995	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	315.000.000	11,974	
DEUTSCHE BAHN FIN. 1,65% 01/12/14	XS0206156647	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	200.000.000	5,548	
EIB 1,4% 20/06/17	XS0223267914	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	100.000.000	7,87	
KFW 2,05% 16/02/26	US500769BN36	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	300.000.000	14,011	
JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	XS0252567515	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	580.000.000	6,782	
DBJ 1,6% 20/06/14	XS0193846325	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	400.000.000	5,2	
BEI 1,25% 20/09/12	XS0301405832	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	400.000.000	3,588	
RABOBANK NEDERL. 5% 15/02/11	XS0244223219	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	1.000.000	1,924	
AFD 4,125% 24/06/11	XS0372157247	Börsennotierte	1.100.000	2,309	

		Schuldverschreibungen in Euro			
COUNCIL OF EUROPE 5,75% 23/01/12	XS0141255660	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	3.000.000	2,687	
					5,70936
Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Schuldverschreibungen					**6,01366**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:

Es wurden folgende Mitteilungen über das Vorhandensein von Operationen mit Interessenskonflikten vom VermögensverwalterEurizon Capital SGR an die Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) zugeschickt:

Datum der Operation	Datum valuta	Art	Menge	Beschreibung	ISIN - Kode
08.02.2008	13.02.2008	Zukauf	12.246	Intesa Sanpaolo	IT0000072618
12.02.2008	15.02.2008	Zukauf	12.330	Intesa Sanpaolo	IT0000072618
19.02.2008	22.02.2008	Zukauf	1.309	Generali Assicurazioni	IT0000062072
17.03.2008	20.03.2008	Zukauf	2.908	Alleanza Ass.Fr.	IT0000078193
01.04.2008	04.04.2008	Zukauf	2.008	Generali Assicurazioni	IT0000062072
04.04.2008	09.04.2008	Zukauf	1.153	Generali Assicurazioni	IT0000062072
20.05.2008	23.05.2008	Zukauf	2.684	Generali Assicurazioni	IT0000062072
20.05.2008	23.05.2008	Verkauf	15.227	Intesa Sanpaolo risp.	IT0000072626
23.05.2008	28.05.2008	Zukauf	4.395	Generali Assicurazioni	IT0000062072
23.05.2008	28.05.2008	Zukauf	7.540	Alleanza Ass.Fr.	IT0000078193
11.09.2008	16.09.2008	Zukauf	13.687	Generali Assicurazioni	IT0000062072
11.09.2008	16.09.2008	Zukauf	16.709	Alleanza Ass.Fr.	IT0000078193
11.09.2008	16.09.2008	Zukauf	134.506	Intesa Sanpaolo ord	IT0000072618
30.09.2008	03.10.2008	Zukauf	2.700	Generali Assicurazioni	IT0000062072
30.09.2008	03.10.2008	Zukauf	7.765	Generali Assicurazioni	IT0000062072
30.09.2008	03.10.2008	Zukauf	9.402	Alleanza Ass.Fr.	IT0000078193
30.09.2008	03.10.2008	Zukauf	72.089	Intesa Sanpaolo ord	IT0000072618

Rentengeschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte

Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung abgewickelt.
Am Ende des Geschäftsjahres mussten noch folgenden Zu- und Verkäufe getätigt werden:

Verkäufe

Operation	Finanzinstrument	Vermögensverwalter	Betrag
Verkauf Devisen	Valuta USD	Societè Generale Asset Management	16.201.769
Verkauf Devisen	Valuta GBP	Societè Generale Asset Management	4.203.075
Verkauf Devisen	Valuta CAD	Societè Generale Asset Management	1.226.636
Verkauf Devisen	Valuta JPY	Societè Generale Asset Management	19.862.815
Verkauf Devisen	Valuta NOK	Franklin Templeton Investment Management	389.744
Verkauf Devisen	Valuta USD	Franklin Templeton Investment Management	10.821.191
Verkauf Devisen	Valuta SEK	Franklin Templeton Investment Management	267.375

Verkauf Devisen	Valuta CHF	Franklin Templeton Investment Management	2.583.959
Verkauf Devisen	Valuta GBP	Franklin Templeton Investment Management	8.336.972
Verkauf Devisen	Valuta AUD	Franklin Templeton Investment Management	142.801
Verkauf Devisen	Valuta JPY	Franklin Templeton Investment Management	1.363.232
Gesamt			**65.399.569**

Ankäufe

Operazione	Finanzinstrument	Vermögensverwalter	Betrag
Ankauf Devisen	Valuta JPY	Societè Generale Asset Management	1.043.004
Ankauf Devisen	Valuta AUD	Franklin Templeton Investment Management	129.744
Ankauf Devisen	Valuta GBP	Franklin Templeton Investment Management	552.490
Ankauf Devisen	Valuta USD	Franklin Templeton Investment Management	1.713.349
Ankauf Devisen	Valuta NOK	Franklin Templeton Investment Management	59.834
Ankauf Devisen	Valuta SEK	Franklin Templeton Investment Management	78.475
Ankauf Devisen	Valuta JPY	Franklin Templeton Investment Management	8.576
Gesamt			**3.585.472**

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

Ankäufe 2008		Verkäufe 2008	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	44.590.955	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	71.728.550
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	692.844.071	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	693.186.265
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	962.924
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	19.714.054	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	11.155.162
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	238.093.338	Börsennotierte Aktien	204.134.551
Nicht börsennotierte Aktien	50.608	Nicht börsennotierte Aktien	6.814
OGAW-Anteile	35.691.882	OGAW-Anteile	19.353.213
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**1.030.984.908**	**Gesamt**	**1.000.527.479**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2008	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	367.714	0,018

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
USD ausstehende liquide Mittel	1.713.349
NOK ausstehende liquide Mittel	61.982
SEK ausstehende liquide Mittel	78.475
GBP ausstehende liquide Mittel	657.734
JPY ausstehende liquide Mittel	1.151.350
AUD ausstehende liquide Mittel	129.744
Zu erhaltende Dividenden in USD	82.386
Zu erhaltende Dividenden in GBP	62.106
Guthaben für nicht geschuldete Passivzinsen	72.372
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Eurizon-Wertpapiere	5.501
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Templeton-Wertpapiere	23.968.007
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Sgam-Wertpapiere	41.494.295
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	176.547
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	4.007.824
Guthaben für rückvergütete Gebühren OGAW	63.434
Gesamt	**73.725.106**

40 Tätigkeit der Verwaltung

a) Kassa und Bankeinlagen

Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008	2007
Bankeinlage 068244450178 – Bankkonto für die Beitrittseingänge	5.927.533	7.112.943
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	1.201	1.423
Fondo cassa presso la sede di Trento	52	909
Kassenmittel Stempelmarken	18	352
Bankeinlage 068244450380 – Bankkonto für Verwaltungskosten	409.417	327.236
Gesamt	**6.338.221**	**7.442.863**

b) Immaterielles Anlagevermögen

Saldo des Postens „Immaterielles Anlagevermögen“ zum 31.12.2008:

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	**7.952**
Zuwächse durch	
Zukäufe	---
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkäufe	---
Amortisierungen	3.976
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	**3.976**

Laufendes immaterielles Anlagevermögen (Euro 19.005)

Der Fonds hat während des Geschäftsjahres begonnen, ein neues Logo auszuarbeiten (Euro 7.305) und für die Ausgewogene Investitionslinie (Euro 11.700) und die Dynamische Investitionslinie (Euro 11.700) eine Studie zur strategischen Asset Allocation und einen

eventuellen Übergang zur passiven/taktischen Verwaltung in Auftrag gegeben. Diese Projekte werden im Geschäftsjahr 2009 abgeschlossen.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung" zum 31.12.2008:

Beschreibung	**2008**	**2007**
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	79.050	104.949
Weitere Forderungen	688	0
Antizipative Aktiva	3.707	3.719
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	*1.930*	*1.941*
Von MEFOP geleistete Dienste im folgenden Geschäftsjahr	*1.777*	*1.777*
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**83.445**	**108.668**

Der Posten „Forderungen für 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. Ab 01.01.2001 wird auf Bankzinsen von Rentenfonds kein Steuerrückbehalt mehr angewandt.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2008 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse oder einen Vorschuss der eigenen Position beantragt haben, gegenüber anderen Fonds 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 2008 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31.12.2008 noch keine Anteile zugewiesen worden und daher sind diese noch nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung 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	2008	2007
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse und Auszahlungen in Form von Kapital	-1.124.676	-1.714.579
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds für Übertragungen	0	-269.626
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-509.289	-3.894
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-11.578	-29.888
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-9.903	-28.428
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-5.927.533	-7.112.958
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-120.122	-197.877
Gesamt	**-7.703.102**	**-9.357.250**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	2008	2007
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Eurizon)	-70.981	0
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Sgam)	-1.043.004	0
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Templeton)	-2.542.468	-2.949.003
USD Devisenverbindlichkeiten	-27.022.960	-24.095.932
GBP Devisenverbindlichkeiten	-12.650.636	-17.217.778
JPY Devisenverbindlichkeiten	-21.334.394	-9.915.233
CAD Devisenverbindlichkeiten	-1.226.636	-1.354.835
NOK Devisenverbindlichkeiten	-389.744	-828.788
SEK Devisenverbindlichkeiten	-267.375	-797.115
CHF Devisenverbindlichkeiten	-2.583.959	-2.186.576
AUD Devisenverbindlichkeiten	-142.801	-32.949
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital	-309.774	-197.809
Verwaltungsgebühren ING Sim	-38.409	-36.282
Verwaltungsgebühren Lombard Odier	0	-69.073

Verwaltungsgebühren NATIXIS Asser Management	-28.438	-31.121
Verwaltungsgebühren Società Generale Asset Management	-82.655	-107.909
Verwaltungsgebühren Templeton	-53.692	-79.440
Verwaltungsgebühren Azimut	-47.641	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-18.965	-16.845
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Kontoführungsgebühren	-1.550	-1.550
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-5.799	-3.469
Zu belastende Passivzinsen Euro	-913	-162
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-250.827	-92.328
Verbindlichkeit Einbehalt auf Zinsen Wertpapiere	-8.977	-8.978
Rechnungsabgrenzungsposten Einbehalt auf Zinsen Wertpapiere	-221	0
Bankeinlagen Templeton AUD Nr. 83575611089	-28	0
Gesamt	**-70.122.847**	**-60.023.175**

Zusammensetzung des Postens „Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren“:

- Gebühren für Depotbankleistungen 13.440 €
- Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) 5.525 €:

EURIZON CAPITAL	Euro	429
ING SIM	Euro	26
AZIMUT	Euro	937
NATIXIS	Euro	2.925
SGAM	Euro	130
TEMPLETON	Euro	1.078

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt g) des ersten Kapitels angegeben Kriterien aufgeteilt.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	**2008**	**2007**
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-8.838	-7.568
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-9.425	-7.480
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	-299	-210
Verbindlichkeiten gegenüber Quadrifor	-150	-150
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Entlohnung)	-5.496	-4.315
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-30.583	-24.542
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Reisekosten)	-1.216	-640
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-4.624	-3.594
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-14.132	-16.142
Ausstehende Rechnungen	-55.415	-29.470
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-4.864	-8.836
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-15.072	-15.696
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-9.825	-6.946
Bilaterale Einrichtung Angestellte Trient	-24	-15
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern und Aufsichtsratmitgliedern für Spesenrückvergütung	-35.645	-52.657
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-23.764	-22.139
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-8.705	-6.214

Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-288.606	-240.685
Gesamt	**-516.683**	**-447.299**

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Ausstehende Rechnungen Euro 55.415:

Benchmark & Style	Euro	11.700
Cortelletti Marcello	Euro	824
Franceschi Giorgio	Euro	8.852
Lituri Peter	Euro	500
Roffia Paolo	Euro	9.727
Romanese Roberto	Euro	16.334
Succus Comunicazione	Euro	7.478

