

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

JAHRESABSCHLUSS 2019

- + Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- + Jahresabschluss zum 31.12.2019
- + Anhang
 - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
 - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
 - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
 - Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- + Bericht des Aufsichtsrates
- + Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft

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

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2019

+ Geschäftsbericht des Verwaltungsrates

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019
GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Inhaltsverzeichnis

+ STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS	3
+ ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN	6
+ ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG	10
+ INITIATIVEN ZUR „ABSCHAFFUNG VON PAPIER“ UND ZUM ANREIZ DER NUTZUNG DER ONLINE-SERVICES SOWIE DER AKTUALISIERUNG DER DATENBANK DER MITGLIEDER	13
+ ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN	14
+ ENTWICKLUNG DER FINANZVERWALTUNG	16
+ AUFWENDUNGEN DER FINANZVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	26
+ GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT	28
+ DIE BEZIEHUNGEN ZU DEN FINANZVERWALTERN	28
+ DIE BEZIEHUNGEN ZUM VERWALTUNGSSERVICE	30
+ DIE BEZIEHUNGEN ZUR DEPOTBANK	31
+ INFORMATIONEN ÜBER DIE ARBEITSUMGEBUNG	31
+ IT-SICHERHEIT UND DATENSCHUTZ	32
+ ORGANISATIONS- VERWALTUNGS- UND KONTROLLMODELL GEMAESS GV. D. Nr. 231/2001	32
+ DIE BEZIEHUNG ZU DEN GRÜNDUNGSPARTEIEN	33
+ WEITERE INFORMATIONEN ÜBER DIE FUNKTIONSWEISE DES FONDS, VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE SICH WÄHREND UND NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES EREIGNET HABEN	33
+ PROGNOSEN UND STRATEGIEN FÜR DIE ZUKUNFT	36
+ SCHLUSSFOLGERUNGEN	40



Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte

im Namen des Verwaltungsrats unterbreite ich Ihnen den Jahresabschluss 2019 des Rentenfonds Laborfonds zur Prüfung und Genehmigung.

➤ STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS

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

Der Rentenfonds ist ein territorialer und betriebsübergreifender geschlossener Rentenfonds im Sinne des Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005 mit individueller Kapitalisierung.

Gemäß Art. 5 des Statuts des Rentenfonds Laborfonds können – auch nur durch die Einzahlung des TFR und gegebenenfalls stillschweigend – folgende Arbeitnehmer dem Fonds beitreten:

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

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

Weiterhin können dem Fonds die steuerlich zulasten der vorstehend genannten Zielgruppen lebenden Familienangehörigen beitreten, für die eine Rentenposition im Fonds eingerichtet wird.

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

Die Funktionsweise des Fonds wird folgenden, von der Satzung vorgesehenen und direkt von den Mitgliedern und ihren Vertretern gewählten Organen übertragen: Delegiertenversammlung, Verwaltungsrat, Präsident, Vize-Präsident und Aufsichtsrat. Außerdem bestellt der Verwaltungsrat satzungsgemäß den Generaldirektor: seit 1. Dezember 2015 bekleidet Ivonne Forno, geboren in Trient am 26. Mai 1973, dieses Amt.

Der Generaldirektor steht der internen Struktur des Rentenfonds vor, die zum 31. Dezember 2019 aus insgesamt fünfzehn Beschäftigten besteht, von denen seit 1. Juli 2016 einer in Gewerkschaftsfreistellung gegangen ist.

Was die vom Rentenfonds unabhängigen Kontrollfunktionen angeht, hat Laborfonds eine Interne Kontrollfunktion eingerichtet, die der Ellegi Consulenza S.p.A. übertragen wurde, und seit dem Geschäftsjahr 2015 nimmt Sie die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers S.p.A. in Anspruch.

Angesichts der Übernahme des Organisations-, Verwaltungs- und Kontrollmodells gemäß Gv. D. Nr. 231/2001 (im Folgenden „Modell“) hat Laborfonds außerdem ein kollegiales Überwachungsorgan (im Folgenden auch „ÜO“) eingerichtet, dessen Aufgabe die Überwachung der Funktionsweise und die Einhaltung des Modells sowie seine Aktualisierung ist.

Der ÜO besteht aus folgenden 3 effektiven Mitgliedern: einem Aufsichtsratsmitglied des Fonds, der vom Aufsichtsrat vorgeschlagen wird; einem externen der mit der internen Kontrollfunktion beauftragten Gesellschaft zur Verfügung gestelltes Mitglied mit Sachkenntnis in Rechtsangelegenheiten und/oder Kontrollsystemen

(Sicherheit, interne Kontrolle usw.) sowie einem externen Mitglied, das im Besitz bewiesener Kenntnisse und bewährter Erfahrung in Aufsichts-, Überwachungs- und Kontrolltätigkeiten in den im Gv. D. Nr. 231/2001 festgelegten Bereichen. Die Mitglieder des ÜO werden unter besonders qualifizierten und erfahrenen Personen in Rechtsangelegenheiten, Kontrollverfahren von Datenflüssen, Abläufen und Tätigkeiten des Fonds ausgewählt.

Der Fonds hat außerdem das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden auch „DUK“) eingeführt und einen „Ausschuss für den Umgang mit Interessenkonflikten“ – mit Untersuchungsfunktionen, unverbindlichen Beratungsfunktionen und Vorschlagsrecht – eingerichtet, der sich aus einem jeweils vom Verwaltungsrat und vom Aufsichtsrat ernannten Mitglied, einem Referenten der internen Kontrollfunktion, der Generaldirektorin und dem Verantwortlichen der Rechts- und Organisationsabteilung des Fonds zusammensetzt.

Am 28. Mai 2018 ist die Europäische Verordnung 2016/679, „Datenschutzgrundverordnung“ (sog. „GDPR“) in Kraft getreten, auf die die Verabschiedung des Dekrets zur Anpassung der nationalen Gesetze folgte (Gv. D. Nr. 101/2018). Für die Übernahme der relevanten gesetzlichen Neuheiten im Rahmen der Verarbeitung personenbezogener Daten hat Laborfonds unter anderem neue interne Aufsichtsstellen zum Schutz der Verarbeitung der Daten ihrer Mitglieder eingerichtet und die bereits vorhandenen verstärkt sowie einen „Data Protection Officer – Datenschutzbeauftragten“ (DPO – DSB) ernannt. Der Auftrag wurde der Sicurdata S.r.l., in der Person von Herrn Agostino Oliveri erteilt.

Für die Tätigkeiten im Rahmen der verwaltungs- und buchhaltungstechnischen Unterstützung nimmt der Rentenfonds den Verwaltungsservice der Pensplan Centrum S.p.A. in Anspruch.

Für die Auszahlung der Renten hat der Fonds ein Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. geschlossen.

Alle finanziellen Ressourcen des Fonds wurden bei der State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien (der Depotbank) hinterlegt.

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

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

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

Der Fonds sieht eine Mehrlinienverwaltung anhand nachstehender 4 Investitionslinien vor:

+ Garantierte Investitionslinie: Das Kapital der Linie kann in Anleihen und Liquidität investiert werden. Der Aktienanteil darf die 10 %-Hürde nicht überschreiten. Die Investitionslinie garantiert die Rückerstattung des eingezahlten Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung, sofern diese positiv sind. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31. Januar 2023) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Anrechts auf Rentenleistung, Ablöse aufgrund von Ableben, Ablöse aufgrund von Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 GvD 252/2005, Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Die Vermögensverwaltung ist darauf ausgerichtet, mit hoher Wahrscheinlichkeit Renditen in einem mehrjährigen und kurzfristigen Zeitraum zu erzielen, die mindestens so hoch sind wie die der Abfertigung. Die Ergebnisgarantie ermöglicht, den Erfordernissen nicht risikofreudiger Anleger und der Rentenanwärter zu entsprechen. In die Investitionslinie fließen außerdem die so genannten „stillschweigend“ eingezahlten Abfertigungen ein; in diese Linie fließen auch, soweit nicht anders angegeben, die Beiträge ein, die kraft Anwendung von Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017 zustehen (sog. „vertragliche Beiträge“ aus territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen), sowie die Beträge gemäß Art. 7, Absatz 9 – *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. ex Fondo Gas), infolge spezifischer betrieblicher Vereinbarungen, die von den Unternehmen der Gas-Wasser-Branche angewandt werden.

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

+ Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie: Unter strategischem Gesichtspunkt sieht die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie vor, dass 80 % der finanziellen Mittel in Anleihen und die restlichen 20 % in Aktien angelegt werden – in jedem Fall kann der Aktienanteil 30 % der zur Verwaltung überlassenen Mittel nicht übersteigen.

Ziel der Investitionslinie ist es, das Vermögen durch eine Anlagepolitik zu erhöhen, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung besonders berücksichtigt (Environmental, Social and Governance – „ESG“).

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

Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH – Betriebsstätte und Niederlassung in Italien.

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

Der „Core“-Teil und somit 90 % des Vermögens der Investitionslinie werden von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern – in höchstens 30 % – in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate und der restliche Teil in globale Anleihenderivate und Liquidität investiert. Außerdem wird ein Teil des „Core“-Portfolios wiederum auf die sog. „passive“ Weise verwaltet (anhand eines spezialistischen staatlichen Mandats), der andere Teil auf die sog. „aktive“ Weise (anhand eines ausgewogenen Multiasset-Mandats). Die Verwaltung des „Satellite“-Teils erfolgt über den Ankauf von FIA-Anteilen (alternative Investmentfonds) innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen und über ein strategisches Niveau von 10 %.

Ziel der Linie ist, das Kapital aufzuwerten und auf die Erfordernisse derjenigen einzugehen, die kontinuierliche Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren bevorzugen und ein mäßiges Risiko eingehen möchten.

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

Zum 31. Dezember 2019 wurde der „Satellite-Teil“ des Vermögens der Linie (d.h. infolge der Unterzeichnung der entsprechenden Vertragsformulare) in Teile folgender AIF (im Folgenden alle zusammen „AIF“) investiert: „Strategischer Fonds Trentino-Südtirol (im Folgenden auch „FSTAA“), Linie Trient und Linie Bozen, „Green Arrow Energy Fund“ (ehemaliger „Quadrivio Green Energy Fund“ und im Folgenden auch „QGEF“), „Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A., SICAV-SIF“ (im Folgenden auch „PGDE“), „Fonds Housing Sociale Trentino“ (im Folgenden auch „FHST“), „Macquarie SuperCore Infrastructure Fund SCSp“ (im Folgenden auch „MSCIF“), „APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp (im Folgenden auch „APPIA II“) und „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“ (im Folgenden auch „BEID“). Ende 2019 beträgt die Gewichtung der „direkt verwalteten“ „Satellite“-Komponente der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 4,7 % (hier wird Bezug auf die bereits zurückgerufenen Beträge genommen).

+ Dynamische Investitionslinie: Das Kapital der Linie wird bis zu höchstens 60 % in Aktien veranlagt, der restliche Teil in Anleihen und Liquidität. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die weltweite Streuung zu erhöhen, wobei eine verstärkte Anlage in Aktien auch das Risiko erhöht. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

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

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

Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR hingegen verwaltet, wie bereits erwähnt, das Vermögen passiv, um die in den Abkommen festgelegten Benchmarks in Bezug auf die verschiedenen Asset classes zu erreichen.

Beim Erreichen der festgelegten Ziele kontrolliert jeder Vermögensverwalter konstant, wie hoch der Unterschied zwischen den monatlichen Renditen (TEV) zwischen dem Portfolio und dem Benchmark ist, sodass die in den technischen Anhängen der Abkommen festgelegte Höchstgrenze nicht überschritten wird.

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

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

Bezüglich weiterer Informationen über die Beschreibung des Verwaltungssystems des Fonds, der Anlageentscheidungen, der damit verbundenen ökologischen und sozialen Faktoren und des Corporate Governance – Systems wird auf das gemäß Art.4-bis des Gv. D. 252/2005 erstellte Dokument verwiesen, das gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2019, von dem dieser Bericht des Verwaltungsrats ein notwendiger Bestandteil ist, auf der Website www.laborfonds.it zur Verfügung steht.

+ ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Fonds **124.516** Mitglieder und **8.765** eingeschriebene Arbeitgeber. Nachstehende Tabelle enthält die prozentuale Veränderung gegenüber den Ende 2018 verzeichneten Daten. Was die Mitgliederzahl angeht, handelt es sich um eine besonders bedeutende Zunahme, vor allem weil diese bereits die Personen berücksichtigt, die aufgrund von Renteneintritten, Vorzeitiger Befristeter Zusatzrente – RITA Gesamt, Ablösen oder Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen aus dem Fonds ausgeschieden sind.

Die Anzahl der Betriebe nahm gegenüber 2018 zu, obwohl der Fonds – auch in diesem Geschäftsjahr, wie bereits 2018 – die Aktualisierung der „Datenbank Betriebe“ fortsetzte, um die Einstellung einiger Tätigkeiten und die Beendigung einiger Insolvenzverfahren zu registrieren.

BEITRITTE	2018	2019	Veränderung in %
Mitglieder	121.255	124.516	+2,7 %
Unternehmen	8.622	8.765	+1,7 %

Von den 124.516 Mitgliedern sind 104.332 Arbeitnehmer „mit aktivem Vertrag“, die den zahlreichen Kategorien der Privatwirtschaft des Trentino und Südtirol sowie dem öffentlichen Sektor angehören.

Die Gesamtzahl der Kollektivverträge für die Arbeitnehmer, die dem Rentenfonds angehören, beläuft sich 324, auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung (2018 waren es 286).

Von den eingeschriebenen Arbeitnehmern können 54.426 (gegenüber den 50.038 zum Montag, 31. Dezember 2018) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden und 1.561 sind sog. „stillschweigende“ Mitglieder (gegenüber den 1.728 des Vorjahres).

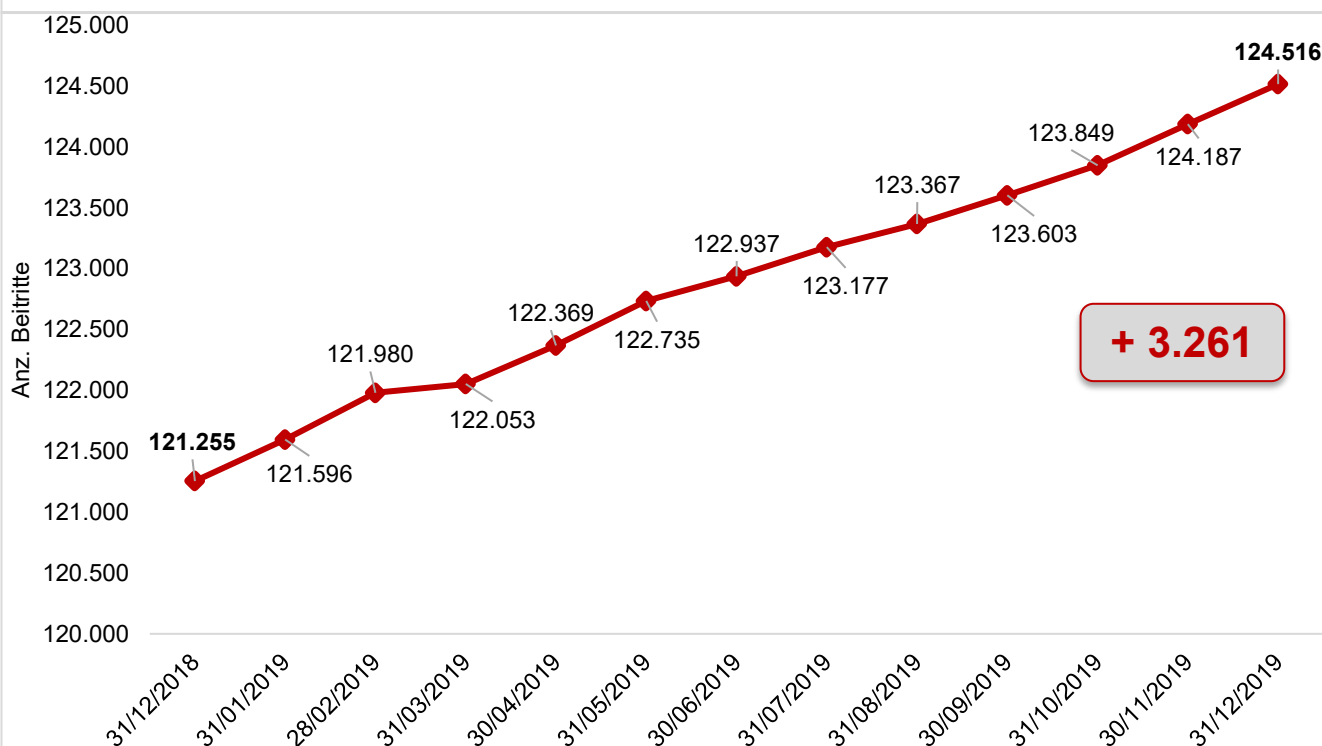
2019 konnte auch eine weitere deutliche Zunahme (von etwa **26,4 %**) der sog. „**steuerlich zulasten lebenden Personen**“ verzeichnet werden, die 2.087 erreichten (436 mehr als die zum 31. Dezember 2018 1.651 festgestellten Personen).

Die keine Beiträge bezahlenden Mitglieder sind 15.280 (809 mehr als Ende 2018 (14.471)).

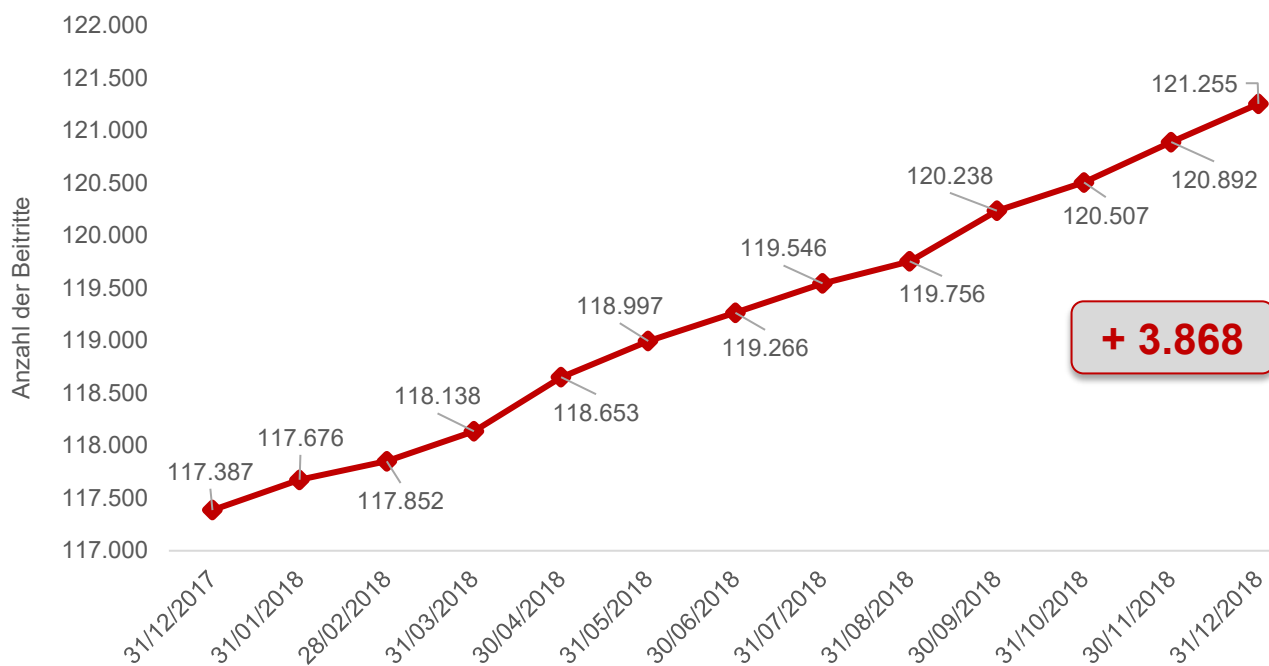
Bei der Untersuchung der Beitritte im Jahr 2019 wurde der Zeitraum vom Montag, 31. Dezember 2018 bis Dienstag, 31. Dezember 2019 zugrunde gelegt, wobei die am Ende eines jeden Monats verzeichnete Zahl der Fondsbeitritte angegeben wird. Der konstante Zunahmetrend der Mitgliederzahlen im Laufe des Jahres 2019 bestätigt und stärkt die in den letzten Geschäftsjahren erfolgten Feststellungen (siehe Grafik über die Entwicklung der Beitritte 2018, die die Konsolidierung des Zunahmetrends der Beitritte 2019 – gegenüber dem, wie gesagt, bereits signifikanten Trend 2018 verdeutlicht).

Aus nachstehender Grafik ergibt sich die deutliche Zunahme der Mitgliederzahl von 3.261 gegenüber dem 31. Dezember 2018 (**insgesamt traten dem Fonds im Laufe des Jahres hingegen 6.607 Personen bei**). Es handelt sich um Daten, die – wie bereits erwähnt – um die Ausscheidungen aus dem Fonds infolge von Leistungsanträgen die die Beendigung der Mitgliedschaft mit sich brachten, sowie infolge der Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen bereinigt wurden (einschließlich jener während der ersten Monate des Jahres nach der Änderung des Statuts des Fonds, über die nachstehend berichtet wird, zugunsten der nationalen geschlossenen Rentenfonds Priamo und Previambiente, für die die jeweiligen nationalen Kollektivverträge das Institut des sog. „vertraglichen Beitrags“ vorsahen).

Entwicklung der Beitritte – Jahr 2019



Entwicklung der Beitritte – Jahr 2018



Nachstehend die Beitritte zum 31. Dezember 2019 im Detail, unterteilt nach Altersklassen und Geschlecht:

ALTERSKLASSE	MÄNNER		FRAUEN	
		<i>davon steuerlich zulasten lebende Personen</i>		<i>davon steuerlich zulasten lebende Personen</i>
Unter 20 Jahren	1.199	800	882	774
Zwischen 20 und 24 Jahren	2.066	144	1.149	127
Zwischen 25 und 29 Jahren	3.367	64	2.950	75
Zwischen 30 und 34 Jahren	4.765	9	4.389	24
Zwischen 35 und 39 Jahren	5.925	3	6.075	10
Zwischen 40 und 44 Jahren	7.464	1	8.332	9
Zwischen 45 und 49 Jahren	9.645	0	10.881	12
Zwischen 50 und 54 Jahren	10.986	2	12.036	12
Zwischen 55 und 59 Jahren	9.818	1	10.573	16
Zwischen 60 und 64 Jahren	4.806	0	4.956	3
Über 65 Jahre	1.204	0	1.048	1
		1.024		1.063
SUMME		61.245		63.271

Die Analyse der Daten ergibt einen erheblichen Unterschied bezüglich der Fondsmitgliedschaft von **Männern** und **Frauen** in den unteren Altersklassen (in jedem Fall bis 30-34); insbesondere ist der Anteil der männlichen Arbeitnehmer der Altersklasse bis 24 sehr viel höher als der der weiblichen Arbeitnehmerinnen. Diese Differenz geht mit zunehmendem Alter progressiv zurück, ist in den Altersklassen 35-39 nicht mehr vorhanden und kippt zugunsten der Frauen bis zur Altersklasse 60-64; in der Altersklasse der über 64-jährigen tritt die Differenz zugunsten der Männer, wenn auch weniger signifikant, erneut auf.

Von den 6.607 neuen Mitgliedern 2019 sind 3.638 Frauen und 2.969 Männer.

Hinzugefügt werden sollte, dass zum 31. Dezember 2019 – wie bereits zum ersten Mal zum 31. Dezember 2017 festgestellt und ebenfalls zum 31. Dezember 2018 – die Aufteilung zwischen Männern und Frauen, auf die Gesamtzahl bezogen, zugunsten der letztgenannten unausgeglichen ist (das Delta übersteigt 2000 Personen; zirka 600 Personen 2018 und 300 Personen 2017), die zudem auch den Großteil der zu Lasten lebenden Mitglieder ausmachen, auch in einer Altersklasse, in der man den Bezug eines Einkommens aus Erwerbstätigkeit erwarten würde, das das Verlassen dieses Status ermöglicht.

Nachstehend wird für jede einzelne Investitionslinie die Entwicklung der 2019 – im Vergleich zu 2018 – beigetretenen Personen in Zahlen dargestellt der entsprechende Prozentsatz im Vergleich zur Gesamtzahl der Fonds-Mitglieder dargestellt. Die Daten ergeben, dass der relative Anteil der verschiedenen Investitionslinien gegenüber dem gesamten Fonds nahezu gleich geblieben ist; die für einige Linien festgestellten Differenzen bewegen sich innerhalb eines (1) Prozentpunktes (die maximale Abweichung liegt für die Ausgewogene Investitionslinie in jedem Fall bei 1,1 %).

INVESTITIONSLINIE	2018		2019	
	Anz. Beitritte	%	Anz. Beitritte	%
Garantierte Investitionslinie	16.131	13,3	16.476	13,2
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	14.673	12,1	15.867	12,8
Ausgewogene Investitionslinie	85.281	70,3	86.160	69,2
Dynamische Investitionslinie	5.170	4,3	6.013	4,8

Für eine vollständige Analyse der Entwicklung der Beitritte sind auch die **eingehenden Übertragungen** individueller Positionen zu berücksichtigen, die bei anderen Zusatzrentenformen angereift sind und sich 2019 auf insgesamt **629** beliefen (was einem deutlichen Anstieg gegenüber den eingehenden Übertragungen (442) im Jahr 2018 entspricht), abzüglich der besonderen Art der Übertragungen (genauer gesagt Zusammenführungen) des sog. „vertraglichen Beitrags“, der anfänglich (auf Grundlage der spezifischen Bestimmungen der jeweiligen Kollektivverträge) an die nationalen geschlossenen Rentenfonds abgeführt wurde und daraufhin von diesen infolge eines ausdrücklichen Beitritts zum Laborfonds von ihnen auf den Laborfonds übertragen wurde (die Übertragungen in Form von „Zusammenführungen“ der offenen Positionen bei nationalen geschlossenen Rentenfonds betrugen insgesamt 877).