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	**2008**	**2007**
Forderungen für ausstehende Beiträge	1.963.132	1.268.298
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	283.622	0
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	266.617	0
Gesamt aktive Zwischenkonten	**2.513.371**	**1.268.298**
Ausstehende Beiträge	-1.963.132	-1.268.298
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-266.617	0
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-283.622	0
Gesamt passive Zwischenkonten	**-2.513.371**	**-1.268.298**

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 2008 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten Fälligkeiten der Beitragszahlungen.
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.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	2008	2007
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	33.798.333	31.936.418
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	28.472.270	29.738.705
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	87.438.430	59.298.614
Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	460.582	396.711
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	37.321	0
Aufrundungen auf Beiträge	0	3
Abrundungen auf Beiträge	0	-61
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen	0	-528.538
Gesamt Beiträge für Leistungen	**150.206.936**	**120.841.852**

Der Posten „Beiträge Gutschrift individuelle Positionen“ bezieht sich auf die im Geschäftsjahr 2008 kassierten Beiträge, denen zwar Anteile zugewiesen, die aber noch nicht auf die einzelnen Positionen aus den im Kapitel „Allgemeines“ unter Punkt g) „Weitere Informationen“ angeführten Gründen gutgeschrieben wurden. Die anderen Posten zur Vorsorgetätigkeit umfassen die bereits auf die einzelnen Positionen gutgeschriebenen Beiträge.

b) Vorschüsse

Beschreibung	2008	2007
Vorschüsse	-4.627.613	-186.390
Gesamt	**-4.627.613**	**-186.390**

Die Gesamtsumme von 4.627.613 € entspricht den 752 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	2008	2007
Übertragung	-2.670.843	-2.493.400
Auszahlungen	-9.426.748	-10.855.053
Gesamt	**-12.097.591**	**-13.348.452**

Die Gesamtsumme von 12.097.591 € entspricht den 1.745 Anfragen zur Übertragung und Ablöse der eigenen Positionen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Während des Geschäftsjahres, vorallem bei Inkrafttreten der Mehrlinienverwaltung, wurden Neuzuweisungen der individuellen Position auf andere Investitionslinien des Fonds in Höhe von 100.664.073 € durchgeführt.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	2008	2007
Auszahlungen in Form von Kapital	-6.453.594	0
Gesamt	**-6.453.594**	**0**

Die Gesamtsumme von 6.453.594 € entspricht den 623 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	13.798.549	14.863.909
Börsennotierte Schuldverschreibungen	938.196	-460.603
Börsennotierte Dividendenpapiere	4.742.629	-67.109.767
Nicht-börsennotierte Schuldverschreibungen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	6.814
Bankeinlagen	811.225	
OGAW-Anteile	29.100	-472.108
Sicav-Anteile	0	238.509
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		-7.577.620
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		12.797.753
Vermittlungsgebühren		-367.713
Ausgaben für Wertpapierorder		-43.582
Gesamt	**20.319.699**	**-48.124.408**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	2008	2007
Verwaltungsgesellschaft	-1.029.413	-1.246.613
Depotbank	-206.622	-195.664
Gesamt	**-1.236.035**	**-1.442.277**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	2008	2007
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital	-410.280	-381.958
Verwaltungsprovisionen ING Sim	-152.117	-133.792
Verwaltungsprovisionen Lombard Odier	-26.232	-187.639
Verwaltungsprovisionen Azimut	-143.998	0
Verwaltungsprovisionen NATIXIS	-115.083	-123.155
Verwaltungsprovisione SGAM	-163.056	-135.713
VerwaltungsprovisioneTempleton	-257.609	-312.931
Gebühren für die Rückgabe von OGAW-Anteilen	86.179	0
Außerordentliche Aufwendungen der Verwaltung	152.783	28.575
Gesamt	**-1.029.413**	**-1.246.613**

b) Depotbank

Beschreibung	2008	2007
Gebühren für Depotbank-Leistungen	-198.985	-190.163
Ausgaben für die Verwaltung der Bankkonten	-1.550	-1.550
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-6.273	-3.985
Verschieden Aufwendungen und Erträge	186	34
Gesamt	**-206.622**	**-195.664**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	2008	2007
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**325.649**	**581.753**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	22.645	130.938
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	591.610	691.500
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-288.606	-240.685
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-421.939**	**-644.440**
Ausgaben Info Laborfonds	0	-115.180
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-9.726	-7.722
Post- und Frankierspesen	-2.633	-34.887
Werbungs- und Inseratkosten	-5.049	-77.220
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-173.433	-198.074
Vergütungen zugunsten Dritter	-31.620	-21.392
Vergütungen Aufsichtsratmitglieder	-56.914	-53.664
Reisespesen	-9.472	-12.701
Schreibwaren	-4.431	-2.466
Steuern für das Geschäftsjahr	0	-5.600
Stempelgebühren	-4.637	-8.247
Bankspesen	-4	0
Passive Mieten	-2.268	-2.268
Vertretungskosten	-1.538	-726
Vergütung Delegierte	-14.611	-8.314
Ausgaben für Fortbildung	-1.016	0
Telefonspesen	-2.190	-1.909
Internet-Domäne	-155	-155
Sachen unter 516,46 €	-497	0
Vergütung interne Kontrolle	-18.043	-26.563
Sicherheit am Arbeitsplatz 626/94	0	-490
Dienstleistung Finanzberatung	-22.877	-24.408
Sonstige Kosten	-191	-310
Beitrag Covip	-60.634	-42.144
d) Personalkosten	**-264.830**	**-202.790**
Gehälter und Entlohnungen	-193.339	-147.376
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-53.319	-41.239
Rückstellungen Abfertigung	-2.288	-2.288
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.818	-2.134
INAIL-Beiträge Angestellte	-994	-695
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-11.652	-8.354
Kosten QUAS	-420	-604
Kosten Quadrifor	0	-100
e) Amortisierungen	**-3.976**	**-3.976**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-3.976	-3.976
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**365.096**	**269.453**
Zinserträge auf Bankeinlagen	364.517	277.796
Aufrundungen	11	28
Außerordentliche Erträge	2.365	832
Abrundungen	-90	-16
Außerordentliche Aufwendungen	-1.707	-9.187
GESAMT	**0**	**0**

a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten

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

Der jährliche Mitgliedsbeitrag für das Jahr 2007 beträgt 5,00 €, wovon je 2,50 € 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. Die Differenz wird auf das nächste Geschäftsjahr übertragen, um die gewünschte Bestimmung beizubehalten.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten:

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter" umfasst die Kosten für Geschäftsreisen von Mitarbeitern und am Fahrkartenschalter erworbenen Zug- und Flugtickets von 9.472 €.
- Der Posten „Post- und Frankierspesen" umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und Mitteilungen via Postel und Si Comunica.
- Der Posten „Vergütungen an Dritte" von 31.620 € setzt sich folgendermaßen zusammen:

Mefop	Euro	9.443
Studio Candian e associati	Euro	18.096
Scotellaro Tiziana	Euro	1.257
Isotti Gianguido	Euro	952
Succus Comunicazione	Euro	1.872

- Der Posten „Reisekosten" umfasst die Spesen für Geschäftsreisen von Verwalter und Aufsichtsratmitgliedern von 9.472 €.
- Der Posten „Stempelmarken" umfasst zum Großteil die Kosten für den Kauf von Stempelmarken für die Stempelung der vorgeschriebenen Geschäftsbücher.
- Der Posten „Passive Mieten" bezieht sich auf die Anmietung von Sitzungs- und Versammlungsräumen außerhalb der Sitze von Trient und Bozen.
- Der Posten „Beitrag Covip" bezieht sich auf den an die Covip zu entrichtenden Überwachungsbeitrag; dessen Höhe sich nach den im Laufe des Jahres kassierten Beiträgen richtet.

d) Personalkosten

Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für vier Mitarbeiter, von denen 3 als mittlere Führungskraft eingestuft sind.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Im Laufe des Geschäftsjahrs 2008 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (12.485 €) und dem Beitragssammelkonto (352.032 €);
- Der Saldo des Postens „Außerordentliche Aufwendungen" über 1.707 € ausgewiesen ist, umfasst die folgenden Beträge:

Bankspesen vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	215
Interne Kontrolle vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	1.478

Verbindlichkeiten gegenüber Inail vorhergehendes Geschäftsjahr	Euro	14

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 –3.262.116 €. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31.12.2008	**Teilbeträge**	**Gesamtbetäge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		558.134.289
Ablösen	9.426.748	
Vorschüsse	4.627.613	
Übertragungen	2.670.843	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	100.664.073	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	6.453.59	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		123.842.871
Beiträge zulasten der Angestellten	-33.798.334	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-28.472.270	
Abfertigungs-Beiträge	-87.438.430	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-37.321	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-460.582	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-614.255	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-150.821.192
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		-598
Aus Anteilen von nichtharmonisierten ausländischen OGAW-Organismen angereifte Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		560.810.967
Steuergrundlage		-29.655.597
Ersatzsteuer-Schuld 11%		**-3.262.116**

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- Abrechnung Garantierte Investitionslinie

Garantierte Investitionslinie

2.3 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10	**Direkte Investitionen**			
20	**Verwaltetes Vermögen**			**58.216.082**
	a)	Bankeinlagen	1.902.934	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	49.928.031	
	d)	Börsennotierte Schuldverschreibungen	5.494.244	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	872.845	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	18.028	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**36.018**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	20.509	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	7.305	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	8.204	
50	**Steuerguthaben**			**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**58.252.100**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-258.304**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-258.304	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-48.000**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-48.000	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-180.778**
	a)	Abfertigungen	-134	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-180.644	
50	**Steuerschuld**			**-69.504**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-556.586**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**57.695.514**
	ORDNUNGSKONTEN			**0**

2.4 GuV-Rechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**57.089.359**
	a)	Beiträge für Leistungen	58.423.746	
	b)	Vorschüsse	-748.710	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-469.529	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-116.148	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**786.425**
	a)	Dividenden und Zinsen	1.338.052	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-551.627	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-110.766**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-99.326	
	b)	Depotbank	-11.440	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**675.659**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	32.261	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-33.278	
	d)	Personalkosten	-23.427	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	24.444	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**57.765.018**
80	**Ersatzsteuer**			**-69.504**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**57.695.514**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2008 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert ***	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	0	Euro	0
Ausgegebene Anteile	5.815.200,68182	Euro	58.431.335
Annullierte Anteile	134.079,18766	Euro	1.341.977
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	5.681.121,49416	Euro	57.695.514

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2008 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 2008 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
UNIPOL	58.528.321

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

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewich-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
UNIPOL	Aktiv	MSCI Euro	5%	MXEM	5% Aktien 95% Obligationen	
		JPMorgan emu 1-3 anni	95%	JNEU1R3		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2008 auf 58.216.082 €. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	2008
a) Bankeinlagen	1.902.934
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	49.928.031
d) Börsennotierte Schuldverschreibungen	5.494.244
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	872.845
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	18.028
Gesamt	**58.216.082**

Saldo der Bankeinlagen des Vermögensverwalters zum 31.12.2008:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
UNIPOL	615309591726	EUR	1.643.617	2,82
INTESA SANPAOLO C/C DI LIQUIDITA'	615310208187	EUR	259.317	0,45
Gesamt			**1.902.934**	**3,27**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort-lfd. Nr.	Währ.	ISIN-KODE	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio