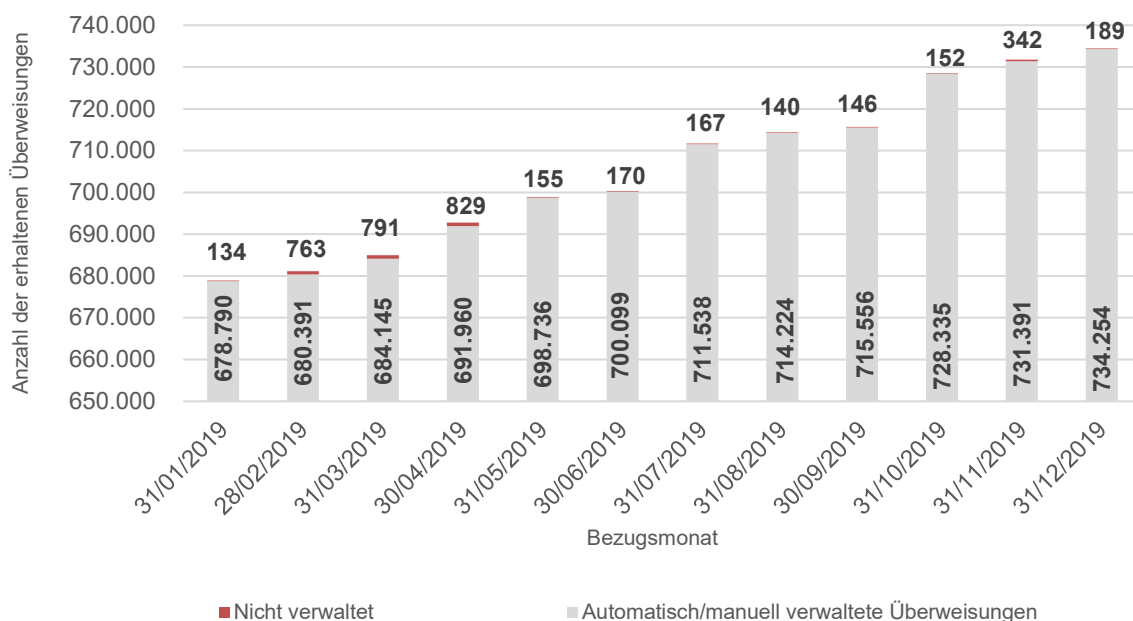
Das positive Ergebnis der Beitritte und der eingehenden Übertragungen sowie der diesbezüglich bereits angesprochene Trend ist auch auf die überzeugte Fortsetzung der Kampagne **informativer Versammlungen** mit den Arbeitnehmern des öffentlichen und privaten Sektors im Laufe des Jahres zurückzuführen, die von der Direktion und der Struktur des Fonds überwiegend in den beigetretenen Unternehmen/Behörden abgehalten wurden. Diese Momente des direkten Zusammentreffens mit den Arbeitnehmern und Arbeitnehmerinnen hatten und haben zahlreiche positive Auswirkungen: (i) potentiellen Mitgliedern die Möglichkeit zu geben, Laborfonds kennen zu lernen, (ii) bereits eingeschriebene Personen zu halten, (iii) daran zu erinnern, dass steuerlich zulasten lebende Angehörige eingeschrieben werden können, (iv) die Mundpropaganda zu fördern, (v) Fragen stellen zu können (und auf diese zu antworten) sowie Simulationen und Vergleichsanalysen vor allem bezüglich des synthetischen Kostenindikators (ISC) der konkurrierenden offenen Rentenfonds und individuellen Rentenversicherungen (PIP) vorzunehmen und auch die Kenntnis des auf der Homepage der Website der Aufsichtskommission für Rentenfonds vorhandenen „Kostenkomparators“ zu verbreiten. Nicht zuletzt ist die Zunahme der Beitritte auch auf die – Ende 2017 angelaufene und auch 2019 fortgesetzte – Formalisierung mit einigen Patronaten/Steuerbeistandszentren (CAF) entsprechender Beauftragungen für die Anwerbung von Beitritten zum Fonds zurückzuführen (2019 betrugen **die neuen, über den „Kanal“ der Patronate und CAF angelaufenen Fondsbeitritte 1.663**, was einer Zunahme von 1.345 neuen Beitritten gegenüber 2018 entspricht). Angesichts der angestrebten Ergebnisse beabsichtigen der Verwaltungsrat und die Direktion des Fonds daher, diese Tätigkeit auch im Geschäftsjahr 2020 fortzusetzen und den Umfang der Abkommen mit den Patronaten/CAF für die Anwerbung von Beitritten zu erweitern sowie die interne Struktur des Fonds mit Personal, das sich hauptsächlich der Organisation und der Abwicklung von Momenten/Veranstaltungen für Schulungen und Informationen sowohl in deutscher als auch italienischer Sprache widmet zu verstärken.

Um das Beitrittsverfahren weiter zu optimieren, hat der Fonds im Laufe des Jahres **den Vorgang zur Aufforderung an die Unternehmen zwecks Einholung/Übermittlung der endgültigen Beitrittsformulare** automatisiert, die dem Fonds für das Zustandekommen der Mitgliedschaft/der Fortsetzung der Beitragszahlung des Mitglieds mit einem neuen Arbeitgeber noch nicht zugegangen waren. Dieser Vorgang ist in der Tat von grundlegender Bedeutung, wenn man berücksichtigt, dass das Nichteintreffen besagter Formulare beim Fonds innerhalb von 6 Monaten nach deren Ausstellung angesichts der bestehenden Verfahren die automatische Stornierung zur Folge hat. Dieser Sachverhalt (d.h. die Stornierung der Formulare) ist zwar bezüglich des Anteils an den insgesamt ausgestellten Formularen nicht besonders bedeutend (es handelt sich in der Tat um etwa 5 % der Anträge auf Beitritt/Fortsetzung der Beitragszahlung), kann jedoch in jedem Fall einen kritischen Aspekt für die Beitragszahlung darstellen, abgesehen von der irrtümlichen Überzeugung des Arbeitnehmers, beim Fonds eine aktive Position zu haben. Da es sich also um ein heikles Thema handelt, wurde die Aufforderung an die Unternehmen im Laufe des Geschäftsjahres durch die Aktivierung automatisierter Mitteilungen durch die Verwaltungssoftware des Verwaltungsservice eingeleitet.

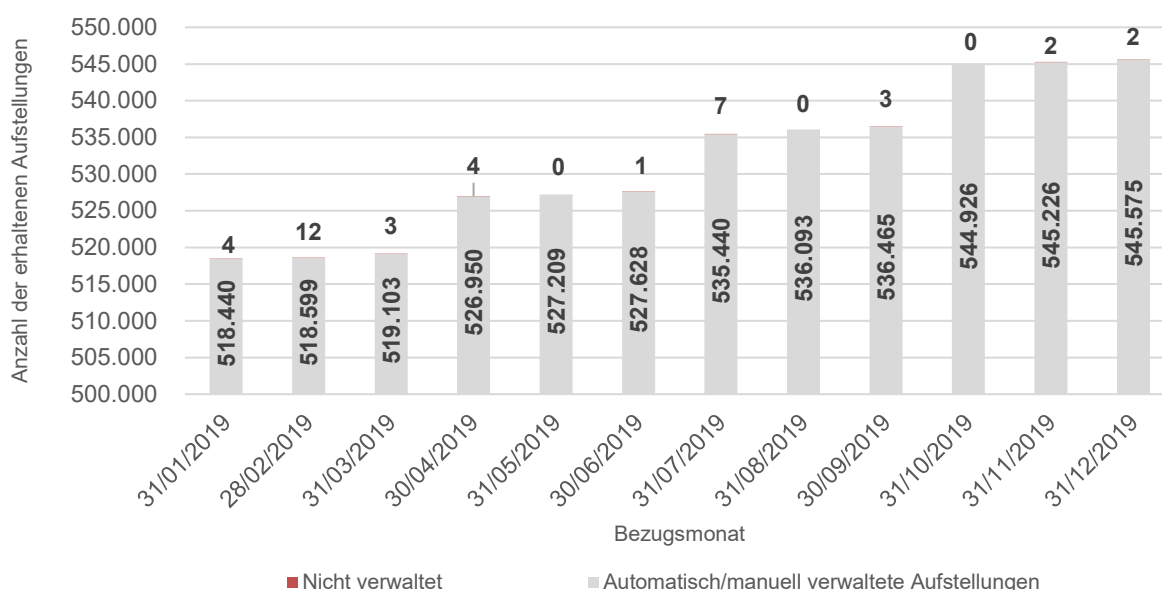
ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG

Bezüglich des Verfahrens der Beitragszahlung enthalten nachstehende Grafiken im Detail getrennt voneinander die Überweisungen und Listen der Beitragszahlung, die schon immer beim Fonds eingehen, um die Entwicklung der Abstimmung für jeden Monat des Geschäftsjahres 2019 hervorzuheben. Zu diesem Zweck wurde zwischen Überweisungen/Listen unterschieden, die im zugrunde gelegten Monat automatisch und manuell mit denen abgestimmt wurden, die noch Unregelmäßigkeiten aufwiesen. Den Grafiken lässt sich der hohe Bearbeitungsgrad unerledigter Angelegenheiten (d.h. der nicht abgestimmten Vorgänge) seitens des Verwaltungsservice angesichts der zahlreichen beim Fonds eingegangenen Überweisungen und Listen entnehmen.

Verlauf der Bearbeitung der Überweisungen – Jahr 2019



Verlauf der Bearbeitung der Listen – Jahr 2019



Die Höhe der **ausstehenden** Beitragsforderungen im Geschäftsjahr 2019 weist einen leichten Rückgang (über 232.309 Euro) gegenüber dem Vorjahr auf, d.h. von Euro 5.270.392 2018 auf 5.038.083 Euro 2019.

Im Lauf des Geschäftsjahres haben die Fondsorgane den Umfang dieser Forderungen konstant überwacht; außerdem wurden zur Stärkung der laufenden Vorgänge die 2018 angelaufenen Initiativen konsolidiert, um die Kontrollen und **Informationen über rückständige oder nicht erfolgte Bezahlungen** zu beschleunigen. Der Anreiz, die Online-Dienste zu verwenden – auch für Unternehmen und Berater – mit der Möglichkeit, kontinuierlich den Status der Beitragszahlungen und eventuell vorhandene Unregelmäßigkeiten zu überwachen, hat eine aufmerksamere und proaktivere Annäherung der Unternehmen an dieses Thema gefördert.

Diesbezüglich wurden ab 2019 in die **Unregelmäßigkeiten**, die den durch Online-Services beigetretenen Unternehmen **gemeldet** werden (und je nach Betrag, auch auf dem normalen Postweg/per E-Mail/PEC) auch die **positiven Beträge** aufgenommen (d.h. nicht geschuldete Beträge oder – sofern geschuldet – Beträge, die den Positionen der Mitglieder noch nicht zugewiesen wurden, zum Beispiel aufgrund der fehlenden Zusendung der notwendigen Listen über die Beitragszahlung), die in der sog. „transitorischen Akte 99999¹“ festgestellt werden. Diese Initiative, wurde – ebenfalls als Folge der Tätigkeiten zur Behebung der nachprüfbar kritischen Punkte im Rahmen des Zahlungsverfahrens der Beiträge im Interesse der Mitglieder und der jeweiligen Arbeitgeberbetriebe – aus der vom Fonds vorgenommenen Überwachung der in der erwähnten transitorischen Akte ersichtlichen Beträge und der Feststellung, dass die Überweisungen in einigen Fällen – manchmal auch in beträchtlicher Höhe dort gekennzeichnet blieben und auf Initiativen zur Beilegung der Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlung durch die Unternehmen warteten. Oberstes Ziel, unter den von den Betrieben durch die Online-Services des Fonds gemeldeten Unregelmäßigkeiten – auch die beim Fonds eingegangenen Überweisungen hervorzuheben, die jedoch nachträglich vom Fonds nicht den persönlichen Positionen der Mitglieder zugeordnet wurden, war es, die Anzahl der von dieser Art der Unregelmäßigkeiten betroffenen Unternehmen deutlich zu reduzieren.

Gleichzeitig hat der Fonds seine Tätigkeiten zur **Behebung der Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen** fortgesetzt und die Tätigkeiten seiner Mitarbeiter auf die „ältesten Situationen“ fokussiert. Diese Art der Kontaktaufnahme, die in den regelmäßigen Berichten der Generaldirektorin an die Verwaltungs- und Kontrollorgane 2019 dargelegt wurden, war – trotz hohem Zeitaufwand und zahlreichen, direkt von der Struktur des Fonds ausgeübten Tätigkeiten – sehr viel wirksamer und hat zu konkreten Ergebnissen geführt, so dass die meisten offenen Vorgänge bereinigt wurden und zu einer Zusammenführung von 524.043,80 Euro führten.

Die erzielten positiven Auswirkungen sind nachstehender Tabelle zu entnehmen, die kurz – unterteilt nach dem Jahr der Gutschrift – die nicht auf dem Sammelkonto zusammengeführten Überweisungen darstellt:

Jahr	Erhebung zum 31.12.2019	% gegenüber der Gesamtsumme	Erhebung zum 31.12.2018	% gegenüber der Gesamtsumme	Jährliche Veränderung in €
2019	493.635,82 €	65,8 %			
2018	42.284,44 €	5,6 %	459.401,52 €	58,9 %	417.117,08 €
2017	28.096,05 €	3,7 %	48.911,95 €	6,3 %	20.815,90 €
2016	23.138,52 €	3,1 %	29.300,38 €	3,8 %	6.161,86 €
2015	36.669,52 €	4,9 %	62.101,03 €	8,0 %	25.431,51 €
2014	18.479,45 €	2,5 %	45.628,68€	5,8 %	27.149,23 €
2013	28.796,55 €	3,8 %	35.489,42 €	4,5 %	6.692,87 €
Vorjahre	78.654,50 €	10,5 %	99.329,85 €	12,7 %	20.675,35 €
GESAMT					524.043,80 €

Wie bereits erwähnt konzentriert sich die Tätigkeit der Mitarbeiter des Fonds hauptsächlich auf die „Vorjahre“, vor allem auf die Jahre vor 2017, wo sowohl bezüglich der Verringerung von „nicht zusammengeführt“ in absoluten Werten als auch im Verhältnis von „nicht zusammengeführt“ im Vergleich zur Gesamtzahl gute Ergebnisse erzielt wurden.

Parallel zu dieser erwähnten Tätigkeit lief der mit dem Verwaltungsservice gemeinsam eingeschlagene Weg der **Systematisierung und Automatisierung der Meldetätigkeiten von Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen an die Arbeitgeber und ihre Berater** an. In nachstehender Übersichtstabelle sind die Daten

¹ Diese Beträge werden der sog. „99999“-Akte gebucht, wenn das Unternehmen eine Liste der Beitragszahlungen einreicht, deren Betrag geringer ist als die für das gleiche Quartal vorgenommene Einzahlung. Um Verzögerungen bei der Bewertung zu vermeiden, sieht das Verfahren des Fonds vor, die Liste zu dem angegebenen Betrag zu bewerten und den überschüssigen Betrag in der genannten Akte zu „parken“.

aufgeführt, die sich auf die Mitteilungen beziehen, ab August 2018 versendet wurden und auch deren Wirksamkeit deutlich machen:

In folgenden Monaten festgestellte Situation:	Aug. 2018	Nov. 2018	Februar 2019	Mai 2019	Aug. 2019	Nov. 2019	Veränderung seit Beginn des Verfahrens
Summe Unternehmen mit der Unregelmäßigkeit der Beitragszahlung	(1)	2.110	1.665	1.586	1.579	1.998	-5,3 %
Davon: Zahl der Unternehmen mit der Unregelmäßigkeit der Beitragszahlung, die von einem Berater unterstützt werden	1.492	1.412	1.139	1.066	1.094	1.393	-6,6 %

(1) Der erste Versand im August 2018 betraf nur mit einem Berater verbundene Unternehmen.

(2) Die Versendung im November 2019 betraf, anders als in den Vormonaten, auch die Unternehmen mit unregelmäßigen positiven Beträgen in der transitorischen Akte „99999“.

Gegenüber den vor November 2019 erfolgten Meldungen (d.h. bevor auch die „positiven Beträge in der transitorischen Akte 99999“ gemeldet wurden) wurde ein **Rückgang der festgestellten Unregelmäßigkeiten in Höhe von 25 % beobachtet**. Das Ergebnis ist als positiv zu bewerten, auch unter Berücksichtigung der kontinuierlichen Zunahme der Mitgliederzahlen und der Anzahl der beigetretenen Unternehmen. Die Wirksamkeit der Maßnahme lässt sich auch bei Betrachtung der so genannten „unregelmäßigen“ Quartale beurteilen, die den einzelnen Unternehmen gemeldet wurden und den entsprechenden Bereinigungsgrad. Auch aus der Analyse dieser Zahl ergibt sich im Wesentlichen eine positive Auswirkung des vom Fonds eingeleiteten Verfahrens, das wie folgt zusammengefasst wird:

	Nov. 2018		Nov. 2019	
QUARTALE GESAMT MIT DEN UNTERNEHMEN GEMELDETEN UNREGELMÄSSIGKEITEN DER BEITRAGSZAHLUNGEN	11.289		7.860	
Davon:				
Quartale mit teilweise behobenen/ behobenen Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen	1.783	15,8 %	1.057	13,4 %
Quartale mit nicht behobenen Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen	9.506	84,2 %	6.803	86,6 %

Die mit Fälligkeiten versehenen Massensendungen führten in einem Jahr zu einem **Rückgang der Quartale mit Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen von über 30 %**. Auch in diesem Fall sind die Ergebnisse beträchtlich, wenn man den kontinuierlichen Wachstumstrend der Mitgliederzahlen und der beigetretenen Unternehmen berücksichtigt.

Ebenso bemerkenswerte Ergebnisse wurden im Rahmen der Tätigkeit der „**außerordentlichen Systematisierung**“ durch die Struktur des Fonds mit der Unterstützung des Verwaltungsservice bezüglich der so genannten „**gebuchten, aber nicht zuordenbaren Überweisungen**“ für den Zeitraum 2007 – 2017 erzielt (d.h. auf dem Sammelkonto vorhandene Überweisungen, die jedoch keinem Arbeitgeber oder Mitglied zugeordnet werden können). Was hingegen die „gebuchten, aber nicht zuordenbaren Überweisungen“ bezüglich der aus dem Sammelkonto gutgeschriebenen Beträge für 2018 angeht, ist – ebenfalls in Abstimmung mit der Unterstützung des Verwaltungsservice eine außerordentliche Systematisierung vorgesehen, die im ersten Halbjahr 2020 beginnt. Für die vor Kurzem erfolgten Gutschriften (d.h. jene ab Januar 2019) und die künftigen Gutschriften wurde mit dem Verwaltungsservice ein Verfahren formalisiert, um so gut es geht zu vermeiden, dass Situationen, wie die der Vorjahre auch in Zukunft auftreten.

Ab Ende August hat der Rentenfonds außerdem – unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften und Durchführungsbestimmungen der Covip bezüglich des Grundsatzes der „**Einheit der Position der Zusatzrente in Bezug auf den ausdrücklichen Beitritt zu einem territorialen geschlossenen Rentenfonds**“ (sofern bereits eine Vertragsposition beim nationalen Rentenfonds der jeweiligen Branche vorhanden ist) den vom Rechtsinstitut des sog. „vertraglichen Beitrags“ betroffenen nationalen geschlossenen Rentenfonds die Liste der neuen (ausdrücklich dem Laborfonds beigetretenen) Mitglieder zugesandt und um die Übertragung des Gegenwerts der

Positionen zu deren „**Zusammenführung**“ beim Laborfonds gebeten, da es sich um einen Rentenfonds handelt, dem der Arbeitnehmer freiwillig beigetreten ist. Die Aufforderungen werden regelmäßig übermittelt. Zuletzt hat der Fonds 2019, im Einklang mit dem Verwaltungsservice, das ab Februar aufgetretene Problem im Zusammenhang mit der **nicht korrekten Verwendung seitens der Betriebe** (und ihrer Berater) **der Liste über die Einzahlungen in die Zusatzrente der sog. „Ergebnisprämien“** in Angriff genommen. Im Detail: Etwa dreißig Unternehmen haben mit dem Verwaltungsservice Kontakt aufgenommen, um die nicht korrekte Verwendung der Liste anzuzeigen: Die meisten Fälle betrafen die Verwendung der „ordentlichen Liste“ anstatt der „Prämienliste“ (und umgekehrt) für alle sich darauf befindlichen Zeilen (d.h. der Mitglieder) oder der so genannten Mischsituationen, in denen die Zeilen in der Liste (die beide Typen betreffen konnte) nur zum Teil falsch waren. Angesichts dieses Vorfalles hat der Fonds, ebenfalls in Absprache mit dem Verwaltungsservice, eine operative Lösung ausfindig gemacht, die in den ersten Monaten des Jahres 2020 angelaufen ist.

In Bezug auf die kritischeren Situationen bezüglich der Mitgliedsunternehmen (die zum Beispiel von **Insolvenzverfahren** betroffen sind), also Situationen, in denen der INPS-Garantiefonds eingreifen musste, waren es 2019 47 Mitglieder, die den **Vordruck SR98** beantragt haben. Für 44 Vorgänge hingegen ging die Bestätigung über Auszahlungen seitens INPS an den Fonds in Höhe von insgesamt Euro 144.293,49 ein; davon wurden Euro 141.441,10 an die individuellen Positionen der vom Verfahren betroffenen Mitglieder abgeführt. Insgesamt gingen für das Ausfüllen des sog. Vordrucks SR98 seit 2011 1.163 Anträge ein. Für 891 Positionen hat INPS dem Fonds die Bestätigung über Auszahlungen in Höhe von insgesamt Euro 3.636.642,26 zukommen lassen, von denen Euro 3.224.253,32 an die Positionen der betroffenen Mitglieder abgeführt wurden. Der Vergleich zwischen den Zahlen für 2019 und dem gesamten Beobachtungszeitraum (d.h. dem Zeitraum ab 2011) ergibt, dass sich im Laufe der Zeit die zahlreichen kritischen Situationen „in einer Phase der Wiederaufnahme“ befinden, die – wenn auch mit einer zeitlichen Verzögerung gegenüber dem nationalen Szenario – einige Wirtschaftssektoren des territorialen Kontextes betreffen, in denen der Fonds tätig ist.

2019 gingen 71 von beim Fonds offenen Rentenpositionen 218.368,60 Euro zur Deckung unbezahlter Beiträge ein, die sich auf ebenso viele, von diesem Sachverhalt betroffene Mitglieder bezogen, auch in anderen Jahren als 2019.

➤ INITIATIVEN ZUR „ABSCHAFFUNG VON PAPIER“ UND ZUM ANREIZ DER NUTZUNG DER ONLINE-SERVICES SOWIE DER AKTUALISIERUNG DER DATENBANK DER MITGLIEDER

Ab Januar 2019 wurde anlässlich der Planung der Aktivitäten für die „periodische Mitteilung an die Mitglieder für 2018“ die **Kampagne #papierlos #bastacarta** eingeleitet, um den Übergang der Mitglieder von den Mitteilungen in Papierform auf elektronische Mitteilungen zu fördern.

Im ersten Quartal wurde auf der Website des Fonds und in den sozialen Medien sehr viel Werbung für die Kampagne gemacht. Im gleichen Zeitraum wurden zahlreiche wirksame Kooperationen mit einigen Personalabteilungen bedeutender Unternehmen/öffentlicher Einrichtungen ins Leben gerufen, es wurden über die internen Kommunikationskanäle der Unternehmen Einrichtungen informative Rundschreiben in Umlauf gebracht, die die dem Fonds angehörenden Mitglieder direkt aufforderten, für die Mitteilungen die elektronische Alternative in Betracht zu ziehen. Bei der Erstellung der periodischen Mitteilung wurde außerdem das Begleitschreiben der Kampagne #papierlos #bastacarta gewidmet und bei der Zusendung war außerdem die Beifügung des Formulars für den Übergang zu Mitteilungen per E-Mail vorgesehen. Ab April konnte, wie erhofft, ein merklicher Zugriff auf die Online-Services durch die Mitglieder festgestellt werden, um direkt die andere Option der Kommunikationsübermittlung zu wählen. Gestiegen sind auch die Anträge auf Änderung an den Infopoint-Schaltern oder durch Versendung des entsprechenden Formulars, das daraufhin vom Verwaltungsservice bearbeitet wurde. In den Sommermonaten folgte dann eine Aktivität in diverse Richtungen: (i) eine eigens gestartete Mail-Kampagne, auf die erneut eine große Anzahl an Anträgen auf Übergang zu elektronischen Mitteilungen folgte; (ii) Bearbeitung der „unzustellbaren“ regelmäßigen Mitteilungen mit anschließender Prüfung der Richtigkeit/Aktualisierung der Personendaten der Mitglieder.

Die Kontaktdaten der Mitglieder und die Aktualisierung ihrer Unterlagen wurden direkt von der Struktur des Fonds bearbeitet. Im Zeitraum **Januar bis September 2019 wurden weitere 27.000 Änderungen an den Personen- und Kontaktdaten sowie den von den Mitgliedern aktivierten Optionen vorgenommen**. Die Aktualisierung führt jetzt und in Zukunft zu einer merklichen Effizienzsteigerung der Mitteilungen des Fonds. Aus diesem Grund beabsichtigt der Rentenfonds, vorstehende Initiativen auch 2020 zu wiederholen, auch um die Mitglieder hinsichtlich der Notwendigkeit zu ermuntern, regelmäßig eine Überprüfung der korrekten Aktualisierung ihrer Unterlagen beim Fonds vorzunehmen.

ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital und Renditen, Vorzeitige, befristete Zusatzrente – RITA Gesamt, Ganz- und Teilablöse, Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen. Für die erbrachten Leistungen mit Datum des Wertanteils zwischen dem 31. Dezember 2018 und dem 30. November 2019 werden nachstehend, getrennt für jeden Sachverhalt, die Zahl der vom Fonds abgerechneten Anträge und die für jede Leistungsart anerkannten Beträge dargestellt.

2019 wurden **6.915 Leistungen** (6.335 in 2018) erbracht, mit der Bezahlung von **113.389.193 Euro** an die Mitglieder bzw. ihre Begünstigten. Berücksichtigt man außerdem die während des Jahres erfolgten 933 Ausgleichs, hat der Fonds für vorstehende Leistungen die Gesamtsumme von **117.000.890 Euro** ausbezahlt (2018 betrug der für die Leistungen ausbezahlte Gegenwert 110.678.215 Euro/brutto, 6.322.675 Euro/brutto weniger als im Geschäftsjahr 2019). Wie auch aus der Tabelle ersichtlich, handelt es sich bei allen zurückgerufenen Beträgen um Bruttobeträge.

LEISTUNGEN			AUSGLEICHE	
Art der Leistung (*)	Zahl der erbrachten Leistungen	Bruttobeträge	Anzahl der Ausgleichs	Bruttobeträge
Rentenleistungen in Form von Kapital, Renten und Mischformen	1.690	49.080.600 €	630	2.757.469 €
Vorzeitige, befristete Zusatzrente – RITA Gesamt	341	4.458.353 €	-	–
Vorzeitige, befristete Zusatzrente – RITA teilweise	24	162.981 €	-	–
Vollständige Ablöse wegen Renteneintritt	21	133.372 €	9	42.798 €
Vollständige Ablöse aus anderen Gründen	490	7.642.238 €	99	113.754 €
Teilablöse (50 %-80 %) aus anderen Gründen	129	1.841.407 €	-	–
Ablöse im Todesfall	123	3.122.528 €	43	239.860 €
Ablöse wegen Invalidität	31	468.500 €	4	943 €
Vollständige Ablöse wegen Erwerbslosigkeit > 48 Monate	9	127.924 €	-	–
Teilweise Ablöse wegen Kurzarbeit (CIG) und Mobilität	1	22.146 €	-	–
Teilweise Ablöse wegen Erwerbslosigkeit zwischen 12 und 48 Monaten	16	214.395 €	-	–
Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich	676	2.733.296 €	-	–
Vorschuss für den Kauf der Erstwohnung	416	10.303.499 €	-	–
Vorschuss für die Renovierung der Erstwohnung	268	3.990.652 €	-	–
Vorschuss für sonstige Erfordernisse	1.722	12.784.681 €	-	–
Vorschuss für Ausbildungskosten	1	9.007 €	-	–
Freiwillige Übertragungen und bei Verlust der Voraussetzungen für die Mitgliedschaft	957	16.293.615 €	148	456.872 €
GESAMT	6.915	113.389.194 €	933	3.611.696 €

(*) Bei den im Anhang zur Bilanz angeführten Daten ist zu berücksichtigen, dass dieses Schema die im Geschäftsjahr für die Leistungen ausbezählten Beträge enthält, die in den eingangs genannten NAV-Zeitabständen desinvestiert wurden; nicht berücksichtigt werden weder die als Sicherheit ausbezählten Beträge, noch die Abzüge während der Auszahlungsphase für die Entrichtung der jährlichen Mitgliedsgebühren.

Die **Zusatzrentenleistungen in Form von Kapital und Rente** belaufen sich auf Euro 49.080.600 und entsprechen 1.690 Anträgen (2018 wurden 1.620 Anträge verzeichnet, siebzig weniger, über einen Gesamtbetrag von Euro 42.902.582).

Die 18 auf das Geschäftsjahr bezogenen Leistungen in Form einer Rendite sind den Mitgliedern hinzuzurechnen, die den Zugang zu dieser Leistung in den Vorjahren beantragt haben. Zu 31. Dezember 2019 sind es insgesamt 72 Mitglieder des Laborfonds, die die Vorsorgeleistung (ganz oder teilweise) in Form einer Rente erhalten haben.