1	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/2012	20.400.000	21.236.400,00	36,46%
2	EUR	IT0004220627	BTP 4% 15/04/12	16.000.000	16.280.000,00	27,95%
3	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	5.000.000	5.073.000,00	8,71%
4	EUR	IT0003080402	BTP 5.25% 1/08/2011	3.800.000	3.967.200,00	6,81%
5	EUR	IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	1.500.000	1.514.850,00	2,60%
6	EUR	IT0004216351	BTP I/L 1,85% 15/09/12	1.000.000	1.023.264,00	1,76%
7	EUR	FR0000471948	FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	900.000	975.105,00	1,67%
8	EUR	XS0264828103	HYPO ALPE ADRIA INT 4% 24/08/11	700.000	711.270,00	1,22%
9	EUR	BE0000313222	BELGIO 3,5% 28/03/11	660.000	671.022,00	1,15%
10	EUR	XS0189530990	UNICREDIT TV 05/04/11	700.000	669.060,00	1,15%
11	EUR	XS0193944765	ATLANTIA TV 09/06/11	700.000	658.630,00	1,13%
12	EUR	XS0306644930	ENEL TV 20/06/14	700.000	646.625,00	1,11%
13	EUR	XS0355879346	BNP PARIBAS 4,75% 04/04/11	500.000	510.850,00	0,88%
14	EUR	XS0264026039	IBERDROLA FINANZAS TV 17/08/09	500.000	495.399,00	0,85%
15	EUR	XS0366301322	INTESA SANPAOLO TV 03/06/10	500.000	493.300,00	0,85%
16	EUR	XS0365277499	DAIMLERCH. N.AM 5% 23/05/12	350.000	334.005,00	0,57%
17	EUR	IT0004224041	CCT 01/03/14 TV	120.000	113.160,00	0,19%
18	EUR	IT0003746366	CCT 01/11/11 TV	50.000	49.135,00	0,08%

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:

Art / Land	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Staatspapiere Italien	49.257.009					49.257.009	84,56%
Staatspapiere EURO-Zone		671.022				671.022	1,15%
Staatspapiere EU-Länder			0			0	0,00%
Staatspapiere andere OSZE-Länder				0		0	0,00%
Staatspapiere andere Nicht-OSZE-Länder					0	0	0,00%
Schuldverschreibungen Italien	2.467.615					2.467.615	4,24%
Schuldverschreibungen EURO-Zone		2.692.624				2.692.624	4,62%
Schuldverschreibungen EU-Länder			0			0	0,00%
Börsennotierte Schuldverschreibungen OSZE-Länder				334.005		334.005	0,57%
Börsennotierte Aktien Italien	0					0	0,00%
Börsennotierte Aktien EURO-Zone		0				0	0,00%
Börsennotierte Aktien EU-Länder			0			0	0,00%
Börsennotierte Aktien OSZE-Länder				0		0	0,00%
Börsennotierte Aktien Nicht-OSZE-Länder					0	0	0,00%
Gesamt	**51.724.624**	**3.363.646**	**0**	**334.005**	**0**	**55.422.275**	**95,14%**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
EUR	55.422.275
Gesamt	**55.422.275**

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

Bezeichnung	ISIN-KODE	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
BTP 5.25% 1/08/2011	IT0003080402	Staatspapiere Italien	3.800.000	2,321	
BTP 5% 1/02/2012	IT0003190912	Staatspapiere Italien	20.400.000	2,745	
CCT 01/11/11 TV	IT0003746366	Staatspapiere Italien	50.000	0,301	
BTP 3,75% 15/09/11	IT0004112816	Staatspapiere Italien	1.500.000	2,487	
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	Staatspapiere Italien	120.000	0,108	
BTP 4% 15/04/12	IT0004220627	Staatspapiere Italien	16.000.000	2,99	
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Staatspapiere Italien	5.000.000	1,936	
BTP I/L 1,85% 15/09/12	IT0004216351	Staatspapiere Italien	1.000.000	0,17	
					2,6386
BELGIO 3,5% 28/03/11	BE0000313222	Ausländische Staatspapiere	660.000	2,08	
					2,0800
ENEL TV 20/06/14	XS0306644930	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	700.000	0,143	
ATLANTIA TV 09/06/11	XS0193944765	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	700.000	0,127	
BNP PARIBAS 4,75% 04/04/11	XS0355879346	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	500.000	2,047	
FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/13	FR0000471948	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	900.000	3,315	
HYPO ALPE ADRIA INT 4% 24/08/11	XS0264828103	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	700.000	2,448	
UNICREDIT TV 05/04/11	XS0189530990	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	700.000	0,002	
DAIMLERCH. N.AM 5% 23/05/12	XS0365277499	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	350.000	2,917	
INTESA SANPAOLO TV 03/06/10	XS0366301322	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	500.000	0,147	
IBERDROLA FINANZAS TV 17/08/09	XS0264026039	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	500.000		
					1,31840
Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Schuldverschreibungen					**2,50095**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Es wurden folgende Mitteilungen über das Vorhandensein von Operationen mit Interessenskonflikten von dem Vermögensverwalter Pioneer Investment an die Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) zugeschickt:

Datum der Operation	Datum Valuta	Art	Menge	Bezeichnung	ISIN - KODE
02.04.2008	07.04.2008	Zukauf	800	Jpmf Sicav-Euroland Equity X	LU0143811635
02.05.2008	07.05.2008	Zukauf	15.728	Jpmf Sicav-Euroland Equity X	LU0143811635
08.05.2008	13.05.2008	Zukauf	257.870	Jpmf Sicav-Euroland Equity X	LU0143811635
20.05.2008	03.06.2008	Zukauf	500.000	Intesa Sanpaolo TV 03/06/10	XS0366301322
04.08.2008	07.08.2008	Zukauf	27.600	Jpmf Sicav-Euroland Equity X	LU0143811635

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Termingeschäfte verzeichnet.

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

Zukäufe 2008		Verkäufe 2008	
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	3.021.300
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	104.739.725	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	52.741.757
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	7.127.427	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	1.504.290
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	0	Börsennotierte Aktien	0
Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	3.945.726	OGAW-Anteile	2.571.629
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**115.812.878**	**Gesamt**	**59.838.976**

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

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
Nicht zu entrichtende Bankenpassivzinsen	110
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	17.918
Gesamt	**18.028**

30 Garantie auf das Ergebnis der individuellen Positionen

Der Vermögensverwalter Unipol verpflichtet sich gemäß dem am 21. Jänner 2008 geschlossenen Abkommen bei Eintreten der im Informationsblatt angeführten Bedingungen (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 Gesundheitsbereicht in der gesetzlich vorgesehenen Höhe) und im Falle, dass der Wert der individuellen Position geringer ist als der garantierte Wert (kapitalisierte 2% jährlich), die Differenz zwischen den beiden Werten zu Gunsten des Mitglieds an den Fonds zu zahlen.

Der Betrag der Garantie wurde in der Bilanz nicht verbucht, da zum Datum der Genehmigung der Bilanz die Implementierung der Flüsse zwischen Verwaltungsservice und Vermögensverwalter für die Verwaltung der Garantie der einzelnen individuellen Positionen noch nicht abgeschlossen war.

Im Laufe des kommenden Geschäftsjahres wird es daher möglich sein, den genauen Betrag der Garantie in der Bilanz zu verbuchen, der den einzelnen individuellen Positionen am 31.12. anerkannt wurde.

40 Tätigkeit der Verwaltung

a) Kassa und Bankeinlagen
Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	118
Fondo cassa presso la sede di Trento	0
Kassenmittel Stempelmarken	145
Bankeinlage 068244450380	20.246
Gesamt	**20.509**

b) Immaterielles Anlagevermögen
Laufendes immaterielles Anlagevermögen
Der Fonds hat während des Geschäftsjahres begonnen ein neues Logo auszuarbeiten (7.305 €). Dieses Projekt wird im Geschäftsjahr 2009 abgeschlossen.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung” zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	7.991

Antizipative Aktiva	213
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	*213*
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**8.204**

Der Posten „Forderungen für 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. Ab 01.01.2001 wird auf Bankzinsen von Rentenfonds kein Steuerrückbehalt mehr angewandt.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2008 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse oder einen Vorschuss der eigenen Position beantragt haben, 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.
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	2008
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse und Auszahlungen in Form von Kapital	-151.190
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-77.109
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-15.009
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-14.996
Gesamt	**-258.304**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

a) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung
Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	2008
Verwaltungsgebühren Unipol	-11.039
Garantieleistungsgebühren Unipol	-27.597
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-9.279
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6
Zu belastende Passivzinsen Euro	-79
Gesamt	**-48.000**

Zusammensetzung des Postens „Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren“:

- Gebühren für Depotbankleistungen 9.201 €.
- Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) für den Vermögensverwalter Unipol 78 €.

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung
Die Abfertigung wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt g) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung
Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	2008

Bankeinlage 068244450380 – Bankkonto für Verwaltungskosten	-144.760
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-978
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-1.043
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	-33
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Entlohnung)	-609
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-3.385
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Reisekosten)	-135
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-504
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-1.468
Ausstehende Rechnungen	-6.845
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-90
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-1.668
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-1.088
Bilaterale Einrichtung Angestellte Trient	-3
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern und Aufsichtsratmitgliedern für Spesenrückvergütung	-3.915
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-1.616
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-963
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-11.541
Gesamt	**-180.644**

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Ausstehende Rechnungen Euro (6.845):

Cortelletti Marcello	Euro	89
Franceschi Giorgio	Euro	958
Roffia Paolo	Euro	1.053
Romanese Roberto	Euro	1.768
Succus Comunicazione	Euro	2.977

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	2008
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	2.082.436
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	1.766.520
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	6.943.347
Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	134.191
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	47.497.252
Gesamt Beiträge für Leistungen	**58.423.746**

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	2008
Vorschüsse	-748.710
Gesamt	**-748.710**

Die Gesamtsumme von 748.710 € entspricht den 123 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	2008
Übertragungen	-45.636
Auszahlungen	-380.176
Gesamt	**-425.812**

Die Gesamtsumme von 425.812 € entspricht den 68 Anfragen zur Übertragung und Ablöse der eigenen Positionen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Während des Geschäftsjahres, vor allem bei Inkrafttreten der Mehrlinienverwaltung, wurden Neuzuweisungen der individuellen Position auf andere Investitionslinien des Fonds in Höhe von 43.717 € durchgeführt.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	2008
Auszahlungen in Form von Kapital	-116.148
Gesamt	**-116.148**

Die Gesamtsumme von 116.148 € entspricht den 9 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	1.081.892	951.363
Börsennotierte Schuldverschreibungen	179.292	-128.893
Börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Nicht-börsennotierte Schuldverschreibungen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	76.868	
OGAW-Anteile	0	-1.374.097
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		0
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		0
Gesamt	**1.338.052**	**-551.627**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	2008
Verwaltungsgesellschaft	-99.326
Depotbank	-11.440
Gesamt	**-110.766**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	2008
Verwaltungsprovisionen Unipol	28.709
Garantieleistungsgebühren Unipol	70.617
Gesamt	**99.326**

b) Depotbank

Beschreibung	2008
Gebühren für Depotbank-Leistungen	11.317
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	117
Ersatzsteuer auf nicht zu besteuernde Wertpapiere	6
Gesamt	**11.440**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	2008
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**32.261**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	7.350
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	36.452
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-11.541
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-33.278**
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-557
Post- und Frankierspesen	-181
Werbungs- und Inseratkosten	-547
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-18.464
Vergütungen zugunsten Dritter	-967

Vergütungen Aufsichtsratmitglieder	-6.009
Reisespesen	-956
Schreibwaren	-167
Stempelgebühren	-212
Passive Mieten	-89
Vertretungskosten	-153
Vergütung Delegierte	-1.616
Ausgaben für Fortbildung	-110
Telefonspesen	-195
Sachen unter 516,46 €	-45
Vergütung interne Kontrolle	-1.910
Dienstleistung Finanzberatung	-1.100
d) Personalkosten	**-23.427**
Gehälter und Entlohnungen	-17.191
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-4.842
Rückstellungen Abfertigung	-256
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-212
INAIL-Beiträge Angestellte	-33
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-851
Kosten QUAS	-42
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**24.444**
Zinserträge auf Bankeinlagen	24.445
Abrundungen	-1
GESAMT	**0**

a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten

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

Der jährliche Mitgliedsbeitrag für das Jahr 2007 beträgt 5,00 €, wovon je 2,50 € 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. Die Differenz wird auf das nächste Geschäftsjahr übertragen, um die gewünschte Bestimmung beizubehalten.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen:

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter“ umfasst die Kosten für Geschäftsreisen von Mitarbeitern und am Fahrkartenschalter erworbenen Zug- und Flugtickets von 557 €.
- Der Posten „Post- und Frankierspesen“ umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und Mitteilungen via Postel und Si Comunica.
- Der Posten „Vergütungen an Dritte“ von 967 € setzt sich folgendermaßen zusammen:

Mefop	Euro	619
Scotellaro Tiziana	Euro	58
Isotti Gianguido	Euro	100
Succus Comunicazione	Euro	190

- Der Posten „Reisekosten“ umfasst die Spesen für Geschäftsreisen von Verwalter und Aufsichtsratmitgliedern von 956 €.
- Der Posten „Stempelmarken“ umfasst zum Großteil die Kosten für den Kauf von Stempelmarken für die Stempelung der vorgeschriebenen Geschäftsbücher.
- Der Posten „Passive Mieten“ bezieht sich auf die Anmietung von Sitzungs- und Versammlungsräumen außerhalb der Sitze von Trient und Bozen.

d) Personalkosten

Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für vier Mitarbeiter, von denen 3 als mittlere Führungskraft eingestuft sind.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Im Laufe des Geschäftsjahrs 2008 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (1.044 €) und dem Beitragssammelkonto (23.401 €);

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 69.504 €. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31.12.2008	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		57.765.018
Ablösen	380.176	
Vorschüsse	748.710	
Übertragungen	45.636	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	43.717	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	116.148	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		1.334.387
Beiträge zulasten der Angestellten	-2.082.436	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-1.766.520	
Abfertigungs-Beiträge	-6.943.347	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-47.497.252	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-134.191	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-43.803	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-58.467.549
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Aus Anteilen von nichtharmonisierten ausländischen OGAW-Organismen angereifte Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		0
Steuergrundlage		631.856
Ersatzsteuer-Schuld 11%		**69.504**

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

Vorsichtig-ethische Investitionslinie

2.5 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10		**Direkte Investitionen**		
20	**Verwaltetes Vermögen**			**46.123.479**
	a)	Bankeinlagen	992.918	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	36.489.080	
	e)	Börsennotierte Dividendenpapiere	8.098.479	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	512.343	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	30.659	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**26.360**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	12.366	
	b)	Immaterielle Anlagevermögen	7.305	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	6.689	
50	**Steuerguthaben**			**191.643**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**46.341.482**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-70.228**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-70.228	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-29.206**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-29.206	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-26.359**
	a)	Abfertigungen	-95	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-26.264	
50	**Steuerschuld**			**0**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-125.793**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**46.215.689**
	ORDNUNGSKONTEN			**0**

2.6 GuV-Rechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**47.737.248**
	a)	Beiträge für Leistungen	48.377.508	
	b)	Vorschüsse	-462.554	
	c)	Übertragungen, Auszahlungen und Neuzuweisungen	-150.266	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-27.440	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-1.629.412**
	a)	Dividenden und Zinsen	1.177.179	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-2.806.591	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-83.790**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-68.150	
	b)	Depotbank	-15.640	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-1.713.202**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	20.740	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-24.074	
	d)	Personalkosten	-16.969	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	20.303	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**46.024.046**
80	**Ersatzsteuer**			**191.643**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**46.215.689**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2008 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert ***	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	0	Euro	0
Ausgegebene Anteile	4.849.643,72210	Euro	48.378.835
Annullierte Anteile	65.448,91915	Euro	641.588
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	4.784.194,80295	Euro	46.215.689

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2008 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 Vermögenverwalter

In der folgende Tabelle ist der Vermögensverwalter und der zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2008 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
CREDIT SUISSE	47.000.000

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

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewich-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
CREDIT SUISSE	Aktiv	JPM CASH INDEX EURO 3M	10%	JPCAEU3M	20% Aktien	GBP - NOK - PLN - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
		JP MORGAN GBI Global European Traded	70%	JNUCEURO	80% Obligationen	
		MSCI World	20%	NDDUWI		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2008 auf 46.123.478 €. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	2008
a) Bankeinlagen	992.918
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	36.489.080
e) Börsennotierte Dividendenpapiere	8.098.479
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	512.343
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	30.659
Gesamt	**46.123.479**

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2008:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
CREDIT SUISSE	615315981939	EUR	147.144	0,33
	007000015618	GBP	1.450	0,00
	007000015619	NOK	185	0,00
	007000015620	SEK	331	0,00
	007000015621	DKK	114	0,00
	007000015622	CHF	635	0,00
	007000015623	USD	2.031	0,00
	007000015624	CAD	2.274	0,00
	007000015625	JPY	1.897	0,00
INTESA SANPAOLO SPA C/C DI LIQUIDITA'	615315981369	EUR	836.857	1,81
Gesamt			**992.918**	**2,14**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -lfd. Nr.	Währ.	ISIN-KODE	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	IT0004332521	BTP 3,75% 01/02/11	16.000.000	16.233.600,00	35,03%
2	EUR	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13	6.950.000	7.118.885,00	15,36%
3	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01/08/39	4.500.000	4.468.500,00	9,64%
4	GBP	GB0004893086	UK TREAS. 4,25% 07/06/32	2.400.000	2.651.212,60	5,72%
5	EUR	FR0000189151	FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	2.000.000	2.139.000,00	4,62%
6	EUR	IT0004361041	BTP 4,5% 01/08/18	2.000.000	2.037.000,00	4,40%
7	GBP	GB0009997999	UK TREAS.8% 07/06/21	1.200.000	1.840.881,89	3,97%
8	USD	US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	8.300	408.767,69	0,88%
9	USD	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	10.600	406.497,09	0,88%
10	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	194.700	284.129,13	0,61%
11	USD	US5801351017	MC DONALD'S CORP	6.000	268.118,13	0,58%
12	GBP	GB0007980591	BP PLC	45.000	248.503,94	0,54%
13	USD	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES	7.500	243.586,98	0,53%
14	USD	US9497461015	WELLS FARGO COMPANY	11.200	237.246,53	0,51%
15	USD	US74834L1008	QUEST DIAGNOSTIC	5.750	214.473,31	0,46%
16	USD	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	8.500	214.072,72	0,46%
17	USD	US1266501006	CVS CORP	10.000	206.510,02	0,45%
18	GBP	GB0008762899	BG GROUP PLC	20.000	200.944,88	0,43%
19	CAD	CA8029121057	SAPUTO INC	15.000	195.640,66	0,42%
20	USD	US26483E1001	DUN & BRADSTREET	3.000	166.415,18	0,36%
21	USD	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CO.	7.700	156.744,27	0,34%
22	USD	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.600	155.180,00	0,33%
23	USD	US2944291051	EQUIFAX INC.	8.000	152.446,65	0,33%
24	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	12.900	151.088,60	0,33%
25	GBP	GB0005405286	HSBC HOLDINGS	20.000	139.002,62	0,30%
26	JPY	JP3866800000	PANASONIC CORP	15.000	132.352,94	0,29%
27	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	12.000	129.000,00	0,28%
28	CAD	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	6.000	127.426,76	0,27%
29	GBP	GB00B033F229	CENTRICA PLC	45.000	125.669,29	0,27%
30	CAD	CA8672291066	SUNCOR ENERGY INC	9.000	125.591,25	0,27%
31	USD	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACH. (IBM)	2.000	120.945,61	0,26%
32	USD	US4282361033	HEWLETT PACKARD	4.500	117.342,10	0,25%
33	EUR	DE0007164600	SAP AG.ORD	4.600	116.104,00	0,25%
34	EUR	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	13.000	112.580,00	0,24%
35	CAD	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	4.200	110.645,96	0,24%
36	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	1.000	109.427,61	0,24%
37	EUR	FI0009007132	FORTUM CORPORATION	7.000	106.610,00	0,23%
38	EUR	FR0000127771	VIVENDI	4.500	104.692,50	0,23%
39	USD	US68389X1054	ORACLE CORP	8.000	101.918,52	0,22%
40	USD	US53071M5004	LIBERTY MEDIA SERIES ""A	8.000	100.481,43	0,22%
41	USD	US74005P1049	PRAXAIR INC	2.300	98.101,60	0,21%
42	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	3.500	94.729,66	0,20%
43	CHF	CH0011037469	SYNGENTA AG	700	94.464,65	0,20%
44	USD	US6541061031	NIKE	2.500	91.614,57	0,20%
45	GBP	GB0031411001	XSTRATA PLC	13.500	90.708,66	0,20%
46	USD	US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY	10.000	90.680,46	0,20%
47	GBP	GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL GBP - B SHS	5.000	90.603,67	0,20%
48	USD	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	3.900	88.357,40	0,19%

49	JPY	JP3242800005	CANON	4.000	87.838,91	0,19%
50	EUR	LU0323134006	ARCELORMITTAL (AMS.)	5.000	85.000,00	0,18%

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Art/Land	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Staatspapiere Italien	29.857.985					29.857.985	64,43%
Staatspapiere EURO-Zone		2.139.000				2.139.000	4,62%
Staatspapiere EU-Länder			4.492.095			4.492.095	9,69%
Staatspapiere andere OSZE-Länder				0		0	0,00%
Staatspapiere andere Nicht-OSZE-Länder					0	0	0,00%
Schuldverschreibungen Italien	0					0	0,00%
Schuldverschreibungen EURO-Zone		0				0	0,00%
Schuldverschreibungen EU-Länder			0			0	0,00%
Börsennotierte Schuldverschreibungen OSZE-Länder				0		0	0,00%
Börsennotierte Aktien Italien	41.850					41.850	0,09%
Börsennotierte Aktien EURO-Zone		1.114.376				1.114.376	2,41%
Börsennotierte Aktien EU-Länder			1.382.560			1.382.560	2,98%
Börsennotierte Aktien OSZE-Länder				5.447.479		5.447.479	11,76%
Börsennotierte Aktien Nicht-OSZE-Länder					112.214	112.214	0,24%
Gesamt	**29.899.835**	**3.253.376**	**5.874.655**	**5.447.479**	**112.214**	**44.587.559**	**96,22%**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
CAD	559.305
CHF	428.377
DKK	61.102
EUR	33.001.506
GBP	6.007.515
JPY	403.084
NOK	23.364
USD	4.103.306
Gesamt	**44.587.559**

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	185
USD	2.031
DKK	114
SEK	331
CHF	635
GBP	1.450
CAD	2.274
JPY	1.897
Gesamt	**8.917**

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

Bezeichnung	ISIN-KODE	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
BTP 3,75% 01/02/11	IT0004332521	Staatspapiere Italien	16.000.000	1,936	
BTP 4,5% 01/08/18	IT0004361041	Staatspapiere Italien	2.000.000	7,447	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Staatspapiere Italien	4.500.000	14,854	
BTP 4,25% 15/04/13	IT0004365554	Staatspapiere Italien	6.950.000	3,795	
					4,6885
FRANCIA OAT 4.25% 25/4/19	FR0000189151	Ausländische Staatspapiere	2.000.000	8,131	
					8,1310
Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Schuldverschreibungen					**4,91863**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Während des Geschäftsjahres wurde keine Operationen mit Interessenskonflikt durchgeführt.

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Termingeschäfte verzeichnet.