Die Anträge auf **vollständige Ablöse der individuellen Positionen** beliefen sich auf insgesamt 674 über einen Gesamtbetrag von Euro 11.494.563; jene auf **teilweise Ablöse** betrugen 146 in Höhe von Euro 2.077.947 (im Vorjahr beliefen sich die vollständigen Ablösen auf 792 in Höhe von Euro 11.061.949 und die teilweisen Ablösen auf 166 in Höhe von Euro 2.138.013).

Die insgesamt 2019 für individuelle Positionen ausbezahlten **Vorschüsse** waren 3.083 über einen Betrag von Euro 29.821.134 (2018 waren es 3.005 in Höhe von Euro 30.231.390, also 78 Vorgänge weniger als im laufenden Geschäftsjahr, jedoch mit einem höheren Gegenwert in Höhe von Euro 410.256). Unterteilung vorstehender Vorschüsse:

- + Kauf und/oder die Renovierung der Erstwohnung: 684. Diese Ziffer liegt leicht unter den im Geschäftsjahr 2018 erledigten 757 Vorgängen. Hervorzuheben ist, dass die Zahl besagter Vorschussanträge auch die beiden von der Provinz Bozen („Projekt Risparmio Casa/Bausparen“) und der Provinz Trient („Projekt Beitrag zum Kauf des ersten Eigenheims“) ins Leben gerufenen Projekte „positiv“ beeinflusst haben. Die erste Initiative hat seit ihrem Beginn und bis Anfang 2020 die Auszahlung von insgesamt 1.240 Bauspardarlehen verzeichnet. Von diesen Vorgängen wurden 2019 289 Darlehen von Vertragsbanken bewilligt und durch die beim Rentenfonds Laborfonds angereiften individuellen Positionen gesichert. 2018 lief außerdem das „Projekt Beitrag zum Kauf des ersten Eigenheims“ an, das die rückzahlungsfreie Bereitstellung von Beträgen zur Folge hatte, die für den Kauf des ersten Eigenheims zu Wohnzwecken der Mitglieder von Rentenfonds bestimmt sind, die mit der Provinz ein Abkommen haben, unter anderem der Laborfonds, mit positiven Auswirkungen auch für 2019. .
- + 676 für Ausgaben im Gesundheitsbereich (was einem leichten Anstieg gegenüber den 667 von 2018 entspricht).
- + 1.722 für sonstige Erfordernisse der Mitglieder (des Privatsektors) (im Vorjahr waren es 1.580, 142 mehr als 2018).

Bei den **Übertragungen** – in den beiden Fällen der **freiwilligen Übertragung** (die nach mindestens zwei Jahren Mitgliedschaft im Rentenfonds unter den vom ihm festgelegten Teilnahmevoraussetzungen erfolgen kann²) und **dem Verlust der Voraussetzungen** (z. B. bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses in einem Unternehmen, das Laborfonds als Referenz-Rentenform anerkennt, Beförderung zur Führungskraft usw.) – wurden insgesamt 957 Anträge verzeichnet, was zu einer Betragsübertragung seitens Laborfonds an andere Zusatzrentenformen von Euro 16.293.615 zur Folge hatte (2018 waren es 663 Anträge in Höhe eines Gegenwerts von Euro 17.470.890). Für eine korrekte Interpretation der Daten bezüglich der Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen ist darauf hinzuweisen, dass der Rentenfonds während der ersten Monate 2019 angesichts der am 30. Januar 2019 vom Verwaltungsrat genehmigten Satzungsänderung mit der „massiven“ **Übertragung an die nationalen geschlossenen Rentenfonds Priamo und Previambiente von insgesamt 319 „vertraglichen“ Positionen** begonnen hat, **die auf der Basis der zuvor geltenden Satzungsbestimmungen aktiviert wurden** (mit einem Gegenwert von insgesamt 40.757 Euro). Im Einzelnen handelte es sich um jeweils 231 Positionen (über einen Gegenwert von 20.949 Euro) zugunsten von Priamo und 88 Positionen (über einen Gegenwert von 19.807) zugunsten von Previambiente. 2019 betrugen die Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen – abzüglich der soeben erwähnten „massiven“ Übertragungen – 638 (in Höhe von 16.252.859 Euro), 25 weniger als 2018.

Eine umfassende Analyse der in vorstehender Tabelle enthaltenen Angaben über die Leistungen ergibt daher, dass vorbehaltlich der Zusatzrentenleistung – die in ihren diversen Formen der „Ziel-Leistung“ des Ansparplans beim Rentenfonds entspricht – die Vorgänge, auf die die höchsten beim Fonds 2019 ausgehenden Beträge zurückgeführt werden können, auch in Bezug auf die hohe Anzahl, folgende sind:

- + Vorschuss für sonstige Erfordernisse – umso mehr, wenn man, wie erwähnt, berücksichtigt, dass er ausschließlich die Mitglieder des Privatsektors/die steuerlich zulasten lebenden Personen betrifft;
- + Ausgehende Übertragung;

² Für die Mitglieder, die im öffentlichen Sektor beschäftigt sind, liegt die für eine Übertragung nötige Dauer der Mitgliedschaft im LABORFONDS zwischen drei und fünf Jahren, je nachdem, ob die Rentenposition auf einen anderen Rentenfonds übertragen werden soll, der mit einem kollektivvertraglichen Abkommen bei der Arbeitgeberkörperschaft eingerichtet wurde oder auf irgendeine andere kollektivvertragliche oder persönliche Rentenform.

+ Vorschüsse für den Kauf/die Renovierung der Erstwohnung.

Folglich war die Inanspruchnahme der anderen Leistungsarten – abzüglich der Vorschüsse für Ausgaben im Gesundheitsbereich – in erster Linie der sog. „typisierten“ Ablösen, verhaltener, obwohl sie unter die von der Branchengesetzgebung steuerlich begünstigten Leistungen fallen.

Besondere Erwähnung verdient das Institut der Vorzeitigen, Befristeten Zusatzrente – RITA: 2019 wurden 341 RITA für die gesamte Position über einen Gegenwert von 4.458.353 Euro aktiviert (2018 waren aktivierten RITA 89 Renten über einen Gesamtwert von 650.937 Euro) und 24 „teilweise“ RITA (d.h. nicht für die gesamte Position) über einen Gesamtwert von 162.981 Euro. Starkes Interesse bestand für diese Rente vor allem seitens der Arbeitnehmer des öffentlichen Sektors.

■ ENTWICKLUNG DER FINANZVERWALTUNG

In Bezug auf die allgemeine Entwicklung der Vermögensverwaltung haben alle Investitionslinien des Rentenfonds 2019 positive Ergebnisse erzielt. Für drei der vier Investitionslinien handelte es sich um besonders bemerkenswerte Ergebnisse: 2019 zeichnete sich in der Tat durch allgemeine Wertsteigerungen auf den Finanzmärkten aus, die die im Vorjahr verzeichneten Verluste mehr als ausglich. Die bedeutendsten Ereignisse, die sich auf die Entscheidungen (und die Entwicklung der Preislisten) auswirkten, waren die Handelspolitik von Trump, der Zollkrieg zwischen den Vereinigten Staaten und China und die Ungewissheit bezüglich der Festlegung eines Plans für das Ausscheiden von Großbritannien aus der Europäischen Union; in einem Szenario des schwachen und unsicheren Wirtschaftswachstums haben die bedeutendsten Zentralbanken im Allgemeinen entgegenkommende Maßnahmen ergriffen. Die schon immer vom Fonds umgesetzte vorsichtige Verwaltungsphilosophie und die hohe Diversifizierung innerhalb der verwalteten Portfolios haben es ermöglicht, das Kapital zu schützen und gleichzeitig signifikante und befriedigende Ergebnisse zu erzielen, auch dank der Diversifizierung der Portfolios und der guten Entwicklung der Finanzmärkte.

Nachstehend nähere Einzelheiten bezüglich der Entwicklung der Finanzverwaltung der einzelnen Fondslinien im Laufe des Jahres 2019.

+ Garantierte Investitionslinie

2019 betrug die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie 1,86 %. Das Ergebnis der Vermögensverwaltung profitierte von der Präferenz für Wertpapiere der peripheren europäischen Staaten, insbesondere spanischer und italienischer Titel gegenüber den kurzfristigen Staatspapieren der Länder, wie Deutschland, Holland und Frankreich, die sich – in einem Szenario, in dem die entsprechenden Renditen gesunken sind – im negativen Bereich befanden und zwar einerseits dank des globalen Trends der niedrigeren Zinssätze infolge der extrem entgegenkommenden Ausrichtung der wichtigsten Zentralbanken, als auch aufgrund der geringeren Wahrnehmung des spezifischen politischen Risikos. Positiv war auch die Übergewichtung der Anleihen von Gesellschaften mit hoher Kreditwürdigkeit in einem Szenario sinkender Leitzinsen und der Verringerung der Spreads infolge der progressiven Schwächung der Wachstumsrisiken und des expansiven Interventionsplans der EZB. Unterstützend wirkten – absolut gesehen – auch die europäischen Aktien; relativ gesehen wurde der Beitrag durch die Wertpapierauswahl und die sektorielle Allokation (letztgenannte vor allem in der ersten Hälfte des Jahres). Die Verwaltung der Ressourcen der Garantierten Investitionslinie war überwiegend auf Anleihe-Finanzinstrumente ausgerichtet, die von öffentlichen und privaten Einrichtungen mit mittlerer bis hoher Kreditwürdigkeit ausgegeben wurden. Im Laufe des Jahres wurde die Exposition gegenüber Krediten europäischer Gesellschaften mit der höchsten Kreditwürdigkeit beibehalten, um das Risiko zu diversifizieren, wobei gut diversifizierten Gesellschaften mit soliden fundamentalen Kennzahlen bevorzugt wurden. Diese Exposition betrug Ende Dezember 23 % des Portfolios.

Die Gewichtung der Aktienkomponente, die sich durch eine geballte Exposition auf den europäischen Märkten auszeichnete und indirekt durch spezifische Anlagefonds erfolgte, wurde zum Jahresende hin erhöht, unter Berücksichtigung der verbesserten Wahrnehmung des globalen wirtschaftlichen Szenarios, das diesen Bereich hätte bevorzugen müssen. Auf sektorieller Ebene folgte der ersten Hälfte des Jahres, die sich durch eine defensive Allokation auszeichnete, die zweite Jahreshälfte mit einer Präferenz für die zyklischen Sektoren. Ende 2019 betrug die Exposition gegenüber dem Aktienmarkt 5,2 %.

Zum 31. Dezember 2019 belief sich **das für die Leistungen der Garantierten Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 244.023.255.**

Die der Amundi SGR S.p.A. im Geschäftsjahr 2019 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 23.800.000.

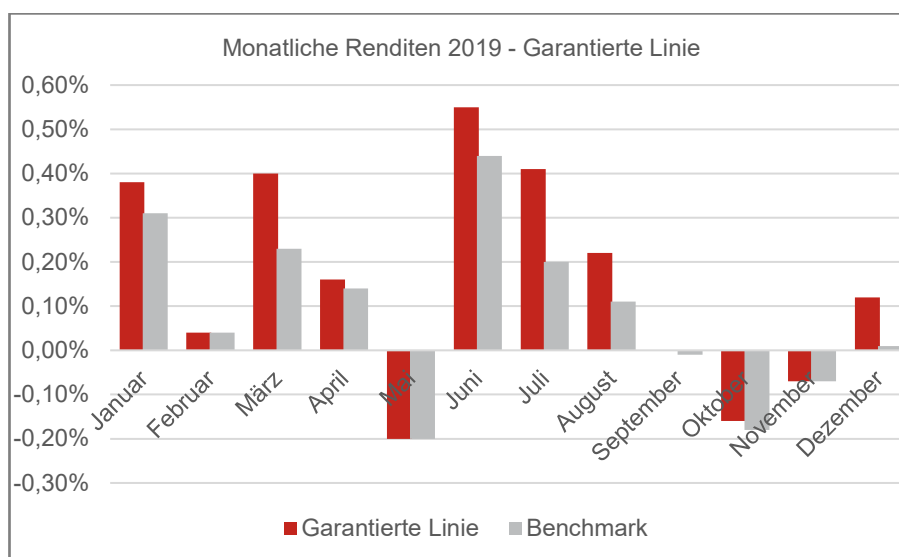
Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 11,806 zum 31. Dezember 2018 auf Euro 12,026 zum 31. Dezember 2019, also mit einer Rendite von +1,86 % (der Benchmark lag bei +1,06 %).

Nachstehend die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Garantierten Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmarks. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

	Investitions- linie	Benchmark	Performance gegenüber der Benchmark	Vermögen
Januar	0,38%	0,31%	0,07%	€ 216.480.514,79
Februar	0,04%	0,04%	0,00%	€ 223.900.879,62
März	0,40%	0,23%	0,17%	€ 225.473.237,23
April	0,16%	0,14%	0,02%	€ 225.160.912,73
Mai	-0,20%	-0,20%	0,00%	€ 230.041.826,31
Juni	0,55%	0,44%	0,11%	€ 231.875.251,45
Juli	0,41%	0,20%	0,21%	€ 232.144.301,97
August	0,22%	0,11%	0,11%	€ 239.322.302,65
September	0,00%	-0,01%	0,01%	€ 239.035.187,37
Oktober	-0,16%	-0,18%	0,02%	€ 237.971.168,45
November	-0,07%	-0,07%	0,00%	€ 243.435.685,60
Dezember	0,12%	0,01%	0,11%	€ 244.023.255,06
Jahr 2019	1,86%	1,06%	0,80%	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern, Verwaltungsspesen, Gebühren für die Bearbeitung und die Depotbank berechnet.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2019, 2018 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2019	2018	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	2,54 %	-1,44 %	0,89 %	1,54 %
Bruttorendite Benchmark	1,59 %	-0,72 %	0,59 %	1,30 %
Nettorendite Investitionslinie	1,86 %	-1,51 %	0,47 %	1,06 %
Nettorendite Benchmark	1,06 %	-0,97 %	0,18 %	0,82 %
Volatilität Investitionslinie	1,59 %	1,25 %		
Volatilität Benchmark	1,06 %	1,07 %		

In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

+ **Vorsichtig-Ethische Investitionslinie**

2019 betrug die Nettorendite der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie 8,06 %: dieses Ergebnis ist auf die gute Entwicklung der Aktien- und Anleihemärkte zurückzuführen, die von der entgegenkommenden Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken, deren Ziel die Minderung der Baisse-Risiken für die Wirtschaft war, und der Meldung des Handelsabkommens der „Phase 1“ zwischen den Vereinigten Staaten am Ende des Jahres profitierten. Trotz einiger Momente hoher Volatilität in den Sommermonaten war die Rendite des Portfolios fast das ganze Jahr über positiv, vor allem aufgrund der Aktien; doch auch die Anleihekomponekte – sowohl die europäische als auch die US-amerikanische – beendete das Jahr 2019 mit besseren Ergebnissen als erwartet. Im Laufe des Jahres wurde die Aktienkomponente häufig gegenüber dem entsprechenden Benchmark übergewichtet und profitierte somit von den Erhöhungen der Preislisten, die in einigen Fällen historische Höchstwerte erreichten. Ende des Jahres betrug die Gewichtung der Aktien im Portfolio etwa 27 % des Portfolios.

Die Investitionslinie verfolgt – als herausragende Eigenschaft – eine Anlagepolitik, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung besonders berücksichtigt (Environmental, Social and Governance – ESG) und auf der Grundlage der ESG-Ratings, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen werden, insgesamt eine über dem Durchschnitt liegende Bewertung aufweist. Der CO₂-Fußabdruck (sog. „carbon footprint“³) des Portfolios aus den Anlagen in Aktien und Corporate-Anleihen lag 2019 etwa 10 % unter seinem Benchmark. Die Aufnahme der Nachhaltigkeitskriterien erfolgt sowohl beim Auswahlverfahren der Wertpapiere, als auch bei der Entscheidung über die Zusammensetzung des Portfolios aufgrund einer vom Verwalter angewandten Methode. Der gleiche Benchmark hat eine besondere Struktur, die vorstehende Aspekte berücksichtigt.

Am Ende des Geschäftsjahres 2019 belief sich das **für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 296.216.876.**

Die der Allianz Global Investors im Geschäftsjahr 2019 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 22.900.000.

Es wurde keine Desinvestition verlangt.

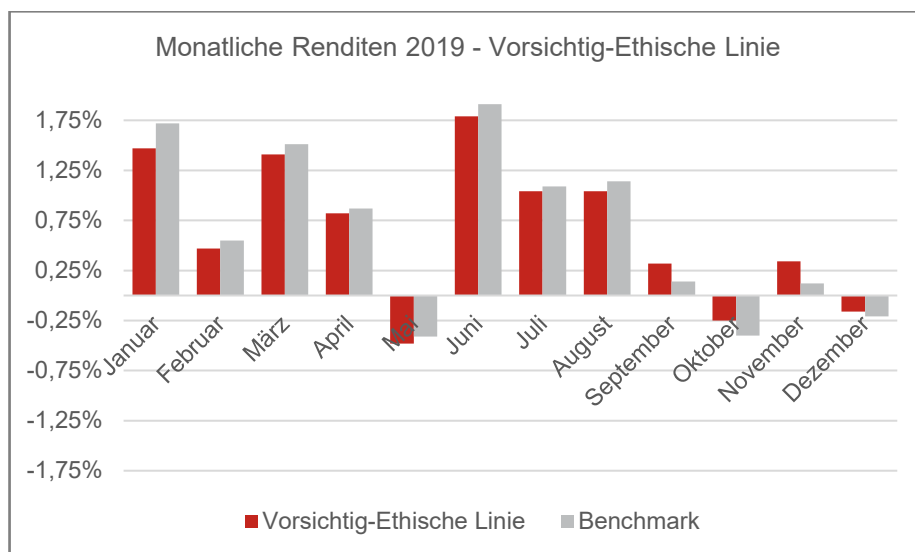
Der Anteilswert stieg von Euro 15,160 zum 31. Dezember 2018 auf Euro 16,382 zum 31. Dezember 2019, mit einer Rendite von +8,06 %. Der zugrunde gelegte Benchmark erzielte eine Rendite von +8,57 %.

Nachstehend die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmarks. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

	Investitions- linie	Benchmark	Performance gegenüber der Benchmark	Vermögen
Januar	1,47%	1,72%	-0,25%	€ 255.651.458,10
Februar	0,47%	0,55%	-0,08%	€ 264.509.460,65
März	1,41%	1,51%	-0,10%	€ 267.432.230,12
April	0,82%	0,87%	-0,05%	€ 268.719.291,74
Mai	-0,48%	-0,41%	-0,07%	€ 273.725.922,27
Juni	1,79%	1,91%	-0,12%	€ 278.020.870,35
Juli	1,04%	1,09%	-0,05%	€ 281.014.358,31
August	1,04%	1,14%	-0,10%	€ 290.916.732,03
September	0,32%	0,14%	0,18%	€ 291.191.901,11
Oktober	-0,25%	-0,40%	0,15%	€ 289.766.795,31
November	0,34%	0,12%	0,22%	€ 297.178.383,98
Dezember	-0,16%	-0,21%	0,05%	€ 296.216.876,35
Jahr 2019	8,06%	8,57%	-0,51%	

³ Carbon footprint ist die Summe der in CO₂-Äquivalenten gemessenen Treibhausgasemissionen für eine bestimmte Einrichtung (z. B. ein Unternehmen) für den (gesamten oder teilweisen) Lebenszyklus eines Produkts oder einer Dienstleistung. Ein geringerer „carbon footprint“ kann durch den Einsatz erneuerbarer Energien und die effiziente Nutzung der Ressourcen erzielt werden. Ein carbon footprint von Null wird als carbon neutral bezeichnet, was bedeutet, dass alle Aktivitäten, die CO₂-Emissionen verursachen, durch Umweltaktivitäten ausgeglichen werden, die ihnen entgegenwirken, zum Beispiel Wiederaufforstungen.

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern, Verwaltungsspesen, Gebühren für die Bearbeitung und die Depotbank berechnet.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2019, 2018 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2019	2018	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	9,88 %	-1,97 %	3,82 %	5,48 %
Bruttorendite Benchmark	10,46 %	-0,91 %	4,12 %	5,88 %
Nettorendite Investitionslinie	8,06 %	-1,73 %	2,94 %	4,51 %
Nettorendite Benchmark	8,57 %	-1,03 %	3,19 %	4,84 %
Volatilität Investitionslinie	3,72 %	3,11 %		
Volatilität Benchmark	3,58 %	3,06 %		

In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

+ Ausgewogene Investitionslinie

Die Ausgewogene Investitionslinie erzielte 2019 eine Nettorendite von 8,91 %. Die Verwaltung der Ressourcen wurde auf Anleihe-Finanzinstrumente (durchschnittlich 75 % der Ressourcen der Linie) und in geringerem Ausmaß auf Aktien-Finanzinstrumente (durchschnittlich 25 %) ausgerichtet; das ganze Jahr über wurde die Aktienexposition dynamisch verwaltet, um mit Erfolg die Phasen der Volatilität auf den Finanzmärkten zu überwinden.

Die 2019 erzielte Rendite reflektiert den starken Aufschwung der Aktien und Anleihen, dank der entgegenkommenden Politik der wichtigsten Zentralbanken, deren Ziel die Minderung der Baisse-Risiken für die Wirtschaft war, und der Meldung des Handelsabkommens der „Phase 1“ zwischen den Vereinigten Staaten am Ende des Jahres. Bei der Aktienkomponente haben Europa und die Vereinigten Staaten die größten Beiträge zu den Renditen geleistet, während die der aufstrebenden Märkte hingegen von geringfügiger Bedeutung waren. Die Corporate-Anleihen und die Staatsanleihen der Aufstrebenden Wirtschaftsnationen spielten – in einem Szenario sinkender Renditen und eines schwächeren US-Dollars eine wichtige Rolle (die Staatspapiere der Aufstrebenden Wirtschaftsnationen profitierten von diesem letztgenannten Faktor) – bei der erneuten Neigung der Anleger für die riskanteren Aktiva mit einer höheren Rendite. Und schließlich hat die Auswahl der Titel optimale Ergebnisse geliefert, sowohl bei den Aktien als auch den Anleihen.

DIREKTE VERWALTUNG

Ab Februar 2015 ist beim Fonds die „direkte Verwaltung“ eines Teils des Vermögens der Ausgewogenen Investitionslinie angelaufen, die sich insbesondere auf Anlagen in die sog. „Realwirtschaft“ (die auch als „Satellite-Komponente“ des gesamten verwalteten Portfolios bezeichnet wird): im Rahmen dieser Tätigkeit hat der

Verwaltungsrat des Fonds in den Folgejahren eine Reihe von Investitionen beschlossen⁴, die letzte – deren Unterzeichnung über 25 Millionen Euro im Dezember 2019 formalisiert wurde – ist der europäische infrastrukturelle Schuldenfonds BNP Paribas European Infra Debt Fund. Ende des Jahres betrug die Gewichtung der „direkt verwalteten“ Komponente des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 4,7 % (hier wird Bezug auf die bereits investierten Beträge genommen); diese Komponente leistete 2019 einen positiven Beitrag zur Gesamtrendite der Investitionslinie.

Nachstehende Tabelle enthält die Situation der Kapitalflüsse der AIF, die im direkt verwalteten Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie vorhanden sind (für jeden AIF werden außerdem die Strategie, das Zeichnungsdatum und Commitment angegeben).

⁴ Für alle direkten Investitionen der Ausgewogenen Investitionslinie hat der Fonds bei den entsprechenden AIFM präzise Verpflichtungen hinsichtlich der Berichterstattung und der regelmäßig an den Rentenfonds zu übermittelnden Informationen verlangt und darum gebeten, an den Beratungskomitees der AIF, Kontrollorgane im Rahmen der Governance dieser AIF - insbesondere in Bezug auf den Umgang mit Interessenkonflikten - teilnehmen zu können.

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTVERWALTUNG - SITUATION KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.2019

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE / ZEICHNUNGSDATUM	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			KAPITALRÜCKZAHLUNGEN		ERTRÄGE	
			Summe in Euro	Summe in %	2019 in Euro	Summe in Euro	2019 in Euro	Summe in Euro	2019 in Euro
Strategiefonds Trentino-Südtirol	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	24.300.519	78,0%	3.481.586	-	-	676.572	175.697
Strategiefonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	20.987.217	68,4%	2.735.358	-	-	188.053	-
Green Energy Fund	Private equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	8.360.856	52,3%	1.566.308	485.940	-	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilien - Social housing territorial / Dezember 2016	7.500.000	7.500.000	70,0%	2.250.000	-	-	21.198	-
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	21.497.146	75,0%	2.745.392	-	-	-	-
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur / Dezember 2017	25.000.000	14.406.294	36,6%	5.266.948	-	-	1.667.524	1.353.072
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur / Februar 2018	25.000.000	13.400.000	30,5%	5.775.000	350.000	-	425.000	150.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur debt - Europa / Dezember 2019	25.000.000	-		-	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		173.900.000	110.452.031	63,5%	23.820.593	835.940	-	2.978.347	1.678.768

Ende 2019 beläuft sich der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10 % zu erreichen) auf etwa 63,5 Millionen Euro.

Zum 31. Dezember 2019 wurden von den etwa 174 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 110,5 Millionen Euro zurückgerufen (63,5 %); **davon wurden über 23,8 Millionen Euro 2019 zurückgerufen.**

Wie aus vorstehender Tabelle ersichtlich, sind die AIF, die sich bezüglich des Verhältnisses zwischen zurückgerufenen und gezeichneten Beträgen im fortschrittlichsten Stadium befinden, folgende: der Strategische Fonds Trentino-Südtirol (die Linie Trient liegt vor der Linie Bozen), der AIF der Partners Group Direct und der Fonds Housing Sociale Trentino.

Analysiert man die Kapitalflüsse mit positivem Vorzeichen ergeben sich für das letzte Jahr bedeutende Zunahmen auf der **Ertragsseite**: von den von der Ausgewogenen Investitionslinie seit Beginn der „Direktverwaltung“ eingenommenen 3 Millionen Euro, sind fast **1,7 Millionen Euro dem Jahr 2019 zuzuordnen** und zwar hauptsächlich in Bezug auf die in die Asset Class der Infrastrukturen getätigten Anlagen.

2019 wurden keine Kapitalrückzahlungen verzeichnet.

DELEGIERTE VERWALTUNG

Betrachtet man die „Core-Komponente“ des gesamten Portfolios der Investitionslinie, d.h. die Komponente mit „delegierter Verwaltung“, wurden im Geschäftsjahr 2019 bei den beauftragten Verwaltern folgende Einlagen liquider Mittel vorgenommen:

BlackRock Euro 35.000.000
Eurizon Capital SGR Euro 20.750.000

2019 wurden die delegierten Verwalter nicht mit der Vornahme von Desinvestitionen beauftragt.

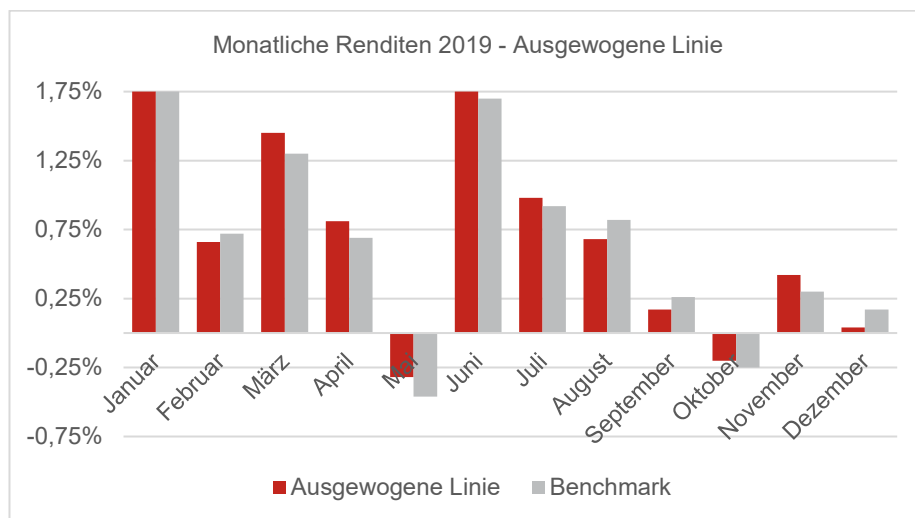
Ende des Geschäftsjahres 2019 belief sich **das für die Leistungen** der Ausgewogenen Investitionslinie **bestimmte Nettovermögen auf Euro 2.360.849.619.**

Der Anteilswert stieg von Euro 19,426 zum 31. Dezember 2018 auf Euro 21,157 zum 31. Dezember 2019 mit einer Rendite von +8,91 %. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte ein Ergebnis von +8,70 %.

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

	Investitions- linie	Benchmark	Performance gegenüber der Benchmark	Vermögen
Januar	2,14%	2,16%	-0,02%	€ 2.127.925.448,60
Februar	0,66%	0,72%	-0,06%	€ 2.177.931.212,55
März	1,45%	1,30%	0,15%	€ 2.202.922.214,60
April	0,81%	0,69%	0,12%	€ 2.215.743.499,28
Mai	-0,32%	-0,46%	0,14%	€ 2.239.619.006,54
Juni	1,77%	1,70%	0,07%	€ 2.273.004.930,35
Juli	0,98%	0,92%	0,06%	€ 2.291.252.539,02
August	0,68%	0,82%	-0,14%	€ 2.342.220.965,95
September	0,17%	0,26%	-0,09%	€ 2.340.278.628,18
Oktober	-0,20%	-0,25%	0,05%	€ 2.328.903.269,27
November	0,42%	0,30%	0,12%	€ 2.365.973.066,76
Dezember	0,04%	0,17%	-0,13%	€ 2.360.849.619,09
Jahr 2019	8,91%	8,70%	0,21%	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern, Verwaltungsspesen, Gebühren für die Bearbeitung und die Depotbank berechnet.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2019, 2018 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2019	2018	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	11,06 %	-2,53 %	4,58 %	5,79 %
Bruttorendite Benchmark	10,81 %	-2,52 %	4,27 %	5,99 %
Nettorendite Investitionslinie	8,91 %	-2,23 %	3,54 %	4,77 %
Nettorendite Benchmark	8,70 %	-2,42 %	3,20 %	4,91 %
Volatilität Investitionslinie	3,65 %	3,36 %		
Volatilität Benchmark	4,07 %	3,75 %		

In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

Nachstehend die Performance und die Volatilität der den einzelnen delegierten Verwaltern erteilten Mandat im Vergleich zum Benchmark:

		2019	2018
Eurizon Capital SGR	Rendite Portfolio	7,35 %	-1,14 %
	Rendite Benchmark	6,47 %	-1,95 %
	Volatilität Portfolio	3,51 %	3,65 %
	Volatilität Benchmark	4,50 %	4,73 %
BlackRock	Rendite Portfolio	18,97 %	-4,02 %
	Rendite Benchmark	18,08 %	-3,82 %
	Volatilität Portfolio	6,66 %	6,02 %
	Volatilität Benchmark	5,74 %	5,38 %

+ Dynamische Investitionslinie

2019 erzeugte die Dynamische Investitionslinie eine Nettorendite von 12,74 %, eine Zahl, die den starken Aufschwung des Werts der Aktien und Anleihen, dank der entgegenkommenden Politik der wichtigsten Zentralbanken, deren Ziel die Minderung der Baisse-Risiken für die Wirtschaft war, und der Meldung des Handelsabkommens der „Phase 1“ zwischen den Vereinigten Staaten am Ende des Jahres, reflektiert. 2019 gab der Vermögensverwalter der Linie tendenziell den Aktien gegenüber den Anleihen den Vorzug, da er angesichts der entgegenkommenden finanziellen Bedingungen ein erneutes Wachstum vorher sah; in jedem Fall wurde die

Aktienexposition dynamisch verwaltet, um mit Erfolg die Phasen der Volatilität auf den Finanzmärkten zu überwinden. Bei der Aktienkomponente, deren Gewichtung Ende Dezember bei etwa 45 % lag, haben Europa und die Vereinigten Staaten die größten Beiträge zu den Renditen geleistet, während die der aufstrebenden Märkte hingegen von geringfügiger Bedeutung waren. Bei der Anleihekomponente sind die Ergebnisse auf den allgemeinen Rückgang der Renditen zurückzuführen, mit positiven Beiträgen aus den Staats- und Corporateanleihen. Die Verschuldung der Aufstrebenden Wirtschaftsnationen erzielte dank fallender Zinssätze und eines geschwächten US-Dollars positive Ergebnisse. Und schließlich hat die Auswahl der Titel optimale Ergebnisse geliefert, sowohl bei den Aktien als auch den Anleihen.

Am Ende des Geschäftsjahres 2019 belief sich **das für die Leistungen** der Investitionslinie **bestimmte Nettovermögen** auf Euro 128.300.265.

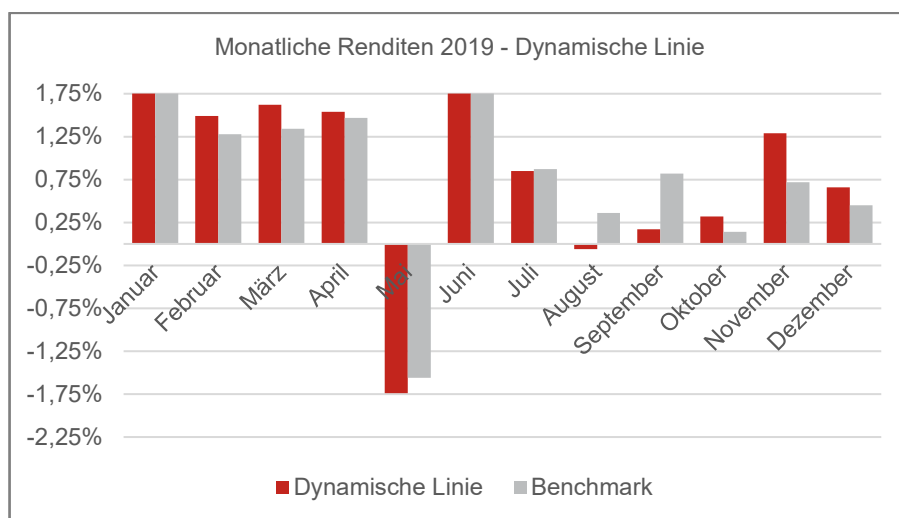
2019 wurden der BlackRock Einlagen in Höhe von Euro 13.500.000 zur Verwaltung überlassen und keine Desinvestitionen vorgenommen.

Der Anteilswert stieg von Euro 14,707 zum 31. Dezember 2018 auf Euro 16,580 zum 31. Dezember 2019 mit einer Rendite von +12,74 %. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte eine Rendite von +12,13 %.

Nachstehend die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Dynamischen Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmarks. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

	Investitions- linie	Benchmark	Performance gegenüber der Benchmark	Vermögen
Januar	3,22%	3,10%	0,12%	€ 104.604.166,97
Februar	1,49%	1,28%	0,21%	€ 109.774.191,11
März	1,62%	1,34%	0,28%	€ 111.588.535,22
April	1,54%	1,47%	0,07%	€ 113.414.258,94
Mai	-1,74%	-1,56%	-0,18%	€ 114.377.426,10
Juni	2,77%	2,54%	0,23%	€ 117.648.158,79
Juli	0,85%	0,87%	-0,02%	€ 118.641.383,15
August	-0,06%	0,36%	-0,42%	€ 121.529.723,10
September	0,17%	0,82%	-0,65%	€ 121.828.726,10
Oktober	0,32%	0,14%	0,18%	€ 122.243.112,01
November	1,29%	0,72%	0,57%	€ 127.002.502,34
Dezember	0,66%	0,45%	0,21%	€ 128.300.265,02
Jahr 2019	12,74%	12,13%	0,61%	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern, Verwaltungsspesen, Gebühren für die Bearbeitung und die Depotbank berechnet.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2019, 2018 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2019	2018	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	15,87 %	-6,72 %	4,84 %	6,51 %
Benchmark brutto	15,09 %	-5,02 %	5,32 %	7,07 %
Nettorendite Investitionslinie	12,74 %	-5,69 %	3,73 %	5,34 %
Benchmark netto	12,13 %	-4,44 %	4,01 %	5,76 %
Volatilität Investitionslinie	6,01 %	4,04 %		
Volatilität Benchmark	5,01 %	4,81 %		

In den Jahren, in denen der Benchmark Schwankungen unterlag, wurden für die jährliche Renditeberechnung die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

+ AUFWENDUNGEN DER FINANZVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG

In Bezug auf die Aufwendungen der Finanzverwaltung und der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2019 (siehe nachstehende Tabelle), dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten. Betrachtet man das gesamte Vermögen des Rentenfonds in Höhe von Euro 3.029.390.015,52, entspricht der Anteil der Kosten (die sich auf insgesamt Euro 10.637.200 belaufen) 0,35 % (und ist damit geringer als im Geschäftsjahr 2018, in dem dieses Verhältnis bei 0,45 % lag).

Auch 2019 entstanden dem Fonds Kosten für Tätigkeiten und/oder Dienstleistungen, die bis Juli 2015 im kostenlosen Leistungsumfang des mit der Pensplan Centrum S.p.A. bestehenden Abkommens enthalten waren; er hat – auch durch die Einstellung neuer Mitarbeiter – die intern ausgeübten Verwaltungstätigkeiten erweitert, unter anderem vor allem die Kontrollaufgaben verglichen mit den Tätigkeiten der Outsourcers, in erster Linie jene, die von der Pensplan Centrum S.p.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsservice ausgeübt werden sowie die Förderungs-, Informations- und Kommunikationstätigkeiten.

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

- + Die Garantierte Linie hat – im Einklang mit den historischen Daten – einen, wenn auch maßvollen, leichten allgemeinen Rückgang der Kosten verzeichnet, auch wenn die Verwaltungskosten nicht vollständig durch die Beiträge zu deren Deckung „neutralisiert“ werden;
- + für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ist der Anteil der Kosten am Vermögen gegenüber 2018 gesunken (es handelt sich um eine Differenz von 0,03 %), die auf den entsprechenden Rückgang der Kosten der Vermögensverwaltung zurückzuführen ist;
- + Was die Ausgewogene Investitionslinie betrifft, ist der bedeutende Rückgang des Kostenanteils der Vermögensverwaltung erwähnenswert (es handelt sich um eine Differenz von 0,15 %): dieser Posten war im Geschäftsjahr 2018 in der Tat von der Bezahlung der Anreizgebühren zugunsten des Vermögensverwalters BlackRock Investment Management (UK) Ltd. betroffen (da 2017 alle vom Verwaltungsabkommen für die Bezahlung dieser Art von Gebühren vorgesehenen Bedingungen eingetreten sind); die Gesamtkosten sanken gegenüber 2018 spiegelbildlich um 0,15 %;
- + bei der Dynamischen Investitionslinie ergab sich eine, wenn auch geringfügige, Abnahme der Verwaltungsausgaben in Höhe von 0,03 %.

Nachstehend die Detailaufstellung der 2019 für das Vermögen der einzelnen Investitionslinien angefallenen Aufwendungen (siehe Aufwendungen für die Finanzverwaltung, die Leistungen der Depotbank und die administrative Verwaltung):

TABELLE VERHÄLTNIS DER GESAMTKOSTEN ZUM ANDP			
Investitionslinien	ANDP	Aufwendungen	Anteil der Kosten am Vermögen (in Prozent)
Garantierte Investitionslinie	244.023.255,06 €	Finanzverwaltung	436.737,80 €
		Leistungen Depotbank	38.523,94 €
		Administrative Verwaltung	389.337,67 €
		Summe	864.599,41 €
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	296.216.876,35 €	Finanzverwaltung	279.205,61 €
		Leistungen Depotbank	46.554,09 €
		Administrative Verwaltung	401.493,63 €
		Summe	727.253,33 €
Ausgewogene Investitionslinie	2.360.849.619,09 €	Finanzverwaltung	5.637.506,20 €
		Leistungen Depotbank	378.340,98 €
		Administrative Verwaltung	2.632.625,11 €
		Summe	8.648.472,29 €
Dynamische Investitionslinie	128.300.265,02 €	Finanzverwaltung	222.625,97 €
		Leistungen Depotbank	19.565,29 €
		Administrative Verwaltung	154.683,84 €
		Summe	396.875,10 €

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

TABELLE VERWALTUNGSKOSTEN UND ZU DEREN DECKUNG BESTIMMTE BEITRÄGE			
GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	180.585,36 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	260.124,29 €
Personalkosten (360D10)	119.138,25 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	16.165,49 €
Abschreibungen (360E10)	7.850,43 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	4.975,57 €		
Summe Verwaltungskosten	312.549,61 €	Summe Beiträge	276.289,78 €
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		1,13	

VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	175.950,99 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	289.164,25 €
Personalkosten (360D10)	112.575,96 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	15.284,61 €
Abschreibungen (360E10)	11.580,87 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	4.341,04 €		
Summe Verwaltungskosten	304.448,86 €	Summe Beiträge	304.448,86 €
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		1,00	

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	1.110.902,64 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	1.756.506,07 €
Personalkosten (360D10)	628.564,96 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	85.761,81 €
Abschreibungen (360E10)	40.227,46 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	26.084,25 €		
Summe Verwaltungskosten	1.805.779,31 €	Summe Beiträge	1.842.267,88 €
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		0,98	

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	66.164,62 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	107.475,21 €
Personalkosten (360D10)	41.252,50 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	5.619,92 €
Abschreibungen (360E10)	4.041,35 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	1.636,66 €		
Summe Verwaltungskosten	113.095,13 €	Summe Beiträge	113.095,13 €
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		1,00	

Bezogen auf den Rentenfonds ist das Verhältnis zwischen den Verwaltungskosten insgesamt (über Euro 2.535.872,91) und den Beiträgen zu deren Deckung (in Höhe von Euro 2.536.101,65) daher 1,00. Diese Zahl ist besonders bedeutend, da sie tendenziell alle Investitionslinien des Fonds betrifft, außer der Garantierten Linie (die von jeher, wenn auch in Maßen, einen negativen Effekt der Verwaltungskosten gegenüber den Beiträgen zu deren Deckung verzeichnet, wie bereits dargelegt).

Festzuhalten ist außerdem, dass der Verwaltungsrat bei der Erstellung des Haushaltsvoranschlags für das Geschäftsjahr 2019 die höheren Verwaltungskosten berücksichtigt hat und vorsieht, diese auch mithilfe der Beträge aus dem 2018 verzeichneten positiven Ergebnis zu decken sowie einerseits die Politik der Kosteneindämmung weiter zu verfolgen und andererseits eine Zunahme der Beitritte anzustreben, um die Kosten zulasten der Mitglieder unverändert lassen zu können.

■ GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT

Das Dekret Nr. 166/2014 hat einen neuen Ansatz für den Umgang mit Interessenkonflikten seitens des Rentenfonds eingeführt und allgemein für die Verwalter die Pflicht festgesetzt, bei der Erfüllung der ihnen gesetzlich auferlegten Pflichten im Interesse der Mitglieder und Anspruchsberechtigten der Rentenleistungen zu handeln. Diesbezüglich ergreift der Verwaltungsrat alle angemessenen Maßnahmen zur Feststellung und zum Umgang mit diesen Konflikten, um zu vermeiden, dass sie sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken, indem er schriftlich eine wirksame Politik für den Umgang mit diesen Konflikten festlegt.

Angesichts der kurz dargestellten gesetzlichen Rahmenbedingungen hat der Rentenfonds dafür gesorgt:

- + die Interessenkonflikte zu ermitteln, die sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken, sowohl was die dem Rentenfonds angehörenden als auch externe Personen angeht, die im Auftrag des Fonds bestimmte Aufgaben übernehmen.
- + schriftlich eine wirksame Politik für den Umgang mit den Interessenkonflikten festgelegt;
- + ein entsprechendes Dokument erstellt, das die Umstände enthält, die zu Interessenkonflikten führen könnten sowie die zu befolgenden Verfahren und die zu ergreifenden Verfahren für den Umgang mit diesen Konflikten.

Im Einzelnen: Am 20. April 2016 hat der Verwaltungsrat zum ersten Mal das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ genehmigt, das 2018 wichtigen Überarbeitungen/Aktualisierungen unterzogen und zuletzt am 7. März 2019 aktualisiert wurde, um einige weitere organisatorische/verfahrensbezogene Lösungen während des ersten Geltungszeitraums des Dokuments zu formalisieren, insbesondere in Bezug auf die Aufstellung „ex ante“ der Umstände, die für das Auftreten eines potentiellen Interessenkonflikts in Frage kommen. In jedem Fall überwacht der Fonds weiterhin konstant die – auch nur hypothetisch nachteiligen – Situationen für die Mitglieder und Anspruchsberechtigten, die sich unter Berücksichtigung der Entwicklung der Organisationsstruktur und/oder institutionellen Tätigkeit des Fonds von Mal zu Mal ergeben könnten.

Im Laufe des Geschäftsjahres ist der Konfliktausschuss 4 Mal zusammengetreten, um: (i) die Inhalte der von Zeit zu Zeit von den so genannten „Relevanten“ Personen/Gegenparteien erlassenen Bescheinigungen zu prüfen und die ihm zustehenden Beurteilungen bezüglich der Zuordnung vorzunehmen; (ii) vorstehend genannte Vorschläge zur Aktualisierung des „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ zu diskutieren und zu genehmigen.

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds hingegen Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, ein Interessenkonflikt besteht. Im Geschäftsjahr 2019 wurden die in den internen Verfahren des Rentenfonds für die Häufigkeit /den Gegenwert der betreffenden Geschäfte festgelegten Parameter/Grenzen nicht überschritten.

Konzentrierte Investitionen, die die Einrichtung weiterer Aufsichtsstellen gemäß vorstehendem Dokument und deren Aufnahme in den Anhang zur Bilanz rechtfertigen würden, sind daher nicht anzuzeigen.

Der Rentenfonds hat außerdem – auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden – Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist. Diese Position lag im gesamten Geschäftsjahr 2019 weit unter der Grenze von 20 % gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. 252/2005 und darüber wurde auch die Generaldirektorin monatlich unterrichtet.

■ DIE BEZIEHUNGEN ZU DEN FINANZVERWALTERN

Auch 2019 fanden häufige und konstante Kontakte zu den Finanzverwaltern statt: die delegierten Verwalter haben dem Fonds wöchentlich die Zahlen bezüglich der Anlageportfolios übermittelt. Diese Daten wurden kontinuierlich von der Finanzfunktion des Fonds eingesehen und überprüft, auch in Bezug auf die Portfolio-Zahlen, die vom Back-

Office des Verwaltungsservice, der Depotbank anhand der sog. „Zusätzlichen Serviceleistungen“ und dem Outsourcer für die Performance- und Risiko-Berichterstattung zur Verfügung gestellt wurden. Nach den erforderlichen Neubearbeitungen und Bewertungen durch die Finanzfunktion wurden die quantitativen und qualitativen Reports wöchentlich gemeinsam mit einem eigens vorbereiteten zusammenfassenden Kommentar an die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Aufsichtsrats sowie die Generaldirektorin übermittelt.

Der Kontakt zwischen den beauftragten Verwaltern und der Finanzfunktion war, wie erwähnt, konstant und bei jedem Auftreten eines möglicherweise kritischen Punktes oder einem Problem auf operativer Ebene fand ein Meinungsaustausch zwischen der Finanzfunktion und den Verwaltern statt, um hierfür die am besten geeigneten Lösungen zu finden und die Auswirkungen auf den Rentenfonds zu neutralisieren. Die Finanzfunktion hat sich außerdem eingeschaltet, um die eventuellen Initiativen der Verwalter kennen zu lernen, um den Wert der Anlageportfolios in den Momenten zu wahren und zu schützen, in denen die Volatilität auf den Märkten die größten Auswirkungen hat bzw. beim Eintreten spezifischer Umstände (siehe unter anderem die Ereignisse im Zusammenhang mit geopolitischen Themen). Die Finanzfunktion hat die Fond्सorgane stets umgehend über die erhaltenen Antworten informiert.

Über die direkten, in die AIF getätigten Anlagen, die gezielt in Bezug auf die Verwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie erläutert wurden, hat die Finanzfunktion regelmäßig von den Verwaltern der unterzeichneten AIF (die VAIF) die Berichte und Informationsflüsse erhalten, die im Rahmen der eigens zwischen dem Rentenfonds und den einzelnen VAIF formalisierten Service Level Agreement vereinbart worden waren. Die Zahlen bezüglich der Anlagen in die AIF wurden auch der Prometeia Advisor SIM zur Verfügung gestellt, deren Aufgabe es ist, die Finanzfunktion bei der Analyse und Kontrolle besagter Anlagen zu unterstützen, auch um regelmäßig Berichte zu erstellen, anhand derer diese Funktion die Anlagen überwacht. Im Laufe des Jahres hat die Finanzfunktion den Verwaltungs- und Kontrollorganen des Fonds die neuen, *in house* von ihr erstellten Berichte regelmäßig vorgelegt. Um es dem Verwaltungsorgan des Fonds zu ermöglichen, in regelmäßigen Abständen Aktualisierungen über die Entwicklung des „Satellite-Portfolios“ der Ausgewogenen Investitionslinie zu erhalten, wurden von der Finanzfunktion folgende Berichtspflichten eingeführt (i) ein entsprechender Monatsbericht, der es – zusammen mit dem Bericht über die delegierte Verwaltung – dem Verwaltungsrat gestattet, einen umfassenden Überblick über die Entwicklung der Finanzverwaltung des Fonds zu haben, sowohl für den „traditionellen“ als auch für den sog. „Alternativen“ alternativen Teil; (ii) einen Quartalsbericht, der eine kurze, aber ausführlichere Übersicht als die monatliche Analyse über die Entwicklung des Satellite-Komponente des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie liefert:

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

2019 kam der Investitionsausschuss 11 Mal zusammen, davon 6 anlässlich der regelmäßigen Besprechungen mit den Finanzverwaltern (den beauftragten Finanzverwaltern und VAIF).

Wie erwähnt wurden die von Zeit zu Zeit während des Jahres aufgetretenen Probleme unverzüglich durch Gespräche und häufige Kontakte mit den einzelnen Verwaltern in Angriff genommen und, wenn nötig, mit dem Verwaltungsservice und der Depotbank, wobei gegebenenfalls auch die Interne Kontrollfunktion mit einbezogen wurde.

Die Generaldirektorin wurde stets über alle Sachverhalte informiert und nahm aktiv an den Besprechungen mit den beauftragten Verwaltern und den AIFM teil, um die Wahrung der Interessen des Fonds und der Mitglieder zu gewährleisten, indem er die Einhaltung der einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und der laufenden Verträge überprüfte.

Sofern erforderlich (z.B. für die AIF, die diese Möglichkeit der Beteiligung an der Governance vorsehen) nahm die Generaldirektorin an den diversen Sitzungen teil, die im Laufe des Jahres bezüglich der Advisory Boards/Beratungskomitees der AIF einberufen wurden, in die die Ausgewogene Investitionslinie Investitionen getätigt hat; sie wirkte außerdem an Gutachten und/oder Entscheidungen mit, die ihr als Vertreterin des Fonds von Zeit zu Zeit vorgelegt wurden. Wie bereits in vorstehendem Abschnitt dieses Berichts vorweggenommen, erhielt die Generaldirektorin darüber hinaus monatlich die notwendigen Informationen über die laufenden Investitionen, für die möglicherweise ein Interessenkonflikt besteht, da sie Finanzinstrumente betreffen, die – auch indirekt – auf Relevante Emittenten zurückzuführen sind. Anhand dieser Informationen konnte unter anderem die kontinuierliche Einhaltung der Einschränkungen für die Investitionen überprüft werden.

+ DIE BEZIEHUNGEN ZUM VERWALTUNGSSERVICE

Im Laufe des Jahres haben – angesichts der Verstärkung der internen Struktur des Fonds, der 2018 weiter ausgebaut wurde – außerdem auch die Gelegenheiten des Austauschs/der Kontrollanfragen bezüglich der ordnungsgemäßen Ausführung von Vorgängen/Tätigkeiten seitens des Verwaltungsservice im Auftrag des Fonds zugenommen (siehe zum Beispiel Kontrollen der Leistungen, der angewandten Steuerregelung, der Vorschüsse usw.). Außerdem wurden eine Reihe von Themen bezüglich der Abwicklung und Lösung operativer Probleme in Verbindung mit der Beitragszahlung in Angriff genommen, insbesondere in Bezug auf die Fälle der sog. „gebuchten und nicht zuordenbaren Überweisungen“ (wie vorstehend dargelegt) und eine Reihe von „gemeinsamen Projekten“ hinsichtlich des Zahlungsverfahrens der Beiträge, der Überwindung der Unregelmäßigkeiten, der Anmahnungen der Arbeitgeber/Berater usw. eingeleitet.

In engem Zusammenhang und zur Fortsetzung der in den Vorjahren begonnenen Maßnahmen hat der Verwaltungsservice – in Absprache mit dem Fonds – eine Reihe neuer Funktionen für die Online-Services umgesetzt, um insbesondere die Tätigkeiten mit dem Fonds seitens der Unternehmen und ihrer Berater im Fall einer Neuaufnahme der saisonalen Arbeitsverhältnisse zu erleichtern. **Die Online-Services bestätigen, zur weiteren Verbesserung der Informationstransparenz gegenüber den Mitgliedern und Arbeitgebern ein besonders nützliches Hilfsmittel zu sein.** Der Fonds beabsichtigt auch aus diesem Grund, die Tätigkeiten zu deren Ausweitung und Nutzung durch die Mitglieder fortzusetzen. Bezüglich weiterer Informationen über die künftigen Entwicklungen der Kontakte mit dem Verwaltungsservice wird auf die Ausführungen im Teil über die Online-Services verwiesen.

Mit dem Verwaltungsservice fanden außerdem mehrmals Gespräche über die zahlreichen und **umfangreichen während des Jahres in Kraft getretenen gesetzlichen Neuheiten** sowie die jüngsten gerichtlichen Urteile statt, die einerseits die Anpassung der internen Dokumentation und die operativen Verfahren durch den Rentenfonds, jedoch andererseits auch der Abläufe und IT-Infrastruktur erforderlich machten, die dem Verwaltungsservice zur Verfügung gestellt wurde (man denke – für alle – an das Urteils des Verfassungsgerichts Nr. 218/2019 in Steuerangelegenheiten für die freiwilligen Ablösen der öffentlichen Arbeitnehmer). Außerdem haben die Strukturen des Fonds und der Verwaltungsservice angesichts des Inkrafttretens des Gv. D. Nr. 147/2018 bezüglich der Übernahme der Europäischen Richtlinie 2016/41 (sog. EbAV-II-Richtlinie, Richtlinie über Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung II) während des zweiten Halbjahres aktiv mit den für diesen Zweck vom Laborfonds beauftragten Beratern (Olivieri Associati – Actuarial and Finance) am Projekt der **Aufstellung und „qualitativen“ Bewertung der auch potentiellen Risiken**, die die Tätigkeiten des Fonds betreffen mitgewirkt und kooperieren auch weiterhin mit ihnen.