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

Zukäufe 2008		Verkäufe 2008	
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in Euro**
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	7.579.430	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	7.579.583
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	38.723.400	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	2.501.350
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit	0

Restlaufzeit > 6 Monate		Restlaufzeit > 6 Monate	
Börsennotierte Aktien	21.804.566	Börsennotierte Aktien	10.726.618
Nicht börsennotierte Aktien	0	Nicht börsennotierte Aktien	0
OGAW-Anteile	180.090	OGAW-Anteile	157.119
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0	Nicht börsennotierte derivate Finanzinstrumente	0
Gesamt	**68.287.486**	**Gesamt**	**20.964.670**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2007	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	82.127	0,092

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Dividenden in USD	5.271
Zu erhaltende Dividenden in JPY	1.570
Zu erhaltende Dividenden in CAD	483
Zu erhaltende Dividenden in GBP	7.865
Guthaben für nicht zu entrichtende Passivzinsen	324
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	15.146
Gesamt	**30.659**

40 Tätigkeit der Verwaltung

a) Kassa und Bankeinlagen

Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	87
Fondo cassa presso la sede di Trento	1
Kassenmittel Stempelmarken	107
Bankeinlage 068244450380	12.171
Gesamt	**12.366**

b) Immaterielles Anlagevermögen

Laufendes immaterielles Anlagevermögen

Der Fonds hat während des Geschäftsjahres begonnen ein neues Logo auszuarbeiten (7.305 €). Dieses Projekt wird im Geschäftsjahr 2009 abgeschlossen.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung” zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	6.538
Antizipative Aktiva	151
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	*151*
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**6.689**

Der Posten „Forderungen für 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. Ab 01.01.2001 wird auf Bankzinsen von Rentenfonds kein Steuerrückbehalt mehr angewandt.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2008 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse oder einen Vorschuss der eigenen Position beantragt haben, gegenüber anderen Fonds infolge von Übertragungsanträgen und 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.
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	2008
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse und Auszahlungen in Form von Kapital	-1.268
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-61.329
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-2.141
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-5.490
Gesamt	**-70.228**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	2008
Verwaltungsgebühren Credit Suisse	-27.565
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-1.635
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6
Gesamt	**-29.206**

Zusammensetzung des Postens „Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren“:

- Gebühren für Depotbankleistungen 1.128 €.
- Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) 507 €.

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

Abfertigung

a) Die Abfertigung wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt g) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung
Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	2008
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-691

Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-738
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	-23
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Entlohnung)	-430
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-2.393
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Reisekosten)	-95
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-360
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-1.055
Ausstehende Rechnungen	-5.604
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-65
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-1.179
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-769
Bilaterale Einrichtung Angestellte Trient	-2
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern und Aufsichtsratmitgliedern für Spesenrückvergütung	-2.768
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-1.143
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-681
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-8.268
Gesamt	**-26.264**

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Ausstehende Rechnungen 5.604 €:

Cortelletti Marcello	Euro	64
Franceschi Giorgio	Euro	689
Roffia Paolo	Euro	757
Romanese Roberto	Euro	1.271
Succus Comunicazione	Euro	2.823

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	2008
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	1.812.477
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	1.579.043
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	4.266.998
Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	15.935
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	40.703.055
Gesamt Beiträge für Leistungen	**48.377.508**

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	2008
Vorschüsse	-462.554
Gesamt	**-462.554**

Die Gesamtsumme von 462.554 € entspricht den 79 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	2008
Übertragungen	-58.818
Ablösen	-84.238
Gesamt	**-143.056**

Die Gesamtsumme von 143.056 € entspricht den 21 Anfragen zur Übertragung und Ablöse der eigenen Positionen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Während des Geschäftsjahres, vor allem beim Start der Mehrlinienverwaltung, wurden Neuzuweisungen der individuellen Position auf andere Investitionslinien des Fonds in Höhe von 7.210 € durchgeführt.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	2008
Auszahlungen in Form von Kapital	-27.440
Gesamt	**-27.440**

Die Gesamtsumme von 27.440 € entspricht den 2 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	886.244	1.094.041
Börsennotierte Schuldverschreibungen	0	0
Börsennotierte Dividendenpapiere	202.244	-3.111.693
Nicht-börsennotierte Schuldverschreibungen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	0
Bankeinlagen	86.214	
OGAW-Anteile	2.477	27.991
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		0
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-730.358
Vermittlungsgebühren		-82.128
Ausgaben für Wertpapierorder		-4.444
Gesamt	**1.177.179**	**-2.806.591**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	2008
Verwaltungsgesellschaft	-68.150
Depotbank	-15.640
Gesamt	**-83.790**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	2008
Verwaltungsprovisionen Credit Suisse	68.150
Gesamt	**68.150**

b) Depotbank

Beschreibung	2008
Gebühren für Depotbank-Leistungen	14.924
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	49
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	667
Gesamt	**15.640**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	2008
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**20.740**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	2.020
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	26.988
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-8.268
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-24.074**

Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-401
Post- und Frankierspesen	-133
Werbungs- und Inseratkosten	-393
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-13.342
Vergütungen zugunsten Dritter	-708
Vergütungen Aufsichtsratmitglieder	-4.375
Reisespesen	-688
Schreibwaren	-120
Stempelgebühren	-152
Passive Mieten	-66
Vertretungskosten	-114
Vergütung Delegierte	-1.143
Ausgaben für Fortbildung	-79
Telefonspesen	-142
Sachen unter 516,46 €	-32
Vergütung interne Kontrolle	-1.388
Dienstleistung Finanzberatung	-798
d) Personalkosten	**-16.969**
Gehälter und Entlohnungen	-12.451
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-3.506
Rückstellungen Abfertigung	-183
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-155
INAIL-Beiträge Angestellte	-23
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-620
Kosten QUAS	-31
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**20.303**
Zinserträge auf Bankeinlagen	20.313
Abrundungen	-10
GESAMT	**0**

a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten

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

Der jährliche Mitgliedsbeitrag für das Jahr 2007 beträgt 5,00 €, wovon je 2,50 € 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. Die Differenz wird auf das nächste Geschäftsjahr übertragen, um die gewünschte Bestimmung beizubehalten.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten:

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter“ umfasst die Kosten für Geschäftsreisen von Mitarbeitern und am Fahrkartenschalter erworbenen Zug- und Flugtickets von 401 €.
- Der Posten „Post- und Frankierspesen“ umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und Mitteilungen via Postel und Si Comunica.
- Der Posten „Vergütungen an Dritte“ von 708 € setzt sich folgendermaßen zusammen:

Mefop	Euro	451
Scotellaro Tiziana	Euro	43
Isotti Gianguido	Euro	73
Succus Comunicazione	Euro	141

- Der Posten „Reisekosten“ umfasst die Spesen für Geschäftsreisen von Verwalter und Aufsichtsratmitgliedern von 688 €.
- Der Posten „Stempelmarken“ umfasst zum Großteil die Kosten für den Kauf von Stempelmarken für die Stempelung der vorgeschriebenen Geschäftsbücher.
- Der Posten „Passive Mieten“ bezieht sich auf die Anmietung von Sitzungs- und Versammlungsräumen außerhalb der Sitze von Trient und Bozen.

d) Personalkosten:
Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für vier Mitarbeiter, von denen 3 als mittlere Führungskraft eingestuft sind.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge:
Besonders nennenswerte Posten sind:
- Im Laufe des Geschäftsjahrs 2008 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (730 €) und dem Beitragssammelkonto (19.583 €).

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 –191.643 €. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31.12.2008	Teilbeträge	Gesamtbetäge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		46.024.045
Ablösen	84.238	
Vorschüsse	462.554	
Übertragungen	58.818	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	7.210	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	27.440	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		640.260
Beiträge zulasten der Angestellten	-1.812.477	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-1.579.043	
Abfertigungs-Beiträge	-4.266.998	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-40.703.055	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-15.935	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-29.008	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-48.406.516
Befreite Erträge		0
Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte		0
Aus Anteilen von nichtharmonisierten ausländischen OGAW-Organismen angereifte Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge		0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		0

Steuergrundlage	-1.742.211
Ersatzsteuer-Schuld 11%	**-191.643**

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- Abrechnung Dynamische Investitionslinie

Dynamische Invstitionslinie

2.7 Bilanz - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10		**Direkte Investitionen**		
20	**Verwaltetes Vermögen**			**20.419.590**
	a)	Bankeinlagen	990.441	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	5.259.333	
	d)	Börsennotierte Schuldverschreibungen	1.810.817	
	e)	Börsennotierte Dividendenpapiere	5.463.853	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	125.127	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	6.770.019	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposten**			**0**
40	**Tätigkeit der Verwaltung**			**21.939**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	912	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	19.005	
	d)	Altre Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	2.022	
50	**Steuerguthaben**			**162.991**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**20.604.520**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-15.243**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-15.243	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-6.355.240**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-6.355.240	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualposition**			**0**
40	**Passiva Verwaltungstätigkeit**			**-21.950**
	a)	Abfertigungen	-32	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-21.918	
50	**Steuerschuld**			**0**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-6.392.433**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**14.212.087**
	ORDNUNGSKONTEN			**57.254**

2.8 GuV-Rechnung - Akkumulierungsphase

(Wert in Euro ohne Kommastellen)			2008	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**15.520.753**
	a)	Beiträge für Leistungen	15.756.207	
	b)	Vorschüsse	-141.731	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-88.161	
	e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-5.562	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-1.434.250**
	a)	Dividenden und Zinsen	288.318	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-1.722.568	
40	**Gebühren für die Vermögensverwaltung**			**-37.407**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-29.061	
	b)	Depotbank	-8.346	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-1.471.657**
60	**Überschuss der Verwaltungstätigkeit**			**0**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	7.486	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-8.062	
	d)	Personalkosten	-5.673	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	6.249	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**14.049.096**
80	**Ersatzsteuer**			**162.991**
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**14.212.087**

Anhang zum Geschäftsbericht

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

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2008 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert***	
Bestehende Anteile seit Geschäftsjahresbeginn	0	Euro	0
Ausgegebene Anteile	1.593.171,17815	Euro	15.760.058
Annullierte Anteile	25.058,91353	Euro	239.305
Bestehende Anteile Geschäftsjahresende	1.568.112,26462	Euro	14.212.087

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2008 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 2008 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	7.900.000
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	7.000.000

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

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugs-parameter	Gewic h-tung	Bloomberg-Kode	Art	Währungen
SGAM	Aktiv	Citigroup EMU GOVERNMENT BOND INDEX	50%	SBEGEU	100% Obligationen	GBP - NOK - PLZ - SEK - DKK - CHF - USD - CAD - JPY - AUD
		Citigroup World non Euro GOVERNMENT BOND INDEX	50%	SBNMEC		
TEMPLETON	Aktiv	MSCI EUROPE	65%	MXEU	100% Aktien	USD - GBP - SEK - NOK - DKK - CHF - CAD - JPY - AUD - NZD
		MSCI NORTH AMERICA	20%	MXNA		
		MSCI PACIFIC	15%	MXPC		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2008 auf 20.419.591 €. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	2008
a) Bankeinlagen	990.441
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	5.259.333
d) Börsennotierte Schuldverschreibungen	1.810.817
e) Börsennotierte Dividendenpapiere	5.463.853
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	125.127
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	6.770.019
Gesamt	**20.419.590**

Saldo der Bankeinlagen der Vermögensverwalter zum 31.12.2008:

VERMÖGENSVERWALTER	BANKEINLAGEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
SOCIETE' GENERALE ASSET MANAGEMENT	615316176883	EUR	10.654	0,05
	007000015663	NOK	6.397	0,03
	007000015666	USD	15.408	0,07
	007000015661	GBP	4.341	0,02

	007000015664	PLN	461	0,00
	007000015657	AUD	69.054	0,34
	007000015662	JPY	14.331	0,07
FRANKLIN TEMPLETON	615316176706	EUR	214.296	1,04
INVESTMENT	007000015651	GBP	483	0,00
MANAGEMENT LTD	007000015656	USD	401	0,00
INTESA SANPAOLO C/C DI LIQUIDITA'	615316176543	EUR	654.615	3,18
Gesamt			**990.441**	**4,80**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Fort -lfd. Nr.	Währ.	ISIN-KODE	Bezeichnung	Menge	Wert	% Anteil am ges. Port-folio
1	EUR	IT0003190912	BTP 5% 1/02/2012	880.000	916.080,00	4,45%
2	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	390.000	452.010,00	2,19%
3	EUR	FR0010061242	FRANCIA TS 4% 25/04/14	400.000	422.880,00	2,05%
4	USD	US912828DH04	US TRE I/L 1,625% 15/01/15	540.000	408.664,15	1,98%
5	EUR	DE0001135184	BUNDESOBL 5% 04/07/11	370.000	397.898,00	1,93%
6	JPY	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/12	50.000.000	397.197,56	1,93%
7	JPY	XS0252567515	JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	40.000.000	333.090,22	1,62%
8	EUR	DE0001135267	BUNDES. 3,75% 04/01/15	300.000	319.590,00	1,55%
9	EUR	DE0001135226	BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	240.000	277.680,00	1,35%
10	EUR	FR0010415331	FRANCIA 3.75% 25/04/17	250.000	258.350,00	1,25%
11	EUR	ES0000011660	SPAGNA 6.15% 31/01/13	230.000	255.875,00	1,24%
12	EUR	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/2016	240.000	235.296,00	1,14%
13	USD	XS0372157247	AFD 4,125% 24/06/11	300.000	225.975,43	1,10%
14	EUR	XS0148310294	BEI 5,375% 15/10/12	200.000	216.250,00	1,05%
15	EUR	GR0124028623	GRECIA 3,60% 20/07/16	200.000	182.580,00	0,89%
16	EUR	FR0000133308	FRANCE TELECOM	8.700	173.652,00	0,84%
17	JPY	XS0223267914	EIB 1,4% 20/06/17	22.000.000	169.752,66	0,82%
18	JPY	XS0193846325	DBJ 1,6% 20/06/14	20.000.000	162.430,63	0,79%
19	GBP	GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	107.200	156.438,85	0,76%
20	JPY	XS0159205995	DBJ 1,7% 20/09/22	20.000.000	153.900,43	0,75%
21	USD	XS0125141316	REP OF ITALY 6% 22/02/11	200.000	153.725,66	0,75%
22	JPY	US500769BN36	KFW 2,05% 16/02/26	20.000.000	152.219,76	0,74%
23	CHF	CH0012005267	NOVARTIS AG	4.100	145.501,68	0,71%
24	USD	US0311621009	AMGEN	3.500	145.236,04	0,70%
25	EUR	FR0000120271	TOTAL	3.600	140.076,00	0,68%
26	GBP	GB0007980591	BP PLC	24.900	137.505,51	0,67%
27	USD	US912828GZ74	US TRE 4,625% 31/07/2012	170.000	136.887,44	0,66%
28	EUR	ES0178430E18	TELEFONICA	8.100	128.385,00	0,62%
29	EUR	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	6.400	120.000,00	0,58%
30	GBP	GB0031829509	UNITED KINGDOM 5% 07/09/14	100.000	117.285,04	0,57%
31	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS SA	2.500	113.500,00	0,55%
32	GBP	GB0032452392	UNITED KINGDOM 4,25% 07/03/2036	100.000	113.183,20	0,55%
33	USD	US912803CH46	US STRIPS 0% 15/05/30	300.000	111.748,22	0,54%
34	EUR	DE0008430026	MUENCHENER RUECK VNA	1.000	111.000,00	0,54%
35	USD	US912810FM54	US TRE.6.25% 15/05/2030	100.000	108.253,36	0,53%
36	EUR	DE0001135309	GERMANIA 4% 04/07/16	100.000	107.800,00	0,52%
37	EUR	FR0000127771	VIVENDI	4.600	107.019,00	0,52%
38	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	2.000	105.360,00	0,51%
39	EUR	NL0000009355	UNILEVER NV	6.000	104.040,00	0,50%

40	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	7.600	102.490,29	0,50%
41	EUR	GR0124018525	GRECIA 5.25% 18/05/12	100.000	102.065,00	0,50%
42	EUR	IT0003644769	BTP 4,5% 01/02/20	100.000	99.500,00	0,48%
43	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	6.900	96.382,84	0,47%
44	GBP	GB00B01FLG62	GROUP 4 SECURITOR	42.700	91.900,26	0,45%
45	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	1.400	90.314,00	0,44%
46	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	8.700	90.306,00	0,44%
47	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	820	89.730,64	0,44%
48	USD	US9426831031	WATSON PHARMACEUTICAL	4.500	85.912,91	0,42%
49	EUR	FR0000120628	AXA	5.400	85.563,00	0,42%
50	GBP	GB0006776081	PEARSON PLC	12.700	85.466,67	0,41%

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

Folgende Übersicht hebt detailliert die Zu- und Verkaufsoperationen hervor, welche zum Abschluss des Geschäftsjahres zwar gehandelt aber noch nicht verbucht wurden:

Zukäufe

Wertpapier	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an der Börse	Betrag
HENDERSON GROUP PLC	7.000	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	4.240
STANDARD CHARTERED PLC	1.800	FRANKLIN TEMPLETON	UBS SECURITIES GB	14.991
Gesamt				**19.231**

Verkäufe

Wertpapier	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an der Börse	Betrag
SANOFI-AVENTIS	200	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	8.962
GLAXOSMITHKLINE	1.200	FRANKLIN TEMPLETON	PORTWARE	15.136
TAKEDA PHARMA	400	FRANKLIN TEMPLETON	CITIGROUP GLOBAL M.	13.925
Gesamt				**38.023**

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Art/Land	Italien	Eurozone	Andere EU-Länder	Andere OSZE-Länder	Andere Nicht-OSZE-Länder	Gesamt	% auf ges.
Staatspapiere Italien	1.404.602					1.404.602	6,82%
Staatspapiere EURO-Zone		2.776.728				2.776.728	13,48%
Staatspapiere EU-Länder			230.468			230.468	1,12%
Staatspapiere andere OSZE-Länder				847.535		847.535	4,11%
Staatspapiere andere Nicht- OSZE-Länder					0	0	0,00%
Schuldverschreibungen Italien	0					0	0,00%
Schuldverschreibungen EURO-Zone		1.161.396				1.161.396	5,64%
Schuldverschreibungen EU-Länder			0			0	0,00%
Börsennotierte Schuldverschreibungen OSZE-Länder				649.421		649.421	3,15%
Börsennotierte Aktien Italien	266.798					266.798	1,29%
Börsennotierte Aktien EURO-Zone		2.163.230				2.163.230	10,50%
Börsennotierte Aktien EU-Länder			1.042.398			1.042.398	5,06%
Börsennotierte Aktien OSZE-Länder				1.811.348		1.811.348	8,79%
Börsennotierte Aktien Nicht-OSZE-Länder					180.079	180.079	0,87%
Gesamt	**1.671.400**	**6.101.354**	**1.272.866**	**3.308.304**	**180.079**	**12.534.003**	**60,83%**

Investitionen in Währungspapiere:

Währung	Wert in Euro
CHF	413.673

EUR	6.647.616
GBP	1.272.866
JPY	1.549.066
NOK	49.963
SEK	26.267
USD	2.574.552
Gesamt	**12.534.003**

Bankkonten in Fremdwährung:

Währung	Wert in Euro
NOK	6.397
USD	15.809
GBP	4.824
PLN	461
AUD	69.054
JPY	14.331
Gesamt	**110.876**

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

Beschreibung	ISIN-Kode	Art	Menge	Geänderte Dauer	Durchschn. Gewichtung
BTP 5% 1/02/2012	IT0003190912	Staatspapiere Italien	880.000	2,745	
BTP 4,5% 01/02/20	IT0003644769	Staatspapiere Italien	100.000	8,301	
BTP 3,75% 01/08/2016	IT0004019581	Staatspapiere Italien	240.000	6,299	
REP OF ITALY 6% 22/02/11	XS0125141316	Staatspapiere Italien	200.000	1,951	
					3,6470
BUNDESOBL. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Ausländische Staatspapiere	240.000	15,178	
BUNDESOBL 5% 04/07/11	DE0001135184	Ausländische Staatspapiere	370.000	2,328	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausländische Staatspapiere	390.000	15,333	
FRANCIA TS 4% 25/04/14	FR0010061242	Ausländische Staatspapiere	400.000	4,656	
BUNDES. 3,75% 04/01/15	DE0001135267	Ausländische Staatspapiere	300.000	5,192	
GRECIA 3,60% 20/07/16	GR0124028623	Ausländische Staatspapiere	200.000	6,276	
GERMANIA 4% 04/07/16	DE0001135309	Ausländische Staatspapiere	100.000	6,377	
GRECIA 5.25% 18/05/12	GR0124018525	Ausländische Staatspapiere	100.000	2,958	
FRANCIA 3.75% 25/04/17	FR0010415331	Ausländische Staatspapiere	250.000	6,918	
SPAGNA 6.15% 31/01/13	ES0000011660	Ausländische Staatspapiere	230.000	3,467	
					7,3862
BEI 5,375% 15/10/12	XS0148310294	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	200.000	3,401	
DBJ 1,7% 20/09/22	XS0159205995	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	20.000.000	11,974	
EIB 1,4% 20/06/17	XS0223267914	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	22.000.000	7,87	
KFW 2,05% 16/02/26	US500769BN36	Börsennotierte Schuldverschreibungen in	20.000.000	14,011	

		Euro			
JAPAN FINANCE MUN. 2% 09/05/16	XS0252567515	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	40.000.000	6,782	
DBJ 1,6% 20/06/14	XS0193846325	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	20.000.000	5,2	
BEI 1,25% 20/09/12	XS0301405832	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	50.000.000	3,588	
AFD 4,125% 24/06/11	XS0372157247	Börsennotierte Schuldverschreibungen in Euro	300.000	2,309	
					6,12848
Durchschnittlich gewichtete modified duration in Bezug auf die gesamten im Portfolio gehaltenen Schuldverschreibungen					**6,12963**

Informationen über Anlagen mit Interessenskonflikten:
Während des Geschäftsjahres wurden keine Operationen mit Interessenskonflikt durchgeführt.

Rentengeschäfte
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Rentengeschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte
Im Laufe des Geschäftsjahres 2008 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung abgewickelt.
Am Ende des Geschäftsjahres mussten noch folgenden Zu- und Verkäufe getätigt werden:

Verkäufe

Operation	Finanzinstrument	Vermögensverwalter	Betrag
Verkauf Devisen	Valuta USD	Societé General Asset Management	1.368.105
Verkauf Devisen	Valuta GBP	Societé General Asset Management	239.779
Verkauf Devisen	Valuta JPY	Societé General Asset Management	1.479.741
Verkauf Devisen	Valuta NOK	Franklin Templeton Investment Management	49.352
Verkauf Devisen	Valuta USD	Franklin Templeton Investment Management	1.348.711
Verkauf Devisen	Valuta SEK	Franklin Templeton Investment Management	27.534
Verkauf Devisen	Valuta CHF	Franklin Templeton Investment Management	366.401
Verkauf Devisen	Valuta GBP	Franklin Templeton Investment Management	1.133.072
Verkauf Devisen	Valuta JPY	Franklin Templeton Investment Management	204.254
Gesamt			**6.216.949**

Ankäufe

Operation	Finanzinstrument	Vermögensverwalter	Betrag
Ankauf Devisen	Valuta JPY	Societé General Asset Management	72.208
Ankauf Devisen	Valuta GBP	Franklin Templeton Investement Management	8.184
Gesamt			**80.392**

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

Ankäufe 2008		Verkäufe 2008	
Finanzinstrumente	**Beträge**	**Finanzinstrumente**	**Beträge in**

	in Euro		Euro
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	6.415.664	Von Staaten bzw. internationalen Organisationen ausgestellte Wertpapiere mit Restlaufzeit > 6 Monate	1.466.119
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	1.640.226	Börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	201.381
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit = 6 Monate	0
Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0	Nicht börsennotierte Schuldverschreibungen mit Restlaufzeit > 6 Monate	0
Börsennotierte Aktien	9.301.697	Börsennotierte Aktien	1.855.021
Nicht börsennotierte Aktien	7.587	Nicht börsennotierte Aktien	475
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	**9.309.284**	**Gesamt**	**1.855.496**

Vermittlungsgebühren prozentuell zum Handelsvolumen:

Vermittlungsgebühren 2008	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	6.735	0,060

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Betrag
GBP ausstehende liquide Mittel	29.908
JPY ausstehende liquide Mittel	87.015
Zu erhaltende Dividenden in USD	2.403
Zu erhaltende Dividenden in GBP	3.273
Guthaben für nicht geschuldete Passivzinsen	74
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Templeton-Wertpapiere	3.138.286
Ausstehender Euro-Betrag aus dem Verkauf Sgam-Wertpapiere	3.087.625
Angereifte zu kassierende Bankzinsen Euro	12.398
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	409.037
Gesamt	**6.770.019**

40 Tätigkeit der Verwaltung

a) Kassa und Bankeinlagen

Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31.12.2008:

Beschreibung	2008
Fondo cassa presso la sede di Bolzano	27
Kassenmittel Stempelmarken	36
Bankeinlage 068244450380	849
Gesamt	**912**

b) Immaterielles Anlagevermögen

Laufendes immaterielles Anlagevermögen (Euro 19.005)

Der Fonds hat während des Geschäftsjahres begonnen, ein neues Logo auszuarbeiten (Euro 7.305) und für die Ausgewogene Investitionslinie (Euro 11.700) und die Dynamische Investitionslinie (Euro 11.700) eine Studie zur strategischen Asset Allocation und einen eventuellen Übergang zur passiven/taktischen Verwaltung in Auftrag gegeben. Diese Projekte werden im Geschäftsjahr 2009 abgeschlossen.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung" zum 31.12.2008:

Beschreibung	**2008**
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	1.972
Antizipative Aktiva	50
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	*50*
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**2.022**

Der Posten „Forderungen für 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. Ab 01.01.2001 wird auf Bankzinsen von Rentenfonds kein Steuerrückbehalt mehr angewandt.