In Bezug auf die **statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen**, die der Fonds der Aufsichtskommission für Rentenfonds regelmäßig zu übermitteln hat, war die Interaktion zwischen dem Fonds und dem Verwaltungsservice während des Geschäftsjahres konstant, auch um die – infolge der letzten Aktualisierung des Handbuchs der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen der Rentenfonds (siehe Dezember 2018) – vorgenommenen Änderungen an den Meldungen zu übernehmen. Wie bereits in vorstehenden Absätzen dieses Berichts erwähnt, wurden vom Fonds, mit Unterstützung des Verwaltungsservice, zahlreiche Tätigkeiten in Bezug auf die **Handhabung des Themas der so genannten „vertraglichen Beiträge“** sowie der **Bearbeitung der Listen der Beitragszahlung aufgrund der Umrechnung von Beträgen, die als Ergebnisprämien anerkannt wurden.**

Der Vergleich zwischen den beiden Strukturen betraf auch die „öffentlich einsehbaren Dokumente“, die von der Aufsichtskommission für Rentenfonds im Laufe des Jahres veröffentlicht wurden (um eine Gegenprobe hinsichtlich möglicher Auswirkungen auf die IT-Systeme/Infrastrukturen vornehmen und zu können und – gegebenenfalls – Kommentare und Einwände vorzulegen).

Der Verwaltungsservice hat außerdem im Laufe des Jahres eine Reihe von Initiativen zur **Vereinheitlichung der für die Buchhaltung des Fonds verwendeten IT-Systeme** ergriffen. Im Einzelnen wurden zwei Buchungssysteme verwendet: eines für den rein finanziellen Teil (Softwareplattform der Archimede Net di Unione Fiduciaria), das andere für den Teil der Verwaltungs- und Vorsorgetätigkeit des Fonds und die ANDP-Berechnung. Zum 31. Juli 2019 wurden die Salden migriert; zwei Monate lang wurde die Buchhaltung parallel mit dem „alten Buchungssystem“ geführt und ab 1. Oktober 2019 erfolgte der operative Übergang – durch eine Reihe von Softwareplattformen, darunter eben auch Archimede Net – auf den einzigen Dienstleister Objectway, eine Gesellschaft, die von der Unione Fiduciaria Algorfin das Fachunternehmen für Outsourcing-Dienste im IT- und Verwaltungsbereich für SGR, Depotbanken und andere Finanzakteure übernommen hat.

Es handelt sich um eine bedeutende Maßnahme an der Referenzsoftware, die zur Vornahme eines beträchtlichen Teils der Tätigkeiten zugunsten des Fonds vom Verwaltungsservice verwendet wird. Der Fonds erhofft sich von dieser Maßnahme, dass der erbrachte Service von einer weiteren Zunahme der Automatisierung profitieren kann und folglich einer geringeren Inanspruchnahme manueller Tätigkeiten, die mögliche operative Fehlerquellen darstellen. Es handelt sich um eine „bedeutende Datenmigration“, an denen der Fonds – auch mithilfe ihrer eigenen

Kontrollfunktionen und externen Beratern – die ordnungsgemäßen Prüfungen und Kontrollen vornehmen wird, auch unter Berücksichtigung des Ansatzes, den die EbAV-II-Richtlinie hinsichtlich der Überwachung der Risiken und deren Minderung verlangt.

+ DIE BEZIEHUNGEN ZUR DEPOTBANK

Im Mittelpunkt der Beziehungen zur Depotbank (State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien) standen 2019, wie übrigens bereits in den Vorjahren, die Vereinbarungen und gemeinsame Umsetzung einer Reihe von Verbesserungen und/oder Perfektionierungen der erbrachten Leistungen, nicht nur in Bezug auf den sog. „Core“-Teil, sondern auch die „zusätzlichen“ Serviceleistungen, mit denen die Beaufsichtigungen und Kontrolltätigkeiten der Finanzverwaltung sowie die täglich vorgenommenen Kontrollen durch die Depotbank verstärkt und effizienter gemacht wurden, was eine Reduzierung des Zeitaufwands für die Beglaubigung des ANDP-Wertes zur Folge hatte, der im Auftrag des Fonds vom Verwaltungsservice berechnet wird. Hier sei erneut darauf hingewiesen, dass im Einklang mit dem COVIP-Beschluss vom 16. März 2012 mit der Depotbank die Erbringung weiterer und innovativer Dienstleistungen für den Fonds vereinbart wurde. Damit werden die von der Depotbank erbrachten Leistungen den veränderten Marktbedingungen sowie dem Standard/den *Best Practices* angepasst, die sich in den letzten Jahren erheblich weiterentwickelt haben. Im Einzelnen handelt es sich um Tätigkeiten/Leistungen im Bereich Soft NAV und Compliance Monitoring (Soft NAV – Berechnung und nicht zertifizierte Kontrolle der täglichen Limits unter Verwendung der Informationen über Transaktionen, die von den Finanzverwaltern anhand der Plattform der State Street GP3 mitgeteilt werden, getrennt von den herkömmlichen Kontrollen der „Depotbank“), Kontrolle der Limits „Look Through“ (Kontrolle der Limits durch Erforschung der *Constituents* der Anlagen in OGAW/SICAV/ETF/AIF, in die Laborfonds sein Vermögen investiert hat) und Trading Costs Analysis (zur Prüfung der Handelskosten).

Auch unter Miteinbeziehung des Verwaltungsservice und der Finanzverwalter hat der Fonds – wie bereits erwähnt – vor allem mithilfe der Tätigkeiten der Finanzfunktion um eine Reihe von Gesprächen zur Verbesserung der Abläufe und Verfahren gebeten – unter anderem – mit dem Ziel, manuelle Vorgänge zu reduzieren und den maximalen Zeitaufwand für die Ausführung der Tätigkeiten effizienter zu machen (siehe für alle, wie gesagt, die Erstellung der Beglaubigung der ANDP-Berechnung des Fonds durch die Depotbank).

2019 fand häufig ein Meinungsaustausch mit der Depotbank über die Vorgänge zur Eintreibung der sog. „Doppelbesteuerung“ statt, die von einigen Fremdländern für einzelne Geschäfte mit Finanzinstrumenten angewandt wird. Diese Tätigkeiten haben es ermöglicht, eine Reihe von Vorgängen zu Ende zu bringen, für die der Fonds und demzufolge die Mitglieder von der Rückerstattung der Doppelbesteuerung profitierten.

Unbeschadet des insgesamt zufriedenstellenden Vertragsverhältnisses mit der aktuellen Depotbank sowohl in Bezug auf die Wirksamkeit als auch die Effizienz, wurde es dennoch für nützlich erachtet – im Interesse des Fonds und der Mitglieder – sich an den Markt zu wenden, um vor allem unter wirtschaftlichem Gesichtspunkt die Angemessenheit deren Forderungen im Vergleich zu anderen Wettbewerbern zu prüfen, angesichts der Zufriedenheit mit dem Teil bezüglich der Beschaffenheit der erbrachten Leistung. In den letzten Monaten des Jahres 2019 wurde daher eine Analyse in diesem Sinne durchgeführt, deren Ergebnis positiv war. Die State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien, hat sich als Bestätigung der Bedeutung der seit vielen Jahren zum Fonds bestehenden Beziehung bereit erklärt, eine Reduzierung des als Provision für die erbrachte „Core“-Tätigkeit verlangten Betrags anzuerkennen, da sie – wie erwähnt – die mit dem Fonds bestehende Partnerschaft für strategisch hält und dessen Interesse teil, die bestehende Beziehung fortzusetzen weiter zu konsolidieren. Diese Reduzierung wurde daraufhin ab 1. Januar 2020 für den Teil des Vermögens über 3 Milliarden Euro formalisiert.

+ INFORMATIONEN ÜBER DIE ARBEITSUMGEBUNG

Der Fonds ist seiner Tätigkeit unter voller Einhaltung der Bestimmungen nachgegangen, wie vom Gv. D. Nr. 81 vom 9. April 2008 (das den „Einheitstext über die Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz zur Umsetzung von Art. 1 des Gesetzes Nr. 123 vom 3. August 2007, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 101 vom 30. April 2008, enthält) und den entsprechenden korrektiven Bestimmungen vorgesehen (d.h. dem Gv. D. Nr. 106 vom 3. August 2009 und darauf folgenden weiteren Durchführungsverordnungen) und hat alle allgemeinen und spezifischen Maßnahmen für eine geplante und kontinuierliche Verbesserung der Arbeitsplätze und zum Schutz der Gesundheit und Sicherheit der Beschäftigten ergriffen. Die Erneuerung der Geschäftsräume infolge des Abschlusses der entsprechenden Mitverträge ab August 2015 (siehe Bozen, in der Sernesistr. 34 und Trient, in Piazza Erbe 2) garantiert allen Beschäftigten die Möglichkeit in einem geeigneteren und bequemeren Umfeld zu arbeiten.

Auch im Lauf des Jahres 2019 hat der Fonds die Beratung und Unterstützung der Progetto Salute S.r.l. – ein Unternehmen, das auch bei den ärztlichen Untersuchungen zum Einsatz kommt – für die Durchführung des Auftrags als Verantwortlicher des Präventions- und Schutzdienstes (RSPP) gemäß Gv. D. Nr. 81 vom 9. April 2008 in seiner geltenden Fassung in Anspruch genommen. Außer den von den jeweils geltenden Vorschriften für den RSPP vorgesehenen normalen Aufgaben, sieht der mit der Progetto Salute S.r.l. laufende Vertrag die Ausführung weiterer Tätigkeiten vor und insbesondere: (i) Besuche an den Arbeitsplätzen (ein Besuch an jedem Sitz) mit Beistand beim Ausfüllen der Dokumentation in Papierform (Verzeichnis Brandschutzkontrollen, Kontrolle des Ablaufs des Brandschutzzertifikats (C.P.I.), Kontrolle des Überprüfungsablaufs der geerdeten Anlagen usw.); (ii) Planung/Beratung zum Thema Mitarbeiterschulung; (iii) kontinuierliche Unterstützung bei der ordentlichen Beratung, Verwaltung und Aktualisierung der Dokumentation über die Sicherheit am Arbeitsplatz, dem Inkrafttreten und/oder den Änderungen einschlägiger Gesetzesänderungen usw..

+ IT-SICHERHEIT UND DATENSCHUTZ

Wie bekannt, ist am 28. Mai 2018 die Europäische Verordnung 2016/679, „Datenschutzgrundverordnung“ (sog. „GDPR“) in Kraft getreten, auf die die Verabschiedung des Dekrets zur Anpassung der nationalen Gesetze folgte (Gv. D. Nr. 101/2018). Im Hinblick auf die Übernahme der relevanten gesetzlichen Neuheiten im Bereich der Verarbeitung personenbezogener Daten, auch unter Berücksichtigung des 2016 erfolgten Datenschutz-Audit, wurde Ende 2017 die Auswahl eines Beraters eingeleitet, der mit einem vollständigen Datenschutz-Assessment im Hinblick auf eine Konformitätsanpassung mit der EU-Verordnung 2016/679 – GDPR beauftragt werden soll. Laborfonds hat daraufhin: (i) neue interne Aufsichtsstellen zum Schutz der personenbezogenen Daten seiner Mitglieder eingeführt und die bereits bestehenden verstärkt (ii) den „Data Protection Officer – Datenschutzbeauftragten“ (DPO – DSB) ernannt, (iii) die Dokumentation/Formulare des Fonds geändert (iv) das Verzeichnis der Verarbeitungstätigkeiten eingerichtet; (v) eine Bewertung der Auswirkungen auf den Datenschutz vorgenommen; (iv) weitere interne Verfahren implementiert, die unter anderem die Abwicklung der sog. „data breach“ regeln sollen.

Seit 1. Juli 2018, und im Anschluss an eine diesbezüglich vorgenommene Auswahl, hat der Fonds – auch unter Berücksichtigung der Vorgaben der Policy/internen Verfahren bezüglich der regelmäßigen Bewertung ausgelagerter Dienstleistungen – einen Wartungs- und Servicevertrag für IT-Dienste mit der GPI S.p.A. abgeschlossen.

Angesichts der getroffenen organisatorischen Entscheidungen (d.h. Auslagerung der gesamten Verwaltung der Hardware- und Software-Infrastruktur an zwei verschiedene, jedoch komplementäre Vertragspartner – Pensplan Centrum kümmert sich im Wesentlichen um die Verwaltung und Verarbeitung der Mitgliederdaten des Fonds und GPI um die Verwaltung und Verarbeitung der Daten des „Rentenfonds-Verbands“) hat der Fonds von beiden Vertragspartnern geeignete Dokumentation als Nachweis der für den Umgang und die Sicherheit der Daten und der IT-Systeme ergriffenen Maßnahmen eingefordert, die von Zeit zu Zeit aktualisiert und ergänzt werden. Auch aufgrund der Ernennung als „Datenschutzbeauftragte“ hat der Fonds gezielte Audits zur Prüfung der Angemessenheit der von vorstehenden Vertragspartnern eingeführten Kontrollen für die IT-Sicherheit und des Informationssystems vorgenommen.

Am 6. März 2020 hat der DPO dem Verwaltungsrat und dem Aufsichtsrat des Fonds seinen Jahresbericht über die 2019 ausgeübten Tätigkeiten und deren Ergebnisse vorgelegt.

Anlässlich der gleichen Sitzung genehmigte der Verwaltungsrat die Aktualisierung des „Dokuments über die Konformität mit dem Datenschutzgesetz“, das die vom Fonds umgesetzten Organisations- und Verfahrensmaßnahmen für die Datenverarbeitung beschreibt, einschließlich des Profils der Sicherheitsmaßnahmen für die personenbezogenen Daten, die sowohl vom Fonds als auch im Auftrag des Fonds verarbeitet werden.

+ ORGANISATIONS- VERWALTUNGS- UND KONTROLLMODELL GEMAESS GV. D. Nr. 231/2001

Da der Rentenfonds der Auffassung ist, dass seine Tätigkeit eine erhöhte Sensibilität und Aufmerksamkeit für die Gewährleistung legaler Bedingungen, der Redlichkeit und Transparenz erfordert, auch um sein Image zu schützen und das Vertrauen seiner Mitglieder zu stärken, hat er bereits seit einigen Jahren die Übernahme eines „Organisations-, Verwaltungs- und Kontrollmodells“ gemäß Gv. D. Nr. 231/2001 (in der Folge kurz auch „Modell“) als im Einklang mit ihrer Unternehmenspolitik stehend erachtet.

Unter Berücksichtigung der Bedeutung der gesetzlichen Entwicklungen, der internen Organisation und der Tätigkeiten des Fonds wurde dort insbesondere eine neue Analyse des Umfeldes vorgenommen, um festzustellen, in welchen Bereichen oder Tätigkeitssektoren und auf welche Weise theoretisch schädliche Ereignisse für die im Gv. D. Nr. 231/2001 aufgeführten Ziele eintreten könnten. Im Rahmen der Ermittlungen der potentiellen Risiken wurde ein nach Prozessen unterteilter Ansatz befolgt, mit dem Bestreben, innerhalb dieser Prozesse die Tätigkeitsbereiche ausfindig zu machen, die dem „Risiko 231“ ausgesetzt sind, mit dem abschließenden Ziel, ein einziges integriertes Kontrollsystem zugunsten der Wirksamkeit/Effizienz der Überwachungstätigkeiten des Fonds zu schaffen.

Am Donnerstag, 28. März 2019 wurden vom Verwaltungsrat einige Änderungsvorschläge des ÜO am Modell übernommen und angeeignet. Diese Änderungen betrafen insbesondere: (i) die Ergänzung des Verzeichnisses der Vortaten in Bezug auf die erfolgten gesetzlichen Aktualisierungen, die sich auf das Gv. D. 231/2001 auswirkten; (ii) im Rahmen vorstehenden Verzeichnisses Angabe – auch angesichts der *practice* des Sektors – der als „nicht anwendbar“ eingestuft Straftaten (z.B. jene Straftaten, für die die Wahrscheinlichkeit, dass sie begangen werden, vernachlässigbar gering ist, da der theoretische Sachverhalt nicht konkret auftreten könnte).

Das Überwachungsorgan hat 2019 keine Verstöße gegen das Modell 231 festgestellt und weder Meldungen von Verstößen erhalten, die dem Überwachungsorgan in Bezug auf eventuelle (für die Verhängung der vom Gv. D. 231/2001 vorgesehenen Strafen relevanten) Straftaten erhalten, die im Interesse oder zum Vorteil des Fonds begangen wurden, erhalten noch Mitteilungen über Verstöße gegen das Modell oder über Disziplinarstrafen, die bezüglich für das Dekret relevante Verhaltensweisen angedroht wurden.

+ DIE BEZIEHUNG ZU DEN GRÜNDUNGSPARTEIEN

2019 bestätigte sich, wie in den Vorjahren, der Einsatz der Gründungsparteien bei der Zusammenarbeit und Teilnahme an den wichtigsten Initiativen von Laborfonds und insbesondere an einer Reihe von Informationsveranstaltungen und den zahlreichen Versammlungen, die bei den Unternehmen abgehalten wurden. Die Wertschätzung der Rolle aller Gründungsparteien, nicht nur der Gewerkschaften, sondern auch der Arbeitgeber hatte – auch 2019 – das Ziel, die Zusammenarbeit und die gemeinsame Gestaltung des „Projekts Laborfonds“ weiter zu stärken.

Im Laufe des Jahres wurde außerdem – wie bereits erwähnt – der produktive Meinungsaustausch fortgesetzt, um mit den Patronaten und den Steuerbeistandszentren der Gründungsparteien (Gewerkschaften und Arbeitgebern) die bereits begonnene Zusammenarbeit auszubauen, was zur Formalisierung einer Reihe von neuen Aufträgen für die Anwerbung von Mitgliedern zum Fonds geführt hat.

Die öffentlichen Gründungsparteien wurden außerdem bezüglich des Themas der „fiktiven Rückstellungen der Arbeitnehmer des öffentlichen Sektors“ hinzugezogen: im Einzelnen wurden sie gebeten, die angemessenen Bewertungen hinsichtlich der Möglichkeit vorzunehmen, die effektive, vom Fonds erzielte Rendite anstatt der sog. „vom Rentenfondskorb erzielten Rendite“ anzuerkennen, die der Laborfonds bei der Aufwertung der „virtuellen“, bei INPS rückgestellten Abfertigung zu Grunde legt.

+ WEITERE INFORMATIONEN ÜBER DIE FUNKTIONSWEISE DES FONDS, VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE SICH WÄHREND UND NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES EREIGNET HABEN

Ereignisse bezüglich der Governance und der organisatorischen Struktur des Rentenfonds

- +** Infolge des am 10. Januar 2019 vom Präsidenten des Fonds formalisierten Rücktritts hat der Verwaltungsrat recht- und satzungsmäßig die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um das Verwaltungsorgan wieder zu ergänzen. Ulrike Pichler trat als Vertreterin der Arbeitgeber die Nachfolge von Alfred Valentin im Verwaltungsrat an. Anlässlich der Sitzung vom 7. März 2019 wurde Werner Gramm zum Präsidenten des Fonds ernannt.
- +** Im Laufe des Jahres 2019 wurde die Zusammensetzung einiger Ausschüsse des Fonds geändert, unter anderem des Konfliktausschusses und des Investitionsausschusses.
- +** Was die Tätigkeiten der Fondsorgane betrifft, hat die Delegiertenversammlung 2019 ein 1 (ein) Mal eine ordentliche Sitzung zur Genehmigung des Jahresabschlusses 2018 abgehalten; der Verwaltungsrat ist 11 (elf) Mal zusammengetreten, der Aufsichtsrat 6 (sechs) Mal.
- +** Angesichts des sich nähernden Ablaufs des mit der Generali Italia S.p.A. bestehenden Abkommens (31. Dezember 2019), nahm der Laborfonds, der sich der von Assofondipensione Ende 2018 geförderten Initiative angeschlossen hat, an der Auswahl der Versicherungsgesellschaft teil, die mit der Auszahlung der Rentenleistungen in Form einer Rente beauftragt ist, auch mit dem Ziel, die Vorteile der von diesem beauftragten

Verwalter angewandten Bedingungen zu prüfen. Nach Beurteilung der Auswahlsergebnisse und angesichts der fehlenden formalen Vertragskündigung durch den Verwalter der Renten, wurde das Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. stillschweigend für einen weiteren Zeitraum von 10 Jahren verlängert. Darüber wurde im Anhang und im Dokument über die Fondsrenditen berichtet (beide wurden am 7. Januar 2020 aktualisiert und bei der COVIP hinterlegt).

- + Wie bereits im Bericht des Verwaltungsrats zum Jahresabschluss 2018 dargelegt, stellte die Finanzwache dem Fonds infolge der Meldungen seitens des Fonds im November 2018 „verdächtiger Geschäfte“ am 12. Dezember 2018 die Anordnung auf Sicherungsbeschlagnahme zu, die von der Staatsanwaltschaft des Landgerichts Mailand gemäß Art. 321, Absatz 3 bis der ital. StPO, unterschrieben vom Staatsanwalt Filippini erlassen worden war und die Beschlagnahme der auf das Einlagenkonto des Fonds überwiesenen Beträge zum Gegenstand hatte, die über den Zahlungsweg F24 seitens des Finanzamtes eingegangen und den vom Fonds gemeldeten Unternehmen zuzuordnen sind. Die Staatsanwaltschaft Mailand leitete eine – im Hauptregister der Strafanzeigen unter der Nummer 45535/2018 eingetragene – Ermittlung gegen die Freiberufler und gesetzlichen Vertreter vorstehender Unternehmen ein, da sie in deren Verhaltensweisen die auf den Straftatbestand des Betrugs passenden Elemente erkannte. In Bezug auf vorstehende Ausführungen wurde dem Fonds am 19. März 2019 der am 24. Januar 2019 vom Staatsanwalt Filippini erlassene Beschluss über die Vorlage von Akten und Dokumenten im Rahmen des obigen Strafverfahrens zugestellt. Die verlangte Dokumentation wurde der Finanzwache am 27. März 2019 ausgehändigt.
- + Die von der Internen Kontrollfunktion vorgenommenen Prüfungen und deren regelmäßig erstellten Berichte (zudem hat die Interne Kontrollfunktion am 6. März 2020 den Jahresbericht 2019 und die Ergebnisse der im Laufe des Jahres vorgenommenen Prüfungen vorgelegt) boten einen Anreiz für das Verwaltungsorgan und damit für die Fondsdirektion, Initiativen zur Verbesserung der Abläufe zu ergreifen und haben im Großen und Ganzen die umsichtige Verwaltung (auch der Risikoprofile) und die gute interne Organisation zur Gewährleistung der Wahrung und Aufwertung des Vermögens der Mitglieder und des Image gegenüber der Öffentlichkeit eines für unsere Region äußerst bedeutenden Projekts gezeigt.

Gesetzliche Neuheiten und weitere Informationen über den Fonds

- + Mit Beschluss vom 31. Juli 2019 hat der Verwaltungsrat des Fonds die für die Revision der strategischen Asset Allocation/Anlagepolitik der Ausgewogenen Investitionslinie und der Dynamischen Investitionslinie vorbereitenden Tätigkeiten eingeleitet; dabei wurde der näher kommende Ablauf der mit den Verwaltern Eurizon Capital SGR S.p.A. und BlackRock Investment Management (UK) Ltd. bestehenden Abkommen berücksichtigt. Der Verwaltungsrat ordnete nach Beendigung der Analysen am 25. September 2019 infolge des Ablaufs der Abkommen im ersten Halbjahr 2020 Folgendes an: (i) die strategische Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie zu optimieren, wobei das aktuelle Verwaltungsmodell bestätigt, jedoch das Asset Mix (equity-bond) neu gewichtet wurde, um eine effektive Allokation von 30 % des Vermögens der Investitionslinie in die Aktienkomponente zu erhalten und die Anlagen zu optimieren, um ein besseres Risiko-Rendite-Profil ausfindig zu machen; (ii) die strategische Asset Allocation der Dynamischen Investitionslinie durch eine deutliche Erhöhung der Aktienkomponente so zu ändern, dass sie im Sinne der COVIP-Klassifizierung zu einer „Aktien-Investitionslinie“ wird (d.h. Anlagen in Aktieninstrumente in Höhe von mindestens 50 %) und die Anlagen zu optimieren, um ein besseres Risiko-Rendite-Profil ausfindig zu machen. Ebenfalls am 25. September 2019 beschloss der Verwaltungsrat außerdem: (iii) die Auswahlverfahren des Vermögensverwalters für das aktive Mandat Multi-Asset der Ausgewogenen Investitionslinie (Teil der „Core“-Verwaltung) sowie des Vermögensverwalters für das aktive Mandat Multi-Asset der Dynamischen Investitionslinie einzuleiten; (iv) das „Mandat der passiven Verwaltung“ mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. bezüglich der Ausgewogenen Investitionslinie zu erneuern; diese Erneuerung läuft ab dem Geltungsdatum der beiden neuen vorstehenden Verwaltungsaufträge. Das Abkommen mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. wurde in der Zwischenzeit ab 1. Dezember 2019 geändert, um die günstigsten wirtschaftlichen Bedingungen zu berücksichtigen (die gleichzeitig mit der Erneuerung des Abkommens ausgehandelt wurden). Anlässlich der Sitzung vom 28. Januar 2020 beschloss der Verwaltungsrat nach Beendigung der Auswahl, erneut der BlackRock Investment Management (UK) Ltd. die beiden Aufträge zu erteilen. Diese Entscheidung folgt der bereits erwähnten Entscheidung bezüglich der Erneuerung des „Mandats der passiven Verwaltung“ mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. für die Ausgewogene Investitionslinie. Die Verwaltungsverträge mit der BlackRock Investment Management (UK) Ltd. wurden ab 1. Februar 2020 geändert, um ab diesem Zeitpunkt die vereinbarten günstigsten wirtschaftlichen Bedingungen für die beiden Mandate im Rahmen der erwähnten Auswahl anzuwenden. Für beide Mandate beträgt die neue fixe Verwaltungsgebühr jährlich 0,15 % des verwalteten Vermögens. Auch für die passive Verwaltung werden die allumfassenden Verwaltungsgebühren mit Beginn der Erneuerung des Verwaltungsabkommens mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. um 0,01 % gesenkt.

- + Was die „Brexit“-Frage angeht, sind die der BlackRock Investment Management (UK) Ltd. erteilten Aufträge bis zu dem Zeitpunkt als gültig zu betrachten, zu dem aufgrund künftiger eventueller gesetzlicher Vorschriften oder Verordnungen keine derartigen Hinderungsgründe auftreten, die dazu führen, dass diese Mandate nicht mehr als ordnungsgemäß erteilt betrachtet werden können; in Bezug auf das Thema „Brexit“ ergreift der Fonds – unbeschadet des Übergangszeitraums bis 31. Dezember 2020 (vorbehaltlich einer eventuellen Verlängerung), in dem die europäische Gesetzgebung weiterhin in Großbritannien und für Großbritannien gilt, wie wenn es noch ein Mitgliedsstaat wäre – alle möglichen Maßnahmen, einzelne mit dem Vermögensverwalter und/oder kombiniert, um zu einer konstruktiven Lösung des durch den „Brexit“ entstandenen Problems zu gelangen, da es sich um eine Systemfrage handelt, die alle Bereiche der Zusatzvorsorge betrifft, nicht nur Laborfonds und seine Mitglieder.
- + Die Dokumentation, aus der sich die Geschäftsordnung zusammensetzt, wurde sowohl 2019 als auch während der ersten Monate des Jahres 2020 einer Serie von Überarbeitungen unterzogen, insbesondere: (i) das Statut, das hinsichtlich der sog. „vertraglichen/zusätzlichen“ Beitragszahlungen und der Anpassung an die Bestimmungen des Gv. D. Nr. 88/2018 (bezüglich der Reduzierung der Frist für die Inanspruchnahme der Zusatzrente für die Mitglieder, die sich nach Beendigung ihrer Erwerbstätigkeit in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union niederlassen und dort eine andere Beschäftigung finden) geändert wurde; (ii) der Anhang, um außer der Entwicklung der Branchengesetzgebung auch folgende Sachverhalte darzulegen: die aktuelle Zusammensetzung des Verwaltungsrats des Fonds, die an den Beitragsformularen vorgenommenen Änderungen, die Anlage in den vorstehend erwähnten infrastrukturellen AIF „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“, die vorstehend erwähnte Änderung des mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. abgeschlossenen Verwaltungsabkommens und des Abkommens mit der BlackRock Investment Management (UK) Ltd., das Urteil Nr. 218/2019 des Verfassungsgerichts über die auf die freiwillige Ablöse der Mitglieder des öffentlichen Sektors anwendbare Besteuerung sowie die Erneuerung des Abkommens für die Auszahlung der Renten mit der Generali Italia S.p.A.; (iii) das Dokument „Meine Zusatzrente – Standardversion“ bezüglich der Änderung der Gebühren, die vom Vermögen der Ausgewogenen Investitionslinie abgezogen werden und auf die Unterzeichnung von Anteilen des erwähnten infrastrukturellen AIF sowie die Änderung des mit der Eurizon Capital SGR S.p.A. und mit der BlackRock Investment Management (UK) Ltd. abgeschlossenen Verwaltungsabkommens zurückzuführen sind; (iv) das „Dokument über das Steuersystem“ wurde gemäß Urteil Nr. 218/2019 des Verfassungsgerichts hinsichtlich der Besteuerung der freiwilligen Ablöse der Mitglieder des öffentlichen Sektors ergänzt; (v) das „Dokument über die Vorschüsse“ wurde hinsichtlich der neu erlassenen Gesetze und der *Practice* des Sektors aktualisiert und hat Folgen für die Prüfdokumentation der Anträge auf Vorschüsse (siehe insbesondere den Hinweis über die Rückgabe des ausgezahlten Vorschusses auf Grundlage des Vorvertrags bei nicht erfolgtem Abschluss des definitiven Kaufvertrags); (vi) das „Dokument über die Anlagepolitik“ wurde außer bezüglich des bereits erwähnten infrastrukturellen AIF und die Änderung des Abkommens mit der BlackRock Investment Management (UK) Ltd. auch hinsichtlich der Bezeichnung der Person aktualisiert, die mit der Erstellung der Finanzbericht für den Teil Risiko und Performance beauftragt wurde sowie um die Gewichtung des „Satellite“ – Teils unter den sog. „lokalen“ Anlagen und den sog. „globalen“ Anlagen zu bestimmen; (vii) das „Organisations-, Verwaltungs- und Kontrollmodell gemäß Gv.D. Nr. 231/2001 und der „Ethikkodex“ wurden aufgrund der Entwicklung der maßgeblichen rechtlichen Rahmenbedingungen angepasst; (viii) das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ wurde hinsichtlich Zusammensetzung des Konfliktausschusses und der Aufstellung „ex ante“ der möglicherweise relevanten Situationen aktualisiert, die die sog. „Relevanten Personen“ des Fonds betreffen; (ix) das „Dokuments über die Konformität mit dem Datenschutzgesetz“ wurde überarbeitet, um die organisatorischen Maßnahmen und die vom Fonds eingeführten Verfahren in Bezug auf die Verarbeitung personenbezogener Daten, die Verteilung von Aufgaben und Zuständigkeiten innerhalb der Struktur dem DSGVO und den neu erlassenen Vorschriften des Datenschutzgaranten besser anzupassen; (x) das „Dokument über die Renditen“ wurde angesichts der Erneuerung des Abkommens mit der Generali Italia S.p.A. aktualisiert.
- + 2019 und während der ersten Monate des Jahres 2020 setzte Laborfonds ihren 2017 eingeschlagenen Weg fort und schloss eine Reihe von neuen Abkommen mit Patronaten und Steuerbeistandszentren ab, die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind und beauftragte sie damit, die potentiellen Mitglieder zu informieren, diese beim Beitritt zum Fonds oder der Fortsetzung der Beitragszahlung mit einem neuen Arbeitgeber zu unterstützen.
- + Für das Modell „Risparmio Casa/Bausparen“ hat die Regierung der Provinz Bozen ab 1. März 2019 die Reduzierung auf 1 % des festen Zinssatzes für die ausgezahlten Darlehen beschlossen. Die bedeutendste Änderung betrifft die Vorgabe, dass das Mitglied in den 18 Monaten nach Auszahlung des Darlehens Risparmio Casa/Bausparen (im Folgenden „Darlehen“) beim Rentenfonds außer dem Vorschuss für den Erwerb/die Renovierung der Erstwohnung – wie bereits im vorausgehenden Beschluss dargelegt – keine Ablöse von über 50 % (mit Ausnahme der Ablöse wegen Invalidität, die hingegen immer erlaubt ist) oder die Übertragung auf einen anderen Rentenfonds, der sich dem Modell nicht angeschlossen hat, beantragen, um eine Kündigung des

Darlehensvertrags seitens der Bank zu vermeiden. Am 18. Februar 2020 hat die Regierung der Provinz Bozen das Programm für die Leistungen im Sektor des geförderten Wohnbaus für den Zeitraum 2020-2022 genehmigt. Für 2020 wurden dem Modell „Risparmio Casa/Bausparen“ 44 Millionen Euro zur Verfügung gestellt, 10,6 Millionen Euro mehr als 2019.

- + Mit Beschluss vom 22. Mai 2019 hat die COVIP die neuen „Bestimmungen über die Gleichbehandlung von Männern und Frauen bei den kollektiven Zusatzrentenformen“ erlassen. Darin geht es um das generelle Verbot jeglicher Form von direkter oder indirekter Diskriminierung zwischen Männern und Frauen in Bezug auf den Geltungsbereich der kollektiven Zusatzrentenformen, die jeweiligen Bedingungen für die Inanspruchnahme, die Pflicht zur Abführung der Beiträge und deren Berechnung. In Bezug auf die Leistungen in Form einer Rente muss die eventuelle Festlegung unterschiedlicher Höhen der Beträge für die Leistungen durch zuverlässige, sachdienliche und akkurate versicherungsmathematische Daten gerechtfertigt werden, die in einem entsprechenden Bericht aufzuführen sind, die die Rentenformen bei der COVIP hinterlegen müssen (Laborfonds ist dieser Vorgabe fristgerecht nachgekommen).
- + Das Urteil des Verfassungsgerichts Nr. 218/2019 hat die Verfassungswidrigkeit von Art. 23, Absatz 6 des Gv. D. Nr. 252/2005 für den Teil erklärt, in dem lediglich in Bezug auf den Sachverhalt der „freiwilligen Ablösen“ (d.h. Ablösen, die infolge der Beendigung der Erwerbstätigkeit aufgrund von Willenserklärungen der Parteien, wie zum Beispiel Kündigungen und Entlassungen, erfolgten) die Anwendung eines anderen Steuersystems auf die Positionen der Zusatzvorsorge der Mitglieder des öffentlichen Sektors vorgesehen ist. Demzufolge muss von den ab 1. Januar 2007 angereiften Beträgen im Fall eines Antrags auf „freiwillige Ablöse“, die von einem Mitglied des öffentlichen Sektors eingereicht wird, ein Steuer von 23 % abgezogen werden. Angesichts der hohen Zahl der Fondsmitglieder, die von diesem Urteil betroffen sind, wurde die Möglichkeit in Betracht gezogen, beim Finanzamt – sowohl bei der Provinzdirektion Bozen als auch der Provinzdirektion Trient – einen Antrag auf Klärung zu stellen, in der eine interpretative Lösung zur Erweiterung der Auswirkungen des erwähnten Urteils auf alle Leistungen der Zusatzvorsorge dargelegt wird (und nicht nur auf die „freiwilligen Ablösen“), die den geschlossenen Rentenfonds beigetretenen Arbeitnehmern ausbezahlt werden, deren Empfänger sie sind. Der Fonds hat außerdem gemeinsamen Arbeitstisch teilgenommen, der auf nationaler Ebene, zusammen mit anderen betroffenen Akteuren des Sektors veranstaltet wurde, um die operativen Auswirkungen zu vertiefen und mit ihnen weitere Beurteilungen aufgrund besagten Urteils zu teilen. Der Fonds hat daraufhin die steuerlichen Neuberechnungen der im Geschäftsjahr bearbeiteten freiwilligen Ablösen vorgenommen, damit die Abzüge korrekt erfolgen und um die formalen, freiwilligen Berichtigungen durch Einreichung der F24-Vordrucke vor Ausarbeitung der Daten für die für die Mitglieder bestimmten Einheitsbescheinigungen einzureichen.
- + Was die Einzahlungspflicht der jährlichen Ersatzsteuer zum 16. Februar 2019 angeht, musste der Rentenfonds Laborfonds keine Beträge abführen, da zum 31. Dezember 2018 alle Investitionslinien des Fonds eine negative Performance aufwiesen.
 In Bezug hingegen auf das Geschäftsjahr 2019 hat der Fonds – angesichts der wie oben dargelegten Entwicklung der Vermögensverwaltung – bei Fälligkeit am 16. Februar 2020 folgende Beträge als Ersatzsteuer für das Jahr 2019 an die beiden Provinzen Trient und Bozen abgeführt. Diese wurden unter Berücksichtigung des Wohnsitzes, der Allokation in den jeweiligen Investitionslinien sowie der entsprechenden Renditen und Besteuerungsgrundlagen wie folgt berechnet:

Bozen		Trient		Summe Ersatzsteuer 2019
21.053.120,01 €	67,49 %	10.142.233,26 €	32,51 %	31.195.353,27 €

+ PROGNOSEN UND STRATEGIEN FÜR DIE ZUKUNFT

Der Verwaltungsrat möchte mit besonderer Zufriedenheit hervorheben, dass dem Laborfonds am 3. Dezember 2019 zum fünften Mal (nach 2011, 2013, 2015 und 2017) der Preis als **„Best Pension Fund in Italy“** bei den **IPE Awards 2019** in Kopenhagen verliehen wurde und diese Anerkennung von der internationalen Jury wie folgt begründet wurde: *„aufgrund der zahlreichen Kommunikationsaktivitäten zur Verbreitung eines stärkeren Bewusstseins im Vorsorgebereich – mit besonderem Augenmerk auf die Kategorien, die in diesem Zusammenhang am meisten benachteiligt sind, d.h. junge Menschen und Frauen – sowie aufgrund der engmaschigen Präsenz auf dem Territorium, die den Laborfonds zum umfangreichsten Projekt mit dem größten Zuspruch der gesamten Region Trentino-Südtirol machen“*; der Verwaltungsrat beabsichtigt somit, diese Erfahrungen und Initiativen fortzusetzen,

ausgehend von der weiteren – bereits erwähnten – Stärkung des strategischen Verhältnisses zu den Gründungspartei, das auch durch die Wiederaufnahme der Tätigkeiten zur Überarbeitung des Gründungsabkommens von 1998 und die eigens dafür organisierten Initiativen neuen Schwung erhält.

Weiter ausgebaut werden auch die Informationsinitiativen in den Unternehmen durch die Organisation entsprechender Versammlungen und gezielter Kampagnen, deren Ziel nicht nur die Anwerbung neuer Mitglieder, sondern auch die Bindung der Mitglieder (um den freiwilligen Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen Einhalt zu gebieten, die – häufig – deshalb erfolgen, weil sich unsere Mitglieder der „Vorteile“ eines Beitritts zum geschlossenen Rentenfonds nicht voll bewusst sind und im Gegenzug der „Auswirkungen“ auf die persönliche Rentenposition in Verbindung mit dem Beitritt zu anderen Zusatzrentenformen, in erster Linie der höheren Kosten oder des Beitragsverlustes durch den Arbeitgeber), ausgehend von der Mitteilung und Hervorhebung der Vorteile infolge der Mitgliedschaft oder Zugehörigkeit zu einem geschlossenen Rentenfonds wie Laborfonds.

Dies auch angesichts einer weiteren Stärkung der organisatorischen Struktur des Fonds durch die Einführung der neuen Position des stellvertretenden Generaldirektors, der direkt der Generaldirektion untersteht, dem – unter anderem – der weitere Ausbau der Kommunikations- und Förderungsinitiativen des Fonds, wie vorstehend dargelegt, sowohl im Umfeld der italienischen als auch der deutschen Muttersprache übertragen wurde. Dies auch in vollem Einklang mit den Aktivitäten der weiteren Entwicklung, die der Fonds angesichts der mehrmals erwähnten Notwendigkeit einer Anpassung an die Vorschriften des Übernahmegesetzes der EbAV-II-Richtlinie realisieren kann. Die strategische Planung bezüglich der Kommunikation und Förderung des Fonds, die neue Website mit einer Weiterentwicklung des Privaten Bereichs der Online-Services gemäß Anweisungen der Aufsichtsbehörde, der Start der Online-Beiträge, die Umsetzung von Initiativen zur *customer satisfaction* gehören zu den wichtigsten Maßnahmen, die bereits ab dem zweiten Halbjahr 2020 geplant und entwickelt werden.

Außerdem darf man nicht vergessen, dass der Fonds Assofondipensione und Assoprevidenza angehört – wo die Generaldirektorin Ivonne Forno seit 2017 Mitglied des Führungsgremiums ist – und mit Mefop/Itinerari Previdenziali/MondolInvestor/Italienische Börse zusammenarbeitet und aktiv an Fachseminaren und Arbeitstischen teilnimmt.

Ab Februar 2020 wurde die Generaldirektorin auf Vorschlag von Assoprevidenza außerdem zum Mitglied des Führungsgremiums des neu gegründeten Verbandes „Zentrum für den Schutz der Rechte institutioneller Aktionäre“, eine Initiative der Assoprevidenza und des gesamtstaatlichen Rats der Wirtschaftsberater und Wirtschaftsprüfer (CNDCEC). Die direkte Mitwirkung an den Aktivitäten des Verbandes, der es sich zum Ziel setzt, zur Förderung, Koordinierung und Weiterentwicklung der aktiven Beteiligung der Anleger des Vor- und Fürsorgebereichs am korporativen Leben der börsennotierten Gesellschaften, in die sie investieren, beizutragen, ermöglicht es dem Laborfonds, bezüglich besonders wichtiger Themen im Vordergrund zu stehen, wie dem sog. „Aktivismus der Anleger“ und der damit verbundenen Ausübung des Stimmrechts (siehe hierzu für alle die Anpassungspflichten der Rentenfonds an die Vorschriften der sog. *Shareholders Right* – Richtlinie) und gleichzeitig die Überwachung der Entwicklung bei den *Best practices* des Sektors zu erleichtern.

Laborfonds ist zwar ein territorialer Rentenfonds, jedoch auf nationaler Ebene voll in die wichtigsten geschlossenen Rentenfonds integriert. Er fügt sich konstruktiv und proaktiv in die Dynamik des gesamten „Zusatzvorsorgesystem“ und das sog. „Ländersystem“ ein (an dieser Stelle wird rein beispielhaft auf die Investition „zugunsten der Realwirtschaft“ durch die Investition in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol und den Fonds Housing Sociale Trentino, der auf das nationale Projekt „Investitionen für das Wohnen“ der Spar- und Darlehenskasse (CDP) zurückzuführen ist, verwiesen), dem er angehört und an dem er teilnehmen muss und will, um die bisherigen Erfahrungen zu teilen und von dem Austausch und der dialektischen Gegenüberstellung zwischen Fonds, Behörden, Verbänden und Institutionen zu profitieren.

In vollem Einklang mit vorstehenden Ausführungen blickt der Laborfonds daher mit besonderem Interesse auf das „Gemeinsame nationale Projekt der Anlagen in die Realwirtschaft zwischen der Depositen- und Darlehenskasse (CDP) und Assofondipensione“, ein Projekt, das anderen Akteuren einen Anreiz für mögliche Co-Investitionen bieten könnte oder nicht im jeweiligen territorialen Umfeld des Rentenfonds, die mit Wohlwollen nicht nur das Hauptziel der Anlage sehen (d.h. die angemessene Rendite für das eingegangene Risiko), sondern auch eventuelle sekundäre und/oder indirekte Ziele, zum Beispiel in Bezug auf Synergien und Auswirkungen zugunsten des wirtschaftlichen Szenarios. Die starke *Reputation*, die der Laborfonds nicht nur auf nationaler, sondern auch auf internationaler Ebene bei den institutionellen Anlegern, den Advisors und Finanzberatern genießt, sowie das beachtliche, im Laufe der Jahre aufgebaute Netzwerk qualifizierter Geschäftsbeziehungen gestatten es dem Laborfonds, als möglicher Ansprechpartner zu agieren, um bei den soeben erwähnten Personen das potentielle Interesse und die Bereitschaft für gemeinsame neue „System“-Initiativen für den Ausbau der Gemeinschaft und des Umfelds, in dem der Laborfonds tätig ist (nicht zwangsläufig nur im engeren Sinn, d.h. „der Region Trentino-Südtirol“) zu erkunden und folglich im Interesse der Unternehmen und Arbeitnehmer, die im gleichen Umfeld arbeiten und leben.

Wie bereits im Bericht des Verwaltungsrats zur Bilanz 2018 dargelegt, betrifft die Übernahme der EbAV-II-Richtlinie in die nationale Gesetzgebung sowie die Notwendigkeit, die Geschäftsordnung des Fonds der bereits von den zuständigen Behörden (unter anderem in erster Linie das Ministerium für Arbeit und die COVIP) erlassenen und noch zu erlassenden Branchenregelung anzupassen, das gesamte System der Zusatzrentenformen. Dabei handelt es sich um einen nicht unerheblichen Test, der überwiegend die *Governance* der Rentenfonds einbezieht und einbeziehen wird, indem er die Einbeziehung höherer *capabilities*, die Übernahme von mehr Verantwortung seitens der betroffenen Personen (auch in Bezug auf die Strafmaßnahmen im Zusammenhang mit den bekleideten Ämtern), die Einrichtung neuer Funktionen zur Kontrolle und zum Management von Risiken zum besseren Schutz der Mitglieder und die Transparenz des Informationssystems ihnen gegenüber verlangt. Im Einklang mit vorstehenden Ausführungen hat der Fonds bereits seit geraumer Zeit einen Weg zur Stärkung der internen Struktur durch die Einstellung neuen, spezifischen Personals (auch mit besonderen Fachkompetenzen und entsprechendem Background) eingeschlagen, das – gegebenenfalls – von einem Team erfahrener Berater (siehe – unter anderem – die Berater der Kanzlei Olivieri Associati) zur bestmöglichen Ausführung der neuen Kompetenzen und Aktivitäten im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder unterstützt wird.

+++++

In Bezug auf den **globalen Notfall des Coronavirus** (auch als „Virus SARS-CoV-2“ bezeichnet), der in erster Linie und mit zunehmender Eskalation seit Mitte Februar Norditalien betrifft, ist die operative Struktur des Fonds umgehend tätig geworden und steht kontinuierlich in Kontakt mit den wichtigsten Vertragsparteien (z.B. Vermögensverwaltern, Depotbank, Verwaltungsservice). Im Einzelnen wurden die Vertragsparteien gebeten, Informationen über die vorgenommenen Einschätzungen und die ergriffenen Maßnahmen zu liefern, um die Verbreitung des Virus zu begrenzen und gleichzeitig, um die operative Kontinuität durch die eventuelle Aktivierung von Betriebskontinuitätsplänen und/oder weitere Initiativen dahingehend zu garantieren, dass die Fortsetzung der Erwerbstätigkeit begünstigt wird. Die eingegangenen Antworten ergaben, dass alle unverzüglich Protokolle aktiviert haben, um zum Schutz ihrer Arbeitnehmer einzugreifen und die operative Kontinuität zu gewährleisten. Nachstehend werden die wichtigsten Maßnahmen aufgeführt: (i) Die Mitarbeiter wurden stark dazu ermuntert, von zu Hause aus zu arbeiten (Home Office); (ii) alle Events wurden vorübergehend eingestellt; (iii) für interne Meetings und mit der Kundschaft wurden Conference Calls und Remote-Verbindungen (z.B. Skype) bevorzugt; (iv) es wurden die Disaster Recovery-Systeme in Betrieb genommen; (v) die Dienstleister wurden aufgefordert, sich an die gleichen Maßnahmen zu halten. Die Ausweitung der Ansteckungen von China auf den Rest der Welt hat auf den Finanzmärkten enorme Turbulenzen ausgelöst: in diesem Zusammenhang wurden die delegierten Verwalter bereits Anfang Februar gebeten, ihre Sicht des aktuellen Zustands der Wirtschaft und Beurteilungen über die Entwicklung der verwalteten Portfolios abzugeben sowie die eventuell getroffenen oder kurzfristig zu treffenden Entscheidungen hinsichtlich der Allokationen zu nennen. Ende Februar haben die neuen Fälle der Ansteckung mit dem Coronavirus in Italien, dem Iran und Südkorea einen heftigen Sell-off auf den Aktienmärkten ausgelöst und damit zu weiteren Befürchtungen einer Verbreitung der Epidemie auf globaler Ebene geführt. Angesichts der immer schlimmeren Ereignisse, der Erweiterung der vom epidemiologischen Notfall betroffenen Gebiete, der anschließenden Verkündung der Pandemie und der schnellen Verschlechterung der allgemeinen Lage haben alle mit der Verwaltung von Portfolios von Laborfonds beauftragten Vermögensverwalter defensivere Positionierungen aktiviert, indem sie vor allem die Aktienexposition der Portfolios reduzierten, auch durch die Verwendung von Derivaten zur Absicherung.

Mit dem Ziel, die Anlageportfolios vor der plötzlichen und extrem hohen Volatilität der Finanzmärkte zu schützen, die durch die Befürchtungen bezüglich der Auswirkungen der COVID-19 ausgelöst wurde, hat der Verwaltungsrat in der für den 10. März einberufenen außerordentlichen Versammlung den Antrag der Vermögensverwalter BlackRock (für das aktive Portfolio der Ausgeglichenen und der Dynamischen Investitionslinie) und der Allianz Global Investors GmbH (für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie) auf teilweise Aufhebung der Anlagegrenzen genehmigt, in jedem Fall unter Einhaltung der gesetzlichen Einschränkungen gemäß Gv. D. 252/2005 und Ministerialdekret 166/2014, wo dies von ihnen zum Schutz des Wertes des ihnen zur Verwaltung überlassenen Vermögens für erforderlich erachtet wird.

Um stets einen aktuellen Überblick über die Entwicklung der Vermögensverwaltung zu haben, erhalten die Fondsgremien seit Mitte März täglich Informationen über die (Brutto-) Performances der Portfolios und der entsprechenden Benchmarks sowie über eventuelle, von den beauftragten Verwaltern getroffene taktische Entscheidungen.

Der korrekte Ansatz bei der strategischen Asset Allocation und die vorsichtig und äußerst diversifizierte Verwaltungsphilosophie haben bisher ihre positiven Auswirkungen bezüglich des Schutzes des Kapitals gezeigt: trotz der deutlich negativen Ergebnisse der Kurszettel für Aktien seit der letzten Februarwoche dieses Jahres,

haben die Investitionslinien des Fonds die Folgen in Bezug auf die Renditen seit Jahresbeginn in der Tat „gut ausgehalten“. Die letzten offiziellen Zahlen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts zur Verfügung standen (d.h. die ANDP-Werte zum 31. März 2020) bestätigen vorstehende Ausführungen, vor allem relativ gesehen, d.h. in Bezug auf die objektiven Referenzparameter. Im Einzelnen verzeichnete die Garantierte Investitionslinie eine Performance von -1,70 % (der entsprechende Benchmark von -1,37 %); die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie eine Performance von -3,63 % gegenüber den -3,91 % des Referenzparameters; die Ausgewogene Investitionslinie eine Performance von -4,38 % gegenüber den -5,81 % des entsprechenden Benchmarks und die Dynamische Investitionslinie verzeichnete eine Rendite von -7,08 % gegenüber den -7,76 % des Benchmarks. Anfang April haben sich die Zahlen weiter verbessert, auch wenn keinesfalls von einer Stabilisierung der Situation gesprochen werden kann; auch aus diesem Grund wird diese derzeit und künftig von allen Organen und zuständigen Funktionen des Fonds beobachtet.

Was die vorwiegend organisatorischen Aspekte betrifft, hat der Fonds seine Tätigkeit ohne Unterbrechungen fortgesetzt, auch angesichts des Übergangs zum Home Office aller Mitarbeiter seit der ersten Märzhälfte. Zudem bestand keine Notwendigkeit, einige der im Covip-Rundschreiben Prot. Nr. 1096 vom 11. März vorgesehenen Ausnahmen bezüglich des Versandes der regelmäßigen Mitteilungen an die Mitglieder und der jährlichen Aktualisierung des Informationsblattes in Anspruch zu nehmen. Unter Berücksichtigung des Umfangs des Rundschreibens bezüglich der ordnungsgemäßen Abhaltung der Sitzungen der Fondsgremien mithilfe von Systemen für Video- und Audiokonferenzen, fanden hingegen sowohl die Sitzung vom 26. März als auch die heutige Sitzung des Verwaltungsrats unter Verwendung dieser Modalitäten statt.

In Bezug auf die administrative Verwaltung wurden mit dem Verwaltungsservice einige – vorübergehende – Änderungen an den beim Fonds bestehenden Abläufen vereinbart, um den Mitgliedern angesichts der Schließung der Informationsschalter und des Front Office die reibungslose und normale Ausübung ihrer Vorrechte zu gestatten. Im Rahmen der beim Fonds eingereichten Vorgänge wurde nicht einmal im März und in der ersten Aprilhälfte eine Zunahme gegenüber dem Durchschnitt der Vorjahre verzeichnet; bei einigen Vorgangsarten wurden sogar Rückgänge verzeichnet, wahrscheinlich aufgrund der Schließung der Front-Office-Schalter. Auch die Switch-Anträge blieben innerhalb der normalen Grenzen, obwohl die Entwicklung der Finanzmärkte „emotionale“ Reaktionen der Mitglieder hätte befürchten lassen. Diesbezüglich hat der Fonds rechtzeitig eine gezielte Informationskampagne in völligem Einklang mit den Informationsinitiativen der Pensplan Centrum S.p.A. eingeleitet.

Festzuhalten ist hingegen der große Erfolg der Informationskampagne bezüglich des Übergangs auf die Online-Mitteilungen (mit deutlich höheren Zahlen gegenüber den Vorjahren): Aufgrund des Lockdowns hatten die Mitglieder mehr Zeit, die vom Fonds übermittelten Mitteilungen zu lesen, was zur Aktivierung der genannten Anträge führte.

Die drastischen in diesen Monaten auferlegten Einschränkungsmaßnahmen und die unvermeidlichen Auswirkungen des epidemiologischen Notfalls auch innerhalb des Umfelds, in dem der Fonds tätig ist, bringen die Notwendigkeit mit sich, eine Reihe bereits geplanter Initiativen – zumindest teilweise – zu überarbeiten (vor allem jene, die auch im Zusammenhang mit der Organisation von Versammlungen und Momenten des Zusammentreffens mit den Arbeitnehmern stehen) und hierfür alternative/ergänzende Kommunikationskanäle ausfindig zu machen.

Die Folgen für die Wirtschaft der Region machen sich auch beim Fonds bemerkbar, wenn auch nicht überall auf gleiche Weise, angesichts der Unterschiedlichkeit der diversen betroffenen Sektoren und Investitionslinien. Mit zunehmenden Unregelmäßigkeiten und verspäteten Beitragszahlungen, steigenden Anträgen auf Vorschüsse von 30 % und Ablösen muss gerechnet werden.

Last but not least wird es innerhalb der nächsten Monate – unter Beobachtung der Entwicklung der Finanzmärkte und der makroökonomischen Prognosen – notwendig sein, die korrekte Gestaltung der verwalteten Portfolios und deren Angemessenheit gegenüber der „angestrebten“ letzten Altersrente zu überprüfen.

Angesichts der eingeschränkten Personenfreizügigkeit aufgrund des noch anhaltenden epidemiologischen Notfalls und des möglichen Aufschubs der Fristen für die Genehmigung des Jahresabschlusses 2019 bis Ende Juni, hat sich der Verwaltungsrat auf die Verschiebung des Termins für die Delegiertenversammlung geeinigt. Aus diesem Grund musste das Verwaltungsorgan den Umfang der Inhalte des am 6. März genehmigten Berichts aktualisieren.