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2008 gegenüber den Mitgliedern, welche die Ablöse oder einen Vorschuss der eigenen Position beantragt haben, und den 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.
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	2008
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse und Auszahlungen in Form von Kapital	-2.541
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds für Übertragungen	-11.795
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-907
Gesamt	**-15.243**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	2008
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Sgam)	-72.208
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertapapieren (an Templeton)	-8.184
USD Devisenverbindlichkeiten	-2.716.816
GBP Devisenverbindlichkeiten	-1.392.673
JPY Devisenverbindlichkeiten	-1.684.245
NOK Devisenverbindlichkeiten	-49.352
SEK Devisenverbindlichkeiten	-27.534
CHF Devisenverbindlichkeiten	-367.393
Verwaltungsgebühren Società Generale Asset Management	-7.013
Verwaltungsgebühren Templeton	-7.969
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren	-1.028
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-12
Zu belastende Passivzinsen Euro	-8
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-20.764
Bankeinlagen Templeton CHF n. 007000015649	-39
Bankeinlagen Templeton AUD n. 007000015647	-2
Gesamt	**-6.355.240**

Zusammensetzung des Postens „Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Leistungsgebühren“:

- Gebühren für Depotbankleistungen 326 €.
- Gebühren für Wertpapiergeschäfte (Clearing-fees) 702 €:

SGAM	Euro	13
TEMPLETON	Euro	689

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt g) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	**2008**
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-231
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-246
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL	-8
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Entlohnung)	-144
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-795
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (Reisekosten)	-32
Verbindlichkeiten gegenüber Zusatzrentenfonds	-120
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-353
Ausstehende Rechnungen	-15.193
Steuerkasse Einbehalte 1040-1041	-21
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-394
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-257
Bilaterale Einrichtung Angestellte Trient	-1
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern und Aufsichtsratmitgliedern für Spesenrückvergütung	-924
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	-381
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-226
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-2.592
Gesamt	**-21.918**

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Ausstehende Rechnungen 15.193 €:

Benchmark and Style	Euro	11.700
Cortelletti Marcello	Euro	21
Franceschi Giorgio	Euro	231
Roffia Paolo	Euro	253
Romanese Roberto	Euro	426
Succus Comunicazione	Euro	2.562

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	**2008**
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	19.231
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	38.023
Gesamt aktive Zwischenkonten	**57.254**
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-38.023
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-19.231
Gesamt passive Zwischenkonten	**-57.254**

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.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	2008
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitnehmer	729.915
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen zulasten der Arbeitgeber	573.373
Beiträge Gutschrift individuelle Positionen Abfertigungsanteil	1.860.799
Beiträge von Übertragungen von anderen Fonds	102.945
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	12.489.175
Gesamt Beiträge für Leistungen	**15.756.207**

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

b) Vorschüsse

Beschreibung	2008
Vorschüsse	-141.731
Gesamt	**-141.731**

Die Gesamtsumme von 141.731 € entspricht den 12 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Anno 2008
Übertragungen	-61.515
Ablösen	-14.842
Gesamt	**-76.357**

Die Gesamtsumme von 76.357 € entspricht den 11 Anfragen zur Übertragung und Ablöse der eigenen Positionen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

Während des Geschäftsjahres, vorallem bei Inkrafttreten der Mehrlinienverwaltung, wurden Neuzuweisungen der individuellen Position auf andere Investitionslinien des Fonds in Höhe von 11.804 € durchgeführt.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	2008
Auszahlungen in Form von Kapital	-5.562
Gesamt	**-5.562**

Die Gesamtsumme von 5.562 € entspricht den 1 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	129.740	259.309
Börsennotierte Schuldverschreibungen	23.075	32.394
Börsennotierte Dividendenpapiere	69.658	-2.003.175
Nicht-börsennotierte Schuldverschreibungen	0	0
Nicht-börsennotierte Dividendenpapiere	0	475
Bankeinlagen	65.845	
OGAW-Anteile	0	0
Sicav-Anteile	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		-915.078
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		920.134
Vermittlungsgebühren		-6.735
Ausgaben für Wertpapierorder		-9.892
Gesamt	**288.318**	**-1.722.568**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	2008
Verwaltungsgesellschaft	-29.061
Depotbank	-8.346
Gesamt	**-37.407**

Details der beiden Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	2008
Verwaltungsprovisione SGAM	8.603
VerwaltungsprovisioneTempleton	20.458
Gesamt	**29.061**

b) Depotbank

Beschreibung	2008
Gebühren für Depotbank-Leistungen	8.248
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	98
Gesamt	**8.346**

60 Überschuss der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	2008
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**7.486**
Einmaliger Mitgliedsbeitrag	1.045
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	9.033
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-2.592
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-8.062**

Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-134
Post- und Frankierspesen	-44
Werbungs- und Inseratkosten	-132
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-4.467
Vergütungen zugunsten Dritter	-237
Vergütungen Aufsichtsratmitglieder	-1.466
Reisespesen	-230
Schreibwaren	-40
Stempelgebühren	-53
Passive Mieten	-22
Vertretungskosten	-38
Vergütung Delegierte	-381
Ausgaben für Fortbildung	-27
Telefonspesen	-48
Sachen unter 516,46 €	-11
Vergütung interne Kontrolle	-465
Dienstleistung Finanzberatung	-267
d) Personalkosten	**-5.673**
Gehälter und Entlohnungen	-4.163
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-1.172
Rückstellungen Abfertigung	-61
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-52
INAIL-Beiträge Angestellte	-8
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds	-207
Kosten QUAS	-10
g) Versch. Aufwendungen und Erträge	**6.249**
Zinserträge auf Bankeinlagen	6.316
Abrundungen	-67
GESAMT	**0**

a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten

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

Der jährliche Mitgliedsbeitrag für das Jahr 2007 beträgt 5,00 €, wovon je 2,50 € 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. Die Differenz wird auf das nächste Geschäftsjahr übertragen, um die gewünschte Bestimmung beizubehalten.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten:

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter“ umfasst die Kosten für Geschäftsreisen von Mitarbeitern und am Fahrkartenschalter erworbenen Zug- und Flugtickets von 134 €.

- Der Posten „Post- und Frankierspesen“ umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und Mitteilungen via Postel und Si Comunica.
- Der Posten „Vergütungen an Dritte“ von 237 € setzt sich folgendermaßen zusammen:

Mefop	Euro	151
Scotellaro Tiziana	Euro	14
Isotti Gianguido	Euro	25
Succus Comunicazione	Euro	47

- Der Posten „Reisekosten“ umfasst die Spesen für Geschäftsreisen von Verwalter und Aufsichtsratmitgliedern von 230 €.
- Der Posten „Stempelmarken“ umfasst zum Großteil die Kosten für den Kauf von Stempelmarken für die Stempelung der vorgeschriebenen Geschäftsbücher.
- Der Posten „Passive Mieten“ bezieht sich auf die Anmietung von Sitzungs- und Versammlungsräumen außerhalb der Sitze von Trient und Bozen.

d) Personalkosten

Die Personalkosten beziehen sich auf die Kosten für vier Mitarbeiter, von denen 3 als mittlere Führungskraft eingestuft sind.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- Im Laufe des Geschäftsjahrs 2008 angereifte Zinsen auf dem Bankkonto für die Vermögensverwaltung (244 €) und dem Beitragssammelkonto (6.072 €).

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 –162.991 €. Berechnungsdetails:

Berechnung der Ersatzsteuer zum 31.12.2008	Teilbeträge	Gesamtbetäge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		14.049.096
Ablösen	14.842	
Vorschüsse	141.731	
Übertragungen	61.515	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	11.804	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	5.562	
Prämien für Zusatzleistungen	0	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		235.454
Beiträge zulasten der Angestellten	-729.915	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-573.373	
Abfertigungs-Beiträge	-1.860.799	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-12.489.175	
Abrundungen auf Beiträge	0	
Beiträge für Prämien für Zusatzleistungen	0	
Beiträge aus Übertragungen	-102.945	
Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	-10.078	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-15.766.285
Befreite Erträge		0

Der Ersatzsteuer unterliegende Einkünfte	0
Aus Anteilen von nichtharmonisierten ausländischen OGAW-Organismen angereifte Erträge	0
Dem Steuerrückbehalt (12,5%) unterliegende Erträge	0
Dem Steuerrückbehalt (27%) unterliegende Erträge	0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres	0
Steuergrundlage	-1.481.735
Ersatzsteuer-Schuld 11%	**-162.991**

Bozen, am 26. März 2009

Der Verwaltungsrat

Laborfonds

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2008

- **Bericht des Aufsichtsrates**

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die auf dem Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – Laborfonds – Bozen – Mustergasse 11

BERICHT DES AUFSICHTSRATES MIT RECHNUNGSPRÜFUNGSFUNKTION

Verehrte Delegierte,
der Verwaltungsrat hat uns den Entwurf des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr, welches mit

31. Dezember 2008

schloss, übermittelt.

Der Jahresabschluss besteht aus dem Vermögensstand, der Gewinn- und Verlustrechnung 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 Vermögensstand, der Gewinn- und Verlustrechnung und dem Anhang in der Akkumulierungsphase und entspricht in der Darstellung den vorgegebenen Regeln der Überwachungsbehörde Covip.

Sämtliche Dokumente in Bezug auf die Bilanz wurden uns innerhalb der gesetzlichen Fristen übergeben.

* * *

Der Aufsichtsrat informiert die Mitglieder über folgende Punkte:

1. Die ausgeführte Tätigkeit des Aufsichtsrates

Aufgrund des Beschlusses der Delegiertenversammlung vom 21. April 2005 zur Abänderung des Art. 21 des Statuts des Fonds ist dem Aufsichtsrat gemäß Art. 2403 des ZGB die Überwachungsfunktion bezüglich der Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Statuts, der Beachtung der Grundsätze der ordnungsgemäßen Verwaltung und insbesondere der Angemessenheit der Organisations-, Verwaltungs- und Rechnungswesensstruktur übertragen worden. Außerdem führt der Aufsichtsrat die Rechnungsprüfung gemäß Art. 2409-bis des ZGB durch.