■ SCHLUSSFOLGERUNGEN

Der Verwaltungsrat von Laborfonds ist der Auffassung, dass die im Geschäftsjahr 2019 sowohl für die Finanzverwaltung als auch die administrative Verwaltung verzeichneten positiv Ergebnisse (mit einer deutlichen Verbesserung der positiven Marge der administrativen Verwaltung gegenüber 2018) die Standhaftigkeit des Fonds und des vor zwanzig Jahren zugunsten der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer der Region Trentino-Südtirol eingeleiteten Projekts.

2019 wurden in der Tat abschließend gegenüber den zu Jahresbeginn angestellten Prognosen einerseits eine Zunahme der Einnahmen festgestellt, dank des beträchtlichen Anstiegs der Mitglieder und – gleichzeitig – eine bedeutende, spiegelbildlich verlaufende Eindämmung der Ausgaben, wenn auch relativ gesehen, angesichts – einerseits – der von der Direktion umgesetzten umsichtigen und aufmerksamen administrativen Verwaltung und – andererseits – der „Verschiebung“ auf 2020 einiger Anpassungen an die geänderten Vorschriften der für 2019 vorgesehenen einschlägigen Gesetzgebung mit damit verbundenen positiven Auswirkungen auf die „nicht“ im Geschäftsjahr angefallenen Kosten.

Wie bereits 2018, ermöglicht das 2019 erzielte positive Ergebnis der administrativen Verwaltung (ohne mit einer Erhöhung der dem Vermögen zur Deckung der Verwaltungskosten entnommenen Beträgen oder einer Erhöhung des Mitgliedsbeitrags zu Lasten der Mitglieder eingreifen zu müssen), die unvermeidlichen, deutlich höheren Kosten zu bewältigen, die dem Fonds 2020 sowohl aufgrund der zwangsläufig vorzunehmenden organisatorischen und operativen Anpassungen entstehen, um die volle *Compliance* des Fonds mit den geänderten Vorschriften der einschlägigen Gesetzgebung für die Übernahme der EbAV-II-Richtlinie zu garantieren als auch zur Stärkung des erwähnten Organigramms.

Es besteht kein Zweifel, dass die bereits erreichte Beitrittsquote gegenüber der potentiellen Quote einerseits – auch in Bezug auf die Zunahme der Mitglieder von 2,70 % 2019, von 3,30 % 2018 und von 1,45 % 2017 – und die starke Konkurrenz vor allem der offenen Rentenfonds, und insbesondere der individuellen Rentenversicherung (PIP) andererseits zur Folge haben, dass der Fonds kontinuierlich neue Kommunikationswege, Initiativen und Modalitäten finden muss, anhand derer er die Qualität seines Angebots vermitteln kann (die Neugestaltung der Website zum Beispiel ist im Sinne dieses Projekts zu interpretieren).

Dies auch mithilfe möglicher Synergien (unter anderem mit den territorialen integrativen Gesundheitsfonds oder jenen, die bereits auf dem Territorium präsent sind, sowie Synergien mit den Unternehmen/Behörden des Territoriums) in einem Umfeld des *erweiterten und integrierten Welfare*, in dem Laborfonds immer mehr die Rolle des „bevorzugten Ansprechpartners“ und „Förderers“ für den Ausbau von Beziehungen und gemeinsamen Projekten zugunsten der Gemeinschaft und der Wirtschaft des Territoriums einnimmt, was auch der hervorragenden *Reputation* zu verdanken ist, die sich der Fonds im Laufe der Jahre sowohl auf nationaler als auch internationaler Ebene erarbeitet hat.

Der Fonds beabsichtigt außerdem, weiterhin im Rahmen eines offenen und konstruktiven Meinungsaustauschs mit seinen Gründungsparteien, mit der Region Trentino-Südtirol, den Provinzen Trient und Bozen, dem Pensplan Centrum (wichtigster Ansprechpartner des Fonds nicht nur für die schon immer erbrachten „Core-Aktivitäten“ sondern auch bezüglich neuer Projekte, unter anderem in erster Linie jene, die die „Unselbständigkeit“ und die „Zusatzleistungen“ betreffen) zusammenzuarbeiten. Es besteht kein Zweifel, dass der epidemiologische, wirtschaftliche und soziale Notfall, in dem wir uns befinden, und mit dem wir noch lange zu kämpfen haben werden, die Verantwortlichkeiten des Fonds und seiner Organe noch weiter erhöhen; Verantwortlichkeiten, die vom Fonds verlangen, dass er seine Funktion – sofern möglich und sofern die Voraussetzungen bestehen – voll und ganz ausübt (*rectius*, weiterhin voll und ganz ausübt), auch bei Support-Maßnahmen für die „Realwirtschaft“ sowohl auf nationaler als auch territorialer Ebene.

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

Der Präsident des Fonds und der gesamte Verwaltungsrat verleihen hiermit angesichts nachstehend aufgeführter hervorragender Ergebnisse im Jahr 2019 ihrer vollen Zufriedenheit Ausdruck für die von der Generaldirektorin und der gesamten Struktur des Fonds 2019 und während der ersten Monate 2020 – teilweise inmitten der COVID-19-Pandemie – geleisteten Arbeit: (i) bezüglich der Zunahme der Mitgliederzahlen (wobei sich die Arbeitnehmerinnen und steuerlich zulasten lebenden Personen besonders abheben); (ii) der Stärkung des organisatorischen Teils und zahlreichen, maßgeblichen Tätigkeiten im Zusammenhang mit den Beitritts- und Beitragsverfahren und zur Aktualisierung der Unterlagen des Fonds und (iii) der Konsolidierung der Kontrollen der administrativen Verwaltung

und der Finanzverwaltung. Sie danken Ihnen für das im zweiten Geschäftsjahr des Mandats entgegengebrachte Vertrauen und stehen für weiteren, für notwendig erachteten Klärungsbedarf bezüglich des Jahresabschlusses 2019 zur Verfügung, der Ihnen zur Genehmigung unterbreitet wird.

Bozen, Mittwoch, 29. April 2020

Für den Verwaltungsrat
Der Präsident
Werner Gramm

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

JAHRESABSCHLUSS **31. DEZEMBER 2019**

+ Jahresabschluss zum 31.12.2019

- Vermögensbestand
- Erfolgsrechnung

+ Anhang

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

Rentenfonds Laborfonds

Sitz: Sernesistr. 34, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMOGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	DIREKTE INVESTITIONEN	114.244.646	86.358.722
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	3.541.733.717	3.782.120.511
30	ANGEREIFTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	8.756
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	11.402.686	10.094.458
50	STEUERGUTHABEN	16.523.659	16.523.659
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		3.683.904.708	3.895.106.106
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-20.102.170	-15.931.057
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-584.788.195	-1.224.033.418
30	ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	-8.756
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-1.905.315	-1.882.170
50	STEUERSCHULDEN	-47.719.013	-12.199
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-654.514.693	-1.241.867.600
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	3.029.390.015	2.653.238.506
ORDNUNGSKONTEN		190.325.083	118.386.326

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	148.712.532	139.167.868
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	5.787.890	3.862.176
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	274.836.565	-74.054.039
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-5.451.370	-7.201.577
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	275.173.085	-77.393.440
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-36.259	-6.992
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	423.849.358	61.767.436
80	ERSATZSTEUER	-47.697.849	16.523.659
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		376.151.509	78.291.095

RENTENFONDS LABORFONDS - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Sernesistr. 34, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	DIREKTE INVESTITIONEN	114.244.646	86.358.722
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	2.814.358.264	3.165.182.974
	ANGEREIFTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	10.889.428	9.554.275
50	STEUERGUTHABEN	12.955.551	12.955.551
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		2.952.447.889	3.274.051.522
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-16.870.466	-13.716.356
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-533.685.186	-1.173.951.528
	ANERKANNT ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-1.439.700	-1.396.148
50	STEUERSCHULDEN	-39.602.918	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-591.598.270	-1.189.064.032
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.360.849.619	2.084.987.490
ORDNUNGSKONTEN		172.266.558	104.493.090

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	87.165.960	88.286.552
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	5.787.890	3.862.176
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	226.666.164	-58.082.849
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-4.154.967	-5.993.249
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	228.299.087	-60.213.922
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	315.465.047	28.072.630
80	ERSATZSTEUER	-39.602.918	12.955.551
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		275.862.129	41.028.181

RENTENFONDS LABORFONDS - GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Sernesistr. 34, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	249.831.520	218.678.248
	ANGEREIFTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	8.756
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	219.055	245.307
50	STEUERGUTHABEN	675.336	675.336
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		250.725.911	219.607.647
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.765.106	-1.303.393
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-3.974.190	-2.518.647
	ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	-8.756
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-213.580	-214.695
50	STEUERSCHULDEN	-749.780	-12.199
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-6.702.656	-4.057.690
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	244.023.255	215.549.957
ORDNUNGSKONTEN		0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	24.273.174	16.266.997
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	5.533.335	-3.362.099
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-568.336	-511.103
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	4.964.999	-3.873.202
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-36.259	-6.992
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEuerung (10) + (50) + (60)	29.201.914	12.386.803
80	ERSATZSTEUER	-728.616	675.336
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	28.473.298	13.062.139

RENTENFONDS LABORFONDS - VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Sernesistr. 34, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMOGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	339.668.555	290.434.382
	ANGEREIFTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	203.709	208.997
50	STEUERGUTHABEN	1.439.616	1.439.616
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		341.311.880	292.082.995
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.300.004	-794.637
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-39.459.061	-39.256.281
	ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-128.367	-146.844
50	STEUERSCHULDEN	-4.207.572	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-45.095.004	-40.197.762
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	296.216.876	251.885.233
ORDNUNGSKONTEN		0	9.681.977

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	23.310.165	21.676.481
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	25.667.453	-5.383.069
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-438.403	-452.436
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	25.229.050	-5.835.505
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEuerung (10) + (50) + (60)	48.539.215	15.840.976
80	ERSATZSTEUER	-4.207.572	1.439.616
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		44.331.643	17.280.592

RENTENFONDS LABORFONDS - DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Sernesistr. 34, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMOGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	137.875.378	107.824.907
	ANGEREIFTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	90.494	85.879
50	STEUERGUTHABEN	1.453.156	1.453.156
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		139.419.028	109.363.942
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-166.594	-116.671
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-7.669.758	-8.306.962
	ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSONLICHEN		
30	RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-123.668	-124.483
50	STEUERSCHULDEN	-3.158.743	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-11.118.763	-8.548.116
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	128.300.265	100.815.826
ORDNUNGSKONTEN		18.058.525	4.211.259

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2019	JAHR 2018
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	13.963.233	12.937.838
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	16.969.613	-7.226.022
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-289.664	-244.789
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	16.679.949	-7.470.811
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEuerung (10) + (50) + (60)	30.643.182	5.467.027
80	ERSATZSTEUER	-3.158.743	1.453.156
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		27.484.439	6.920.183

ANHANG

Laut Beschluss der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen wurde der Jahresabschluss gemäß dem Grundsatz der Klarheit erstellt und gibt die Vermögens- und Finanzlage sowie die Entwicklung des Geschäftsjahres 2019 wahrheitsgemäß und korrekt wieder.

Die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sind mit den gesetzlichen Bestimmungen vereinbar, die für die Auslegung des Zivilgesetzbuches vom gesamtstaatlichen Rat der Wirtschaftsberater und Wirtschaftsprüfer genannt werden.

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

I. Kapitel ALLGEMEINE INFORMATIONEN

a) Kurze Beschreibung des Aufbaus des Rentenfonds

Ziel des „Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind“ – kurz „Rentenfonds Laborfonds“ (im Folgenden auch „Rentenfonds“ oder „Laborfonds“), der am 2. April 1998 durch Notar Gianguido Isotti aus Bozen gegründet wurde, Urkundensammlung Nr. 96161 und Sammlung Nr. 5997, registriert in Bozen am 14. April 1998 unter der Nr. 981, ist die Auszahlung von Zusatzrenten, welche die öffentlichen Renten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind, ergänzen sollen, mit dem Ziel, von dem vom Regionalgesetz Nr. 3/1997 vorgesehenen Maßnahmen Gebrauch zu machen. Der Rentenfonds ist ein territorialer, betriebsübergreifender kollektivvertraglicher Rentenfonds im Sinne des Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005 mit 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 gemäß den gesetzlichen Modalitäten und Grenzen mittels Konvention zur Verwaltung den dazu berechtigten Vermögensverwaltern anvertraut.

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

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

Der Fonds sieht eine Mehrlinienverwaltung anhand nachstehender 4 Investitionslinien vor:

+ Garantierte Investitionslinie: Das Kapital der Linie kann in Anleihen und Liquidität investiert werden. Der Aktienanteil darf die 10%-Hürde nicht überschreiten. Die Investitionslinie garantiert die Rückerstattung des eingezahlten Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung, sofern diese positiv sind. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31. Januar 2023) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv. D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Die Vermögensverwaltung ist darauf ausgerichtet, Renditen in einem mehrjährigen Zeitraum zu erzielen, die mindestens so hoch sind wie die der Abfertigung. Die Präsenz einer Garantie für die Rückzahlung des Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung (sofern positiv) ermöglicht, die Bedürfnisse derjenigen zu befriedigen, die eine niedrige Risikobereitschaft aufweisen oder kurz vor dem Renteneintritt stehen. In die Investitionslinie fließen außerdem die so genannten „stillschweigend“ eingezahlten Abfertigungen ein; weiterhin fließen in diese Investitionslinie, sofern nichts anderes festgelegt wurde, die sog. „vertraglichen Beiträge“ ein, die infolge der Anwendung von Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017 zustehen (wenn in territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen vorgesehen) sowie die Beträge gemäß Art. 7, Absatz 9 *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. Beiträge ex Fondo Gas)

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

+ Vorsichtig-Ethische Investitionslinie: Das Vermögen der Linie wird auf aktive Weise verwaltet; die Verwaltung ist überwiegend auf Staatsanleihen des Euroraums und der Vereinigten Staaten ausgerichtet; vorgesehen ist eine strukturierte Komponente mit Unternehmensanleihen von mindestens 20% und höchstens 40% des Portfolios und eine Aktienkomponente, die 30% des Portfolios nicht überschreiten darf, die sowohl im Euroraum als auch auf globaler Ebene investiert werden kann. Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie zeichnet sich, auch gegenüber den anderen Linien des Fonds dadurch aus, dass die Kriterien im Rahmen der Vermögensverwaltung schwerpunktmäßig die Ethik, Soziales, die Umwelt und die gute Unternehmensführung betreffen (siehe Einhaltung der ESG-Kriterien). Die Investitionslinie eignet sich besonders für diejenigen, die eine niedrig bis mittlere Risikoneigung haben, mittelfristig im Fonds verbleiben und Investitionen tätigen möchten, die besonderen Wert auf die ESG-Aspekte mit einer niedrigen Aktienkomponente legen.

Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH – Betriebsstätte und Niederlassung in Italien.

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

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

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

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

Die „Satellite“-Komponente des Vermögens der Investitionslinie wurde zum Dienstag, 31. Dezember 2019 in Anteile folgender nicht börsennotierter Finanzinstrumente (AIF) investiert: „Strategischer Fonds Trentino-Südtirol, Linie Trient und Linie Bozen, der von der Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. verwaltet wird, „Green Arrow Energy Fund“, der von der Green Arrow Capital SGR verwaltet wird, „Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A. SICAV – SIF“ der von der Partners Group Management III S.à r.l. verwaltet wird, „Fonds Housing Sociale Trentino“, der von der Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. verwaltet wird, „Macquarie SuperCore Infrastructure Fund SCSp“, der von der Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Ltd (MIRAEL) verwaltet wird, „APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp“ (in der Form von Fonds im Fonds), der von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (UBSFML) verwaltet wird und „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“, der von der BNP Paribas Asset Management France verwaltet wird. Ende 2019 beträgt die Gewichtung der „Satellite-Komponente“ der Ausgewogenen Investitionslinie (d.h. die Gewichtung der Abrufe der Verpflichtungen, die der Fonds bezüglich der Anlagen in vorstehend genannte AIF eingegangen ist) gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 4,7%.

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

+ Dynamische Investitionslinie: Das Kapital der Linie wird bis zu höchstens 60% in Aktien veranlagt, der restliche Teil in Anleihen und Liquidität. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die weltweite Streuung zu erhöhen, wobei eine verstärkte Anlage in Aktien auch das Risiko erhöht. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

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

Die Vermögensverwalter Amundi SGR S.p.A., Allianz Global Investors GmbH - Betriebsstätte und Niederlassung in Italien und die BlackRock Investment Management (UK) Ltd. führen für den Anteil der ihnen anvertrauten Ressourcen- unter Befolgung der im Rahmen der jeweiligen Verwaltungskonvention festgelegten Richtlinien -

eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds/der Linie abgestimmte Anlagepolitik durch.

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

Beim Erreichen der festgelegten Ziele kontrolliert jeder Vermögensverwalter konstant, wie hoch der Unterschied zwischen den monatlichen Renditen (TEV) zwischen dem Portfolio und dem Benchmark ist, sodass die in den technischen Anhängen der Abkommen festgelegte Höchstgrenze nicht überschritten wird.

Für die Auszahlung der Renten greift der Fonds auf die Konvention mit Generali Italia S.p.A. zurück.

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

Im Geschäftsjahr 2019 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital, Rentenleistung in Form einer Rente, Vorzeitige, Befristete Zusatzrente (RITA), ganz und teilweise, Ablöse (ganz und teilweise), Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen.

b) Bewertungsgrundsätze

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

D.h:

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

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

+ Kassa und Bankeinlagen

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

+ Börsennotierte Finanzinstrumente

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

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

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

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

+ Nicht börsennotierte Finanzinstrumente

Die Anteile nicht börsennotierter geschlossener Fonds (z.B. AIF) und nicht börsennotierte Schuldverschreibungen werden zum bid price, Preisquelle Bloomberg BVAL bzw., wenn die Preisquelle nicht regelmäßig einen Preis liefert, Bloomberg BGN bid, bewertet. Fehlen beide Preisquellen, werden sie aufgrund der Angaben der jeweiligen Vermögensverwalter bewertet und von der Depotbank des Fonds überprüft.

✚ Wechselkurse

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

✚ Forderungen und Verbindlichkeiten

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

✚ Rechnungsabgrenzungsposten

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

✚ Immaterielles Anlagevermögen

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

✚ *Marken*

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

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

✚ *Mehrjährige Aufwendungen*

Berücksichtigt werden die Kosten für die Veröffentlichung von Ausschreibungen für die Zuteilung der Konvention für die Vermögensverwaltung einiger Investitionslinien (diese Kosten werden in fünf Jahren amortisiert) und außerdem die Ausgaben für den Erwerb einer Software zur Dokumentenarchivierung (diese Kosten werden in drei Jahren amortisiert).

Im gleichen Zeitraum (drei Jahre) amortisiert werden auch die Kosten für die im Februar 2018 abgehaltenen Wahlen der Gremien des Rentenfonds zur Festlegung der für den Dreijahreszeitraum 2018-2020 amtierenden Delegierten sowie die Kosten für die Prüfung und das Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie“ und der „Dynamischen Investitionslinie“.

Berücksichtigt werden außerdem die Kosten für die Erstellung der Webseite des Fonds, die in fünf Jahren amortisiert werden. Ebenfalls innerhalb 5 Jahren werden die für die Auswahl der beauftragten Vermögensverwalter angefallenen Kosten amortisiert.

✚ *Aufwertung Güter von Dritten*

Kosten für die Renovierung und Bodenverlegung sowie die Anpassungen der Büros in der R. Sernesistr. 34 in Bozen. Diese Kosten werden in sechs Jahren amortisiert.

✚ Materielles Anlagevermögen

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

✚ *Geräte und Maschinen*

Es werden die Kosten für den Kauf von Geräten für die Büros in Bozen (Sernesistr. 34) und Trient (Piazza Erbe 2) berücksichtigt, die durch Anwendung des Prozentsatzes von 15% amortisiert werden (7,50% im ersten Jahr).

✚ *Möbel und normale Bürogegenstände*

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

✚ *Elektronische Büromaschinen*

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

- +** Abfindung bei Beendigung eines abhängigen Arbeitsverhältnisses (TFR)
 Dieser Posten betrifft die Anteile, die in Zusammenhang mit der Abfertigung von nichtselbständigen Arbeitsverhältnissen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen, den Kollektivverträgen der betreffenden Kategorie sowie den betrieblichen Abkommen im Sinne des Art. 2120 des italienischen ZGB für das Personal zurückgelegt wurden. Die Summe der Rücklage versteht sich abzüglich der für Zusatzrenten zurückgelegten Anteile (in bestimmten Fällen an Laborfonds selbst).
- +** Steuerschulden/-guthaben
 Die Rentenfonds unterliegen einer Ersatzsteuer auf Einkommenssteuern, die laut Art. 1, Absatz 621 des Gesetzes Nr. 190 vom 23. Dezember 2014 (sog. Stabilitätsgesetz für 2015) 20% des in jeder Steuerperiode (zu steuerlichen Zwecken) erzielten Nettoergebnisses entspricht.

Das gleiche Gesetz führte außerdem bestimmte Vorschriften für die Festlegung der Steuergrundlage bei Einkommen gemäß Art. 3, Abs. 2, Buchst. a) und b) des Gesetzesdekrets Nr. 66 vom 24. April 2014 ein.

Art. 57, Absatz 2 des G.D. Nr. 50 vom 24. April 2017 hatte somit eine Reihe von Änderungen und Ergänzungen der Vorschriften von Art. 1, Absätze 88 bis 114 des Gesetzes Nr. 232 vom 11. Dezember 2016 (sog. „Haushaltsgesetz 2017“), d.h. der Bestimmungen zur Folge, die ab 1. Januar 2017 bedeutende Steueranreize für institutionelle Anleger eingeführt haben, wie die Zusatzrentenformen, in Bezug auf bestimmte, so genannte „qualifizierte“ Anlagen. Die mit dem Haushaltsgesetz 2017 eingeführten gesetzlichen Vorschriften gewähren ihnen eine Steuervergünstigung für die getätigten Investitionen von höchstens 5% der Bilanzaktiva, die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen sind, in Aktien oder Anteilen an italienischen oder ausländischen Unternehmen (EU oder EWR) mit Betriebsstätte in Italien bzw. in Anteile oder Aktien italienischer oder ausländischer OGAW (EU oder EWR), die überwiegend in Aktien oder Anteile vorstehender Unternehmen investieren oder Anteile an Darlehen, an Kreditfonds, die über Kreditplattformen für nicht professionelle Kapitalgeber ausbezahlt und verbrieft werden, Plattformen, die von Finanzvermittlern, Zahlungsinstituten oder beaufsichtigten Personen verwaltet werden, die in Italien tätig sind, da sie in anderen EU-Mitgliedsstaaten eine Zulassung haben. Die Steuervergünstigung besteht aus der Steuerbefreiung finanzieller Erträge aus vorstehenden Investitionen, mit Ausnahme der Erträge, die aus dem Besitz qualifizierter Beteiligungen gemäß Art. 67, Absatz 1, Buchstabe c) des D.P.R. Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 (TUIR) stammen und unter der Bedingung, dass die Anlagen mindestens fünf Jahre lang gehalten werden. Bezüglich näherer Einzelheiten wird auf die Geschäftsberichte der einzelnen Investitionslinien des Fonds verwiesen.

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

- +** Sozialbeiträge
 Beiträge werden auf einem einzigen Sammelkonto für alle Investitionslinien einkassiert und, in Abweichung des Zuständigkeitsprinzips, bei den Einnahmen erst eingetragen, nachdem sie tatsächlich kassiert wurden. Buchhalterisch werden diese Beiträge den einzelnen Investitionslinien erst zugewiesen, nachdem sie abgeglichen wurden. Ausständige, aber noch nicht kassierte Beiträge werden in den entsprechenden Ordnungskonten eingetragen.
- +** Aufwendungen und Erträge
 Aufwendungen und Erträge wurden in der Erfolgsrechnung gemäß dem Grundsatz der zeitlichen Kompetenz mit entsprechender Erfassung der antizipativen und transitorischen Rechnungsabgrenzungsposten erfasst und ausgewiesen.
- +** Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen
 Der Fonds hat eine Konvention mit dem Vermögensverwalter der Garantierten Investitionslinie (Amundi SGR S.p.A.) abgeschlossen, die die Garantie der Kapitalrückerstattung für jede einzelne Rentenposition und die jährliche Konsolidierung Ergebnisse der Vermögensverwaltung vorsieht, sofern diese positiv ist. Der Garantiewert ist gleich der positiven Differenz zwischen dem zum Ende des Geschäftsjahres berechneten Garantiewert und dem aktuellen Wert der persönlichen Rentenpositionen.

+ Ordnungskonten

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

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

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

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

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

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

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

d) Grundsätze und Verfahren zur Bestimmung der Aufwendungen und Erträge

Der Rentenfonds Laborfonds erstellt für jede einzelne Investitionslinie - mit Bezug auf den letzten Werktag eines jeden Monats - die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes gemäß Teil III des Beschlusses vom 17. Juni 1998 und nachfolgenden Änderungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP), wobei das Ergebnis der Aufwertung des Nettovermögens, das für die Leistungen bestimmt ist, und die Anzahl der Anteile zum Anteilswert angegeben werden. Die Übersicht der Vermögenszusammensetzung und des Vermögenswertes des Fonds wird unter Berücksichtigung der Aufwendungen und Erträge ausgefüllt, die bis zum Stichtag der Übersicht angereift sind jedoch noch nicht ausgezahlt bzw. eingefordert wurden. Dadurch können unnötige Schwankungen des Anteilswertes bei der Bestimmung des Ergebnisses des Geschäftsjahres vermieden werden. Besagte Aufwendungen und Erträge wurden unterschieden in Aufwendungen und Erträge, die im Laufe des Geschäftsjahres 2019 mit festem Ausmaß festgelegt wurden und jenen variablen, die zur Bestimmung der Aufwendungen bzw. Erträge, die angereift, aber noch nicht ausbezahlt bzw. eingefordert wurden, mit Vorsicht zu schätzen sind.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zum Dienstag, 31. Dezember 2019 sind in den Rentenfonds Laborfonds 124.516 Angestellte eingeschrieben (gegenüber den 121.255 Mitgliedern zum Montag, 31. Dezember 2018), von denen 54.426 (gegenüber den 50.038 zum Montag, 31. Dezember 2018) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden können. Sie gehören verschiedenen Kategorien der Privatwirtschaft der Provinzen Bozen und Trient sowie der öffentlichen Verwaltung an.

Nachstehende Tabelle gibt die Daten der 15, nach der Mitgliederzahl im Laborfonds wichtigsten Kollektivverträge wieder. Die Gesamtzahl der Kollektivverträge für die Arbeitnehmer, die dem Rentenfonds angehören, beläuft sich auf 319 (auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung).

Mitgliederzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

Kollektivverträge	Mitglieder gesamt
AUTONOME PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND	15.527
HANDEL UND DIENSTLEISTUNGEN	13.026
AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN, ÖBPB UND TALGEMEINSCHAFT	12.439
METALLARBEITER - INDUSTRIE	10.773
PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (36,50% ABFERTIGUNG)	6.046
LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL	5.805
GESUNDHEITSWESEN IM TRENTINO - NICHTLEITENDES PERSONAL	3.924
STAATLICHE SCHULEN IM TRENTINO - LEHRPERSONAL	3.220
BAUWESEN - INDUSTRIE	1.968
GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	1.967

ARBEITNEHMER DER LEBENSMITTELINDUSTRIE	1.779
METALLVERARBEITENDER BEREICH - HANDWERKER	1.703
ARBEITNEHMER DES ÖFFENTLICHEN VERKEHRS UND DER BINNENSCHIFFFAHRT	1.576
TOURISMUS (HOTELIERS-VERBAND FEDERALBERGHI)	1.464
KINDERGARTENVERBAND DER PROVINZ TRENTINO - LEHRER UND PÄDAGOGISCHE KOORDINATOREN	870

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

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

Vergütungen	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungsratsmitglieder	153.204	144.866
Aufsichtsratsmitglieder ⁽¹⁾	62.172	61.506

⁽¹⁾ Inklusive MwSt. und sonstige berufsbezogene Abgaben.