2. Vermögensstand und Gewinn- und Verlustrechnung

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

VERMÖGENSSTAND

	Aktiva	
20	Verwaltetes Vermögen	754.646.211
40	Aktiva der Verwaltung	6.528.964
50	Steuerguthaben	3.777.314
	Aktiva Akkumulierungsphase gesamt	764.952.489
	Passiva	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-8.046.877
20	Passiva der Vermögensverwaltung	-76.555.293
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-761.121
50	Steuerschuld	-69.504
	Passiva Akkumulierungsphase gesamt	-85.432.795
100	**Nettovermögen für die Leistungen**	**679.519.694**
	Ordnungskonten	2.570.625

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10	Saldo der Vorsorgetätigkeit	146.711.425
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	-30.081.946
40	Gebühren für die Vermögensverwaltung	-1.467.998
50	Überschuss der Vermögensverwaltung	-31.549.944
60	Saldo der Verwaltungstätigkeit	0
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmen Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung	115.161.481
80	Ersatzsteuer	3.547.246
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens	**118.708.727**

3. Die Rechnungsprüfung und die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2008

Der Aufsichtsrat hat die Rechnungsprüfung des Jahresabschlusses zum 31.12.2008 von Laborfonds gemäß Art. 2409 ter des ZGB durchgeführt. Während die Abfassung des Jahresabschlusses Aufgabe des Verwaltungsrates ist, obliegt es dem Aufsichtsrat, ein Gutachten zur Bilanz abzugeben.
Im Laufe unserer Rechnungsprüfungstätigkeit welche alle drei Monate während des Geschäftsjahres stattfindet konnte festgestellt werden, dass die Buchhaltung der Gesellschaft ordnungsgemäß geführt wurde und die Geschäftsvorfälle richtig verbucht worden sind.
Unsere Kontrollen wurden so geplant und ausgeführt, um alle notwendigen Elemente einzuholen, mit denen es möglich ist, festzustellen, ob der Jahresabschluss signifikante Fehler aufweist und in seiner Gesamtheit korrekt ist.
Die Vorgehensweise der Rechnungsprüfung umfasste die Prüfung von Beweis führenden Elementen zur Dokumentierung der Salden und weiterer Inhalte des Jahresabschlusses auf der Basis von Stichproben. Weiters umfasste die Kontrolle die

Beurteilung der Angemessenheit und der Richtigkeit der angewandten Buchhaltungskriterien und Bewertungen von Seiten der Verwalter.

Der Aufsichtsrat bestätigt:

A) Die Jahresabschlussposten entsprechen den Salden der Buchhaltung, unter Berücksichtigung der Abschlussbuchungen, welche ordnungsgemäß in den Registern aufscheinen.

B) Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurden die Grundsätze des ZGB und des GvD Nr. 87 vom 27. Januar 1992 eingehalten, laut Beschluss der Aufsichtsbehörde Covip vom 17. Juni 1998 und nachfolgender Ergänzung vom 16. Januar 2002.

C) Der formelle Aufbau des Jahresabschlusses, der Gewinn- und Verlustrechnung und des Berichts, getrennt nach den einzelnen Investitionslinien, entspricht den genannten Vorgaben.

D) Der Jahresabschluss bezieht sich ausschließlich auf die Akkumulierungsphase. Der Fonds weist eine Mehrlinienverwaltung auf.

E) Die buchhalterische Erfassung der Kosten und Erlöse ist laut dem Kompetenzgrundsatz erfolgt, mit Ausnahme der Beitragszahlungen, welche nach dem Kassenprinzip gemäß den Vorschriften der COVIP verbucht wurden.

F) Der Verwaltungsrat hat keine abweichende Regelungen und Auslegungen angewandt.

G) Die Jahresabschlussposten werden, wo dies möglich ist, ausschließlich bei der Ausgewogenen Investitionslinie mit jenen des vergangenen Geschäftsjahres verglichen; für die anderen Investitionslinien (Garantierte Investitionslinie, Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und Dynamische Investitionslinie) ist dieser Vergleich nicht möglich, da deren Verwaltung erst im Laufe des Geschäftsjahres 2008 gestartet ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurden folgende Bewertungskriterien angewandt:

A) Kassenbestand und Bankeinlagen

Der Kassenbestand in Geld und die Einlagen bei Banken werden zum Nominalwert bewertet.

B) Börsennotierte Finanzinstrumente

Börsennotierte Finanzinstrumente wurden aufgrund der Marktwerte des Tages, an dem die Bewertung erfolgte, ausgewiesen.

C) Wechselkurse

Die Aktiva und Passiva in Fremdwährung werden zu den geltenden Wechselkursen am Bilanzstichtag bewertet.

D) Forderungen

Die Forderungen wurden zum angenommenen Realisierungswert bewertet, welcher angesichts der Schuldner dem Nominalwert entspricht.

E) Abgrenzungen

Die Abgrenzungen wurden gemäß Kompetenzgrundsatz errechnet und bilanziert.

F) Immaterielle Anlagen

Darunter sind Gründungs- und Ingangsetzungsspesen bilanziert worden. Sie wurden zu Anschaffungskosten, zum Netto der Abschreibungen bewertet. Diese Anlagen sind am Bilanzstichtag ordnungsgemäß abgeschrieben.

G) Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden zum Nominalwert bilanziert.

H) Abfertigungsfonds

In diesem Posten wird die jährliche Höhe des Abfertigungsfonds gemäß den gesetzlichen Bestimmungen laut Arbeitskollektivvertrag angeführt.

I) Ordnungskonten

Diese Position umfasst neben dem Gegenwert der Wertpapiere, welche noch nicht reguliert wurden, die geschuldeten und bei Abschluss des Geschäftsjahres noch nicht überwiesenen Beiträge.

J) Erlöse und Kosten

Erlöse und Kosten wurden laut Kompetenzprinzip erfasst, mit Ausnahme der Beitragseinzahlungen, welche laut Anweisungen der COVIP nach dem Kassenprinzip verbucht worden sind.

K) Ersatzsteuer

Die Ersatzsteuer wurde gemäß den gesetzlichen Bestimmungen errechnet.

Anhang

Der Anhang wurde unter Beachtung des von den Bestimmungen gemäß des Beschlusses der Covip vom 17. Juni 1998 und nachfolgender Ergänzung vom 16. Januar 2002 vorgesehenen Schemas erstellt und enthält nützliche Informationen qualitativer und quantitativer Art zum Verständnis des Jahresabschlusses sowie die aus dem Vermögensstand, der Gewinn- und Verlustrechnung und dem Anhang bestehenden Berichte für die vier Investitionslinien.

Wir sind der Meinung, dass die durchgeführte Tätigkeit eine vernünftige Grundlage für die Abgabe unseres professionellen Gutachtens darstellt. Der Vermögensstand und die Gewinn- und Verlustrechnung zeigen außerdem – wie gesetzlich vorgesehen – den Vergleich mit den Werten des vorhergehenden Geschäftsjahres auf.

4. Die Aufsicht über die Verwaltung

Bezüglich der Aufsicht über die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen und des Statutes, die Beachtung der Grundsätze der ordnungsgemäßen Verwaltung und im besonderen die Angemessenheit der Organisations-, Verwaltungs- und Rechnungswesensstruktur bestätigt der Aufsichtsrat, dass Laborfonds eine eigene Organisationsstruktur und ein eigenes Verwaltungs- und Kontrollmodell aufweist. Jeder Ablauf ist dokumentiert und wird kontinuierlich durch die Direktion des Fonds und externe, eigens vom Verwaltungsrat beauftragte Personen kontrolliert.

Die Organe des Fonds sind:

- die Delegiertenversammlung
- der Verwaltungsrat
- der Aufsichtsrat

Die Zusammensetzung, die Wahl und die Ernennung dieser Organe ist gemäß den geltenden Normen und dem Statut erfolgt.

Um die vom Statut vorgesehen Tätigkeit und Aufgaben ausführen zu können, hat der Verwaltungsrat folgende Komitees eingerichtet:

- Vorstandskomitee
- Anlagekomitee
- Aufsichtsorgan
- Sanktionskomitee

Außerdem verfügt der Fond über eine Generaldirektion und einen Fondverantwortlichen.

Keines dieser Komitees ist mit Entscheidungsvollmachten ausgestattet und berichtet deshalb dem Verwaltungsrat über die Ergebnisse der ausgeführten Tätigkeiten. Die Tätigkeiten der Komitees wurden unter Beachtung der ihnen zugeteilten Befugnisse ausgeführt.

Der Direktor des Fonds ist zum Verantwortlichen des Fonds ernannt worden und hat seine Tätigkeit gemäß der gesetzlichen Regelung, des Statutes und den Vorgaben des Verwaltungsrates durchgeführt.

Aufgrund gesetzlicher Vorgaben oder Entscheidung des Fonds sind folgende Dienstleistungen extern vergeben worden:

1) Vermögensverwaltung: die Finanzressourcen des Fonds werden zur Gänze mittels Konventionen Vermögensverwaltern anvertraut, welche diese Tätigkeit ausüben dürfen, so wie es das gesetzesvertretende Dekret 252/05 und nachfolgende Änderungen sowie Ergänzungen vorsieht.
2) Administrative und buchhalterische Verwaltung: Gemäß Art. 19 der Verordnung zur Anwendung der Durchführungsbestimmungen zum Sonderautonomiestatut mit Gesetzesdekret 12. April 2001 Nr. 221 und dem Regionalgesetzes 3/97 ist am 30.12.2002 eine Konvention mit der PensPlan Centrum AG in Bezug auf die Buchhaltungs- und Verwaltungsdienstleistungen abgeschlossen worden. Die Dienstleistungen umfassen unter anderem: Verwaltung der individuellen Positionen, Buchhaltung des Fonds, Verwaltung der Auszahlungen, Informatikdienste, Assistenz bei Vermögensverwaltung, Backofficedienstleistungen, Rechtsberatung sowie Promotions- und Informationsdienstleistungen.
3) Dienstleistungen Depotbank: gemäß dem gesetzesvertretenden Dekret 252/05 ist der Fonds verpflichtet, die verwalteten Ressourcen bei einer Depotbank zu hinterlegen. Laborfonds hat am 2. Oktober 2000 eine eigene Konvention mit der Banca Intesa San Paolo S.p.A. abgeschlossen.
4) Interne Kontrollstelle: Gemäß dem Beschluss der Covip vom 4. Dezember 2003 sind kollektivvertragliche Rentenfonds dazu verpflichtet eine autonome, interne Kontrollfunktion für die operative Struktur einzurichten.

Soviel dem Aufsichtsrat bekannt ist, sind keine Unregelmäßigkeiten, Fehler oder Kritikpunkte aufgetreten. Es sind außerdem von niemandem Untersuchungshinweise eingegangen.

Wir haben außerdem von den Verwaltern Informationen zur allgemeinen Verwaltung, zur voraussichtlichen Entwicklung und zu sämtlichen aufgrund ihres Ausmaßes und ihren Charakteristiken bedeutenden Operationen erhalten, welche vom Fond durchgeführt wurden. Der Aufsichtsrat hat an sämtlichen Verwaltungsratssitzungen teilgenommen. Wir können deshalb begründet bestätigen, dass die erwähnten Tätigkeiten gesetzeskonform und gemäß dem Statut des Fonds ausgeführt wurden. Außerdem wurden keine gefährlichen Handlungen, Interessenskonflikte oder Tätigkeiten im Widerspruch zu den Beschlüssen der Delegiertenversammlung oder Tätigkeiten, welche das Vermögen des Fonds gefährden könnten, festgestellt.

Aus den durchgeführten Kontrollen wurden vom Aufsichtsrat deshalb keine Verletzungen der zivilrechtlichen, der fiskalischen, der Vorsorge- und statutarischen Pflichten festgestellt.

5. Gutachten des Aufsichtsrats

Aufgrund der durchgeführten periodischen Kontrollen und der oben angeführten Erläuterungen erachtet der Aufsichtsrat, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der geltenden Gesetzesbestimmungen und des Statuts erstellt ist und die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen mit dem Jahresabschluss übereinstimmen. Der Aufsichtsrat erteilt folglich ein

POSITIVES GUTACHTEN

für dessen Genehmigung.

Bozen, am 3. April 2009

DER AUFSICHTSRAT
Dr. Roberto Romanese

Dr. Marcello Cortelletti

Dr. Karl Ferrari

Dr. Christof Brandt