Die gesetzliche Rechnungsprüfung wurde der Gesellschaft PricewaterhouseCoopers S.p.A. übertragen: für diese Tätigkeit wurde sie 2019 mit 23.180 Euro vergütet (vgl. unten).

g) Weitere Informationen

Die zum 31. Dezember 2019 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2019 betragen 265.713.422 Euro. Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben.

Im Dezember kassierte, aber noch in Anteile umzuwandelnde Beiträge, die in den entsprechenden Zwischenkonten eingetragen sind, belaufen sich auf 8.731.633 Euro. Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2019 gehen laut den Bestimmungen zur Erstellung des Jahresabschlusses von Rentenfonds durch die Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) aus den buchhalterischen Daten nicht hervor, da sie von Laborfonds ab 16. Januar 2020 einkassiert wurden.

Leistungen

Nachstehend die Zusammenfassung der Leistungen (unter Berücksichtigung der Ausgleichs/Neuberechnungen der als Sicherheit ausgezahlten Beträge sowie der für den jährlichen Mitgliedsbeitrag einbehaltenen Beträge) die im Laufe des Geschäftsjahres 2019 ausgezahlt wurden:

- + Vorschüsse in Höhe von 29.821.134 Euro (entspricht 3.083 Ansuchen);
- + Leistungen in Kapitalform in Höhe von 50.852.880 Euro (entspricht 2.320 Ansuchen);
- + Umwandlungen in Rente in Höhe von 985.191 Euro (entspricht 18 Ansuchen);
- + Ablösen in Höhe von 13.969.865 Euro (entspricht 829 Ansuchen um Gesamtablöse und 146 Ansuchen um Teilablöse);
- + die Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen belaufen sich auf Euro 16.750.485 und entsprechen 1.105 Ansuchen;
- + die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Gesamt belaufen sich auf Euro 4.458.353 Euro und entsprechen 341 Ansuchen;
- + die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Teilweise belaufen sich auf Euro 162.982 Euro und entsprechen 24 Ansuchen.

h) Verwaltungskosten

In Bezug auf die Verwaltungskosten bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2019, dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten und gegenüber dem Vorjahr leicht zurückgegangen sind.

Auch 2019 entstanden dem Fonds Kosten für Tätigkeiten und/oder Dienstleistungen, die bis Juli 2015 im kostenlosen Leistungsumfang des mit der Pensplan Centrum S.p.A. bestehenden Abkommens enthalten waren; er hat - auch durch die Einstellung neuer Mitarbeiter - die intern ausgeübten Verwaltungstätigkeiten erweitert, unter anderem vor allem die Kontrollaufgaben verglichen mit den Tätigkeiten der *Outsourcers*, in erster Linie jene, die von der Pensplan Centrum S.p.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsservice ausgeübt werden sowie die Förderungs-, Informations- und Kommunikationstätigkeiten und die Tätigkeiten, die für die durch die gesetzlichen Übernahmebestimmungen der IORP II - Richtlinie geforderten Anpassungen notwendig sind.

In Bezug auf die einzelnen Investitionslinien, auch unter Berücksichtigung der Entwicklung des Geschäftsjahres 2018:

- + Die „Garantierte Investitionslinie“ verzeichnete, wenn auch in geringem Ausmaß (0,01%), einen leichten Rückgang der Verwaltungskosten, die auch 2019 anfallen und nicht vollständig durch die Beiträge zu deren Deckung „neutralisiert“ werden;
- + Für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und die Ausgewogene Investitionslinie hat sich der Prozentanteil der Verwaltungskosten am Vermögen gegenüber 2018 nicht geändert (0,14% für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und 0,12% für die Ausgewogene Investitionslinie)
- + Bei der Dynamischen Investitionslinie konnte eine Abnahme der Verwaltungskosten von 0,02% gegenüber 2018 verzeichnet werden.

i) Verwaltung des Fonds

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

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

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

AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31.12.2019:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Bankeinlage 000001066762	8.779.290	7.595.951
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001081030	1.999.792	1.770.760
Bankkonto für Verwaltungskosten BZ 100000001980	62.746	68.072
Bankkonto für Verwaltungskosten TN 100000001785	4.666	4.470
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	773	525
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001086589 USD	92	0
Kassenmittel Stempelmarken	13	13
Gesamt	10.847.372	9.439.791

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst: Euro 4.718 für Kosten im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“; Euro 33.483 für Kosten für die Wahlen/Erneuerung der Fondsgremien für den Dreijahreszeitraum 2018-2020; Euro 267 für die Verlegung der Böden, die Renovierung und die Anpassung der Büros in der Sernesistr. 34 in Bozen; Euro 19.878 für Kosten im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Ausgewogene Investitionslinie“ und die „Dynamische Investitionslinie“; Euro 10.127 für Kosten für die Prüfung und das Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie“ und der „Dynamischen Investitionslinie“ und schließlich Euro 13.129 für Ausgaben bezüglich des Logos des Fonds.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	92.431
Zuwächse durch	
Zukäufe	32.961
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	43.790
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	81.602

c) Materielles Anlagevermögen

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

Materielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	72.171
Zuwächse durch	
Zukäufe	6.557
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	19.909
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	58.819

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung“ zum 31.12.2019:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	133.505	205.419
Transitorische Aktiva:	30.702	36.829
Versicherung D&O Zuständigkeit im folgenden Geschäftsjahr	15.143	14.677
EDV-Dienstleistungen, die dem folgenden Geschäftsjahr zuzuordnen sind	7.786	1.198
Von Mefop geleistete Dienste im folgenden Geschäftsjahr	4.983	4.929
Mieten im folgenden Geschäftsjahr	2.650	2.589
Datenbearbeitung für Zuständigkeiten im folgenden Geschäftsjahr	140	0
Mahlzeitkarten im folgenden Geschäftsjahr	0	9.776
Marketing im folgenden Geschäftsjahr	0	3.660
Forderungen für Kautionen	7.625	7.625
Forderungen gegenüber der Staatskasse	369	927
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	172.201	250.800

Der Posten „Forderungen für zu kassierende Bankzinsen“ beinhaltet die ausständige Summe der Pensplan Centrum AG (gemäß der geltenden Konvention) für die Neuzusammenlegung der Kosten, die dem Fonds für das Risikomanagement und die damit verbundene Berichterstattung (über Performance und Risiko) entstanden sind und die noch ausstehenden Kosten zur Deckung der Verwaltungskosten, die noch nicht kassiert wurden.

PASSIVA

Die Passiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Abfertigung

Die Summe der Rücklagen für Abfertigungen der Arbeitnehmer gemäß Art. 2120 des italienischen Zivilgesetzbuches entspricht den Entschädigungen, die den Angestellten im Falle der Beendigung des Arbeitsverhältnisses am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt werden.

Die folgende Tabelle zeigt die Änderungen der Zusammensetzung des Postens „Abfertigung“ im Laufe des Geschäftsjahres:

Beschreibung	Jahr 2019
Bestand am 31.12.2018	3.652
(abzgl.) Wertber. Rückstellung Vorjahr (*)	6
Angereifte Bruttoabfertigung Geschäftsjahr 2019	45.477
<i>Abfertigung (berechnet auf die Entlohnung) im Fonds</i>	<i>3.045</i>
<i>Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)</i>	<i>1.386</i>
<i>Aufwertung Abfertigung</i>	<i>65</i>
<i>Beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellter Anteil</i>	<i>40.981</i>
(abzüglich) Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	1.386
(abzüglich) Beiträge Solidaritätsfonds	3.045
(abzüglich) Ersatzsteuer	11
(abzüglich) ausgezahlte Abfertigung	0
(abzüglich) beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellter Anteil	40.981
Gesamt Abfertigung zum 31.12.2019	3.700

(*) Die Rückstellung der Abfertigung erfolgt bei der Berechnung des Anteils am Jahresende; zu jenem Zeitpunkt war der Aufwertungskoeffizient der Abfertigung noch nicht verfügbar.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.074.033	-1.064.495
Ausstehende Rechnungen	-132.320	-110.147
Verbindlichkeiten gegenüber Depotbank	-101.072	-44.187
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-66.129	-116.034
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	-65.865	-102.489
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-60.742	-60.404
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten für Entlohnung	-34.943	-29.998
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-32.394	-32.343
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-26.901	-26.336
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-24.426	-23.466
Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds Laborfonds	-17.805	-16.105
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-12.927	-1.195
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-7.638	0
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltung	-1.570	-2.740
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL, Angestellten	-156	-32
Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten für Pauschalkostenerstattung	0	-9.280
Steuerkasse Ersatzsteuer Abfertigung	0	-3
Gesamt	-1.658.921	-1.639.254

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Beiträge für Verwaltungskosten	2.376.780	2.323.582
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.187.815	1.160.523
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.165.100	1.050.327
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.064.495	1.148.259
Einschreibengebühr	33.403	28.388
Einnahmen Verzugszinsen	0	580
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.074.033	-1.064.495
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.533.603	-1.660.433
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-226.932	-186.759
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-153.204	-144.866
Covip-Beitrag	-122.541	-115.468
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-119.154	-117.673
Informatik-Dienstleistungen	-96.089	-96.061
Advisor	-92.292	-99.711
Versand der periodischen Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-75.455	-91.969
Passive Mieten	-63.630	-67.010
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-62.172	-61.506
Vergütungen an Dritte	-60.016	-39.348
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-60.000	-50.305
Vergütung interne Kontrolle	-56.334	-54.225
Versicherungen	-48.695	-49.763
Marketing	-41.489	-233.982
Fort- und Weiterbildung	-23.797	-22.893
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-23.180	-23.180

Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-17.559	-22.371
Post- und Frankierspesen	-17.103	-18.833
Vergütung Mefop	-16.893	-16.407
Datenbearbeitung	-16.513	-10.093
Privacy/GDPR	-16.470	-30.805
Reinigungsservice	-16.138	-15.851
Reisekosten	-12.768	-5.483
Andere Kosten	-12.241	-2.841
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-12.019	-11.043
Stempelsteuer	-10.291	-10.454
Überwachungsorgan (ÜO)	-10.150	-10.150
Vergütung Delegierte	-9.422	-10.456
Rechtsbeistand	-8.685	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-7.176	-9.676
Elektrizität	-4.291	-3.787
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-3.310	-1.669
Werbungs- und Inseratkosten	-3.050	-9.760
Telefonkosten	-2.884	-2.713
Vertretungskosten	-2.649	-2.409
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-1.999	-2.000
Logistikdienstleistungen	-1.715	-2.295
Gas	-1.602	-1.335
Büromaterial	-1.378	-2.926
Müllentsorgung	-1.022	-1.205
Wasserverbrauch	-667	-355
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-441	-355
Steuern für das Geschäftsjahr	-187	-442
d) Personalkosten	-901.533	-812.397
Gehälter und Entlohnungen	-593.113	-562.105
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-176.567	-164.848
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-46.630	-10.460
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-40.981	-35.906
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-37.583	-31.923
Rückstellungen Abfertigung	-3.160	-3.777
INAIL-Beiträge Angestellte	-2.299	-2.178
Kosten QUAS	-1.050	-1.050
Kosten Quadrifor	-150	-150
e) Amortisierungen	-63.699	-80.746
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-41.713	-54.661
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-11.693	-16.378
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-7.950	-7.482
Amortisierung Marken und Patente	-1.810	-1.791
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögen	-267	-267
Amortisierung Maschinen und Geräte	-266	-167
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	85.796	223.002
Kostenerstattung Reportage Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	119.154	117.673
Außerordentliche Erträge	2.882	5.095
Zuschüsse	511	0
Aufrundungen	191	166
Wechselkursgewinne	81	0
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	8	7
Kostenbeteiligung Event „20 Jahre Laborfonds“	0	113.257
Wechselkursverluste	-167	0
Abrundungen	-188	-195

Bußgelder und Strafen	-11.841	-44
Außerordentliche Aufwendungen	-24.835	-12.957
GESAMT	-36.259	-6.992

Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

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

Der jährliche „Mitgliedsbeitrag“ wurde von der Delegiertenversammlung für das Jahr 2019 auf 10,00 Euro festgelegt, die zur Deckung der Verwaltungskosten von der ersten Beitragszahlung des Jahres einmalig abgezogen werden. Sollte keine Beitragszahlung erfolgen, wird der Mitgliedsbeitrag bei der Annullierung der NAV-Anteile am 30. November abgezogen oder, falls die Position vor diesem Datum ausgezahlt wird, am selben Tag der Auszahlung. Der jährliche Mitgliedsbeitrag wird den vorstehend genannten Modalitäten entsprechend eingezogen; das gilt auch für Mitglieder, die ihre gesamte Position in die Vorzeitige, Befristete Zusatzrente - RITA umgewandelt haben.

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

Der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten“ enthält die positive Differenz zwischen den insgesamt eingenommenen Mitgliedsbeiträgen und Einschreibengebühren und den Verwaltungskosten. Ab dem Jahr 2014 hat der Fonds eine Gebühr auf das Vermögen zur Deckung der Verwaltungskosten eingeführt. Für das Geschäftsjahr 2019 wurde dieser Prozentanteil, wie für das Vorjahr, auf 0,04% festgesetzt.

a) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

b) Allgemeine Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- + Der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten“ in Höhe von 1.074.033 Euro bezieht sich auf den Überschuss aus der administrativen Verwaltung von drei Investitionslinien des Rentenfonds (Ausgewogene Investitionslinie, Vorsichtig-Ethische Investitionslinie und Dynamische Investitionslinie). Der Betrag wurde für die Finanzierung zukünftiger Gebühren rückgestellt.
- + Der Posten „Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion“ in Höhe von 226.932 Euro bezieht sich auf die sog. „Zusätzlichen Serviceleistungen“, die von der Depotbank für den Fonds erbracht werden. Dazu gehören: Soft NAV, Compliance Monitoring, Look Through und Trading Costs Analysis für die Bewertung der Verhandlungskosten und darauffolgende Qualitätseinstufung der Vermögensverwalter.
- + Der Posten „Covip-Beitrag“ in Höhe von Euro 122.541 bezieht sich auf den an die Covip zu entrichtenden Überwachungsbeitrag, dessen Höhe sich nach den im Laufe des Vorjahres kassierten Beiträgen richtet;
- + Der Posten „Reportagedienst Risk Management/Kontrolle der Finanzverwaltung“ in Höhe von Euro 119.154 bezieht sich auf die Spesen für den Kontrollbericht der Finanzverwaltung, der von der Euregio Plus SGR S.p.A. (ehemalige PensPlan Invest SGR S.p.A.) aufgrund eines entsprechenden Vertrags erstellt wurde. Diese Kosten wurden von der Pensplan Centrum S.p.A. gemäß der geltenden Konvention in vollem Umfang zurückerstattet;
- + Der Posten „Advisor“ in Höhe von Euro 92.292 bezieht sich auf die Kosten für Finanzberatung und Support, u.a. bezüglich des Monitorings der direkten Investitionen durch den Fonds in AIF hinsichtlich der Ausgewogenen Investitionslinie;
- + Der in der Bilanz ausgewiesene Saldo des Postens „Vergütungen an Dritte“ in Höhe von 60.016 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Kontinuierliche Rechtsberatung der Kanzlei Galante e Associati - Rom	Euro	22.010
Beratung der Kanzlei Olivieri e Associati für die Anpassung an die IORP II - Bestimmungen	Euro	11.165
Kosten für Fort- und Weiterbildung bezüglich der IORP II - Bestimmungen	Euro	8.510
Übersetzungskosten TDR S.r.l.	Euro	5.519
Beratung Business Pool für Personalsuche	Euro	5.270
Auslagenerstattung an die Arbeitnehmer für die Fort- und Weiterbildung bezüglich der IORP-Bestimmungen	Euro	4.201
Beratung Assofondipensione für die Anpassung an die IORP II - Bestimmungen	Euro	1.300
Übersetzungskosten Corradini Alex	Euro	1.124
Rechtsberatung Kanzlei Menichetti - Verona	Euro	511
Andere Kosten	Euro	406

Es wurde für richtig erachtet, unter den „Vergütungen an Dritte“ auch die vorstehend aufgeführten Kosten aufzunehmen, die nicht wirklich unter diesen Posten fallen, jedoch die Kosten deutlich machen, die dem Fonds für die Anpassung an die gesetzlichen Vorschriften für die Übernahme der IORP II - Richtlinie entstehen, die sich im Geschäftsjahr auf Euro 25.506 belaufen;

- + Für eine korrekte Darstellung würde der mit Euro 7.176 bewertete Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter“ insgesamt Euro 11.337 betragen, doch die Differenz von Euro 4.201 wurde - wie vorstehend erläutert - dem Posten „Vergütungen an Dritte“ zugewiesen, um die dem Fonds für die Anpassung an die Vorschriften der IORP-Richtlinie entstandenen Kosten hervorzuheben;
- + Der Posten „Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum“ über Euro 60.000 bezieht sich auf Kosten, die beim Rentenfonds für die Beauftragungen einiger Patronate/Steuerbeistandszentren für die Anwerbung von von Beitritten zum Fonds angefallen sind;
- + Der Posten „Vergütung interne Kontrolle“ in Höhe von Euro 56.334 bezieht sich auf die Kosten für die Innere Kontrollfunktion des Rentenfonds, die an das Studio Ellegi Consulenza S.p.A. ausgelagert wurde;
- + Der Posten „Vergütung der Rechnungsprüfungsgesellschaft“ in Höhe von Euro 23.180 bezieht sich auf die Kosten für die Rechnungsprüfung zugunsten des Fonds durch die PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
- + Die Posten „Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung“ in Höhe von Euro 17.559 und „Versand periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung“ in Höhe von Euro 75.455 beziehen sich auf die Druck- und Versandkosten, die beim jährlichen Versenden der periodischen Mitteilung und der Und Unico-Steuererklärung innerhalb März an die Mitglieder entstehen.
- + Der Posten „Post- und Frankierspesen“ von Euro 17.103 bezieht sich auf die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und die über den Lieferanten Koinè versandten Mitteilungen (sog. „Massenbriefsendungen“);
- + Der Posten „Privacy/GDPR“ über Euro 16.470 bezieht sich auf Kosten für die Beauftragung der Sicurdata S.r.l. als Datenschutzbeauftragte (DPO – DSB) gemäß Art. 87 der EU-Verordnung 2016/679;
- + Der Posten „Reisekosten“ über Euro 12.768 bezieht sich auf Erstattungen von Reisekosten, die den Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitgliedern im Geschäftsjahr zustehen;
- + Der Posten „Andere Kosten“ über Euro 12.241 bezieht sich hauptsächlich (Euro 12.069) auf die administrative Verwaltung der außerhalb der Region Trentino-Südtirol ansässigen Mitglieder, da sie nicht von den kostenlosen Leistungen des Pensplan Centrum profitieren.

c) Personalkosten

Die Lohnkosten und Gehälter in Höhe von 901.533 Euro beziehen sich auf die Bruttogehälter der Arbeitnehmer.

d) Abschreibungen

Der Posten enthält die im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommenen Abschreibungen.

g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge

Besonders nennenswerte Posten sind:

- + Die Rückerstattung der Kosten (durch Pensplan Centrum aufgrund des bestehenden Abkommens) für die Berichte über das Riskmanagement/die Kontrolle der Vermögensverwaltung belaufen sich auf 119.154 Euro;
- + Der Saldo des Postens „Außerordentliche Aufwendungen“ in Höhe von 24.835 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Spesen Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder im Vorjahr	Euro	20.742
Versicherungsspesen Vorjahr	Euro	2.751
Aufwendungen Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum Vorjahr	Euro	457
Sonstige Verwaltungskosten des Vorjahres	Euro	334

Prämien INAL Vorjahr	Euro	323
Aufwendungen für Datenbearbeitung Vorjahr	Euro	228

- + Der in der Bilanz erfasste in Höhe von Euro 11.841 erfasste Saldo des Postens „Bußgelder und Strafen“ bezieht sich auf eine freiwillige Berichtigung infolge einer verspäteten Zahlung von Vorsorge- und Verwaltungsabzügen.
- + Der Saldo des Postens „Außerordentliche Erträge“ in Höhe von 2.882 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Übernahme von Überweisungen, die 10 Jahre nach Einzahlung nicht abgestimmt waren (gemäß Beschluss des Verwaltungsrats vom 30.05.2019)	Euro	1.132
Wertberichtigung Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum Vorjahr	Euro	507
Rückerstattung Pensplan Centrum für Ausgleich Gaskosten Vorjahr	Euro	467
Wertberichtigung Vergütungen Aufsichtsratsmitglieder im Vorjahr	Euro	391
Wertberichtigung Fortbildungskosten Vorjahr	Euro	341
Wertberichtigung Verwaltungskosten des Vorjahres	Euro	44

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

In der Folge wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31.12.2019 aus 11 Angestellten und 3 leitenden Angestellten besteht.

Kategorie	Jahr 2019	Jahr 2018	Durchschnitt
Führungskräfte	0	0	0
Leitende Angestellte	3	3	3
Angestellte	11 (*)	11 (**)	11
Gesamt	14	14	14

(*) davon zwei Teilzeitbeschäftigte (75%).

(*) davon eine Teilzeitbeschäftigte (75%).

Es wird außerdem darauf hingewiesen, dass im Geschäftsjahr 2016, am 1. Juli, ein als leitender Angestellter eingestufteter Mitarbeiter im Bereich Werbung und Verwaltung in Gewerkschaftsfreistellung gegangen ist und demzufolge, auch wenn er noch beim Rentenfonds angestellt ist, nicht mehr als diesem „zur Verfügung“ stehender Angestellter angesehen werden kann. Überdies gehen auch die Kosten des Mitarbeiters vollständig zu Lasten der Gewerkschaftsorganisation, bei der dieser in Gewerkschaftsfreistellung ist, die bis zum Donnerstag, 31. Dezember 2020 verlängert wurde.

Anhang

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

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

„Ausgewogene Investitionslinie“

1. II.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.A.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2019	Jahr 2018
10	Direkte Investitionen	114.244.646	86.358.722
b)	Anteile geschlossener Immobilieninvestmentfonds	7.861.503	5.443.862
c)	Anteile geschlossener Wertpapierinvestmentfonds	106.383.143	80.914.860
20	Verwaltetes Vermögen	2.814.358.264	3.165.182.974
a)	Bankeinlagen	65.901.065	74.662.552
c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	414.474.753	384.725.994
d)	Börsennotierte Anleihen	320.574.997	260.514.190
e)	Börsennotierte Kapitalanlagen	515.120.458	383.516.147
f)	Nicht börsennotierte Anleihen	4.292.655	6.428.234
h)	OGAW-Anteile/Aktien	953.191.266	881.062.046
l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.873.586	5.355.055
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	534.929.484	1.168.918.756
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	10.889.428	9.554.275
a)	Kassa und Bankeinlagen	10.666.220	9.241.203
b)	Immaterielles Anlagevermögen	42.928	52.304
c)	Materielles Anlagevermögen	42.519	52.426
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	137.761	208.342
50	Steuerguthaben	12.955.551	12.955.551
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		2.952.447.889	3.274.051.522
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-16.870.466	-13.716.356
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-16.870.466	-13.716.356
20	Passiva Vermögensverwaltung	-533.685.186	-1.173.951.528
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-533.685.186	-1.173.951.528
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der administrativen Verwaltung	-1.439.700	-1.396.148
a)	TFR	-2.086	-2.054
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-1.437.614	-1.394.094
50	Steuerschuld	-39.602.918	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-591.598.270	-1.189.064.032
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	2.360.849.619	2.084.987.490
ORDNUNGSKONTEN		172.266.558	104.493.090

2.A.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

		Jahr 2019	Jahr 2018
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	87.165.960	88.286.552
a)	Beiträge für Leistungen	190.278.995	183.502.655
b)	Vorschüsse	-23.306.234	-24.211.373
c)	Übertragungen und Auszahlungen	-40.075.887	-34.502.117
d)	Umwandlung in Rente	-854.685	-278.002
e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-38.876.229	-36.224.611
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	5.787.890	3.862.176
a)	Dividenden	1.678.768	1.034.809
b)	Gewinn/Verlust	18.790	-266.597
c)	Minus-/Plusvalenzen	4.090.332	3.093.964
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	226.666.164	-58.082.849
a)	Dividenden und Zinsen	25.399.763	24.459.364
b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	201.266.401	-82.542.213
40	Verwaltungskosten	-4.154.967	-5.993.249
a)	Verwaltungsgesellschaft	-2.863.452	-4.821.518
b)	Depotbank	-378.907	-342.662
c)	Weitere Verwaltungskosten	-912.608	-829.069
50	Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	228.299.087	-60.213.922
60	Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	0
a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	1.720.017	1.689.606
c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-1.110.903	-1.219.724
d)	Personalkosten	-628.566	-577.030
e)	Abschreibungen	-40.227	-50.054
g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	59.679	157.202
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	315.465.047	28.072.630
80	Steuerschuld	-39.602.918	12.955.551
a)	Ersatzsteuer 20%	-39.602.918	12.955.551
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		275.862.129	41.028.181

2.A.3 Anhang zum Geschäftsbericht

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

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.201), der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2019	31.12.2018
DIREKTE INVESTITIONEN	114.244.646	86.358.722
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	2.808.470.867	3.159.827.823
AKTIVA DER VERWALTUNG	10.889.428	9.554.275
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	5.873.586	5.355.055
STEUERGUTHABEN	12.955.551	12.955.551
AKTIVA GESAMT	2.952.434.078	3.274.051.426
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-16.870.466	-13.716.356
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-533.671.375	-1.173.951.432
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-400.492	-393.522
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-1.039.208	-1.002.626
STEUERSCHULDEN	-39.602.918	0
PASSIVA GESAMT	-591.584.459	-1.189.063.936
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.360.849.619	2.084.987.490
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	111.587.806	107.332.102
ANTEILSWERT	21,157	19,426

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2019 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	107.332.101,62843	Euro	2.084.987.490
Ausgegebene Anteile	9.282.027,99455	Euro	190.405.158
Annullierte Anteile	5.026.323,73485	Euro	103.239.198
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	111.587.805,88813	Euro	2.360.849.619

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Zum Dienstag, 31. Dezember 2019 ist der Rentenfonds Laborfonds Inhaber von 900 Aktien der Mefop S.p.A. mit einem Nennwert von 0,52 Euro, die im Geschäftsjahr 2001 unentgeltlich erworben wurden. Die Mefop S.p.A. wurde in Durchführung des Art. 59 Abs. 31 des Gesetzes vom 27. Dezember 1997, Nr. 449 mit dem Zweck gegründet, die Entwicklung der Rentenfonds durch gezielte Informations- und Bildungstätigkeiten sowie durch die Bearbeitung von Bezugsmodellen für die Bewertung und die Überwachung des Portfolios der Rentenfonds zu fördern. Gemäß Art. 69, Abs. 17 des Gesetzes Nr. 388 vom 23. Dezember 2000 können Rentenfonds unentgeltlich Aktienbeteiligungen an der Gesellschaft erwerben.

Dies vorausgesetzt sind diese Beteiligungen aufgrund ihrer Unentgeltlichkeit sowohl beim Erwerb als auch bei der Übertragung laut den Erklärungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) ausschließlich im Anhang zu verzeichnen.

In Bezug auf die Investitionen im Rahmen des „direkt verwalteten“ Vermögensanteils der Ausgewogenen Investitionslinie (sog. „Satellite-Teil“ des gesamten Portfolios der Linie) kam 2019 gegenüber 2018 eine weitere Investition hinzu (es handelt sich um den Beitritt zum Infrastruktur-AIF private debt senior secured „BNP Paribas European Infrag Debt Fund S.A. SICAV-RAIF von BNP Paribas Asset Management France, der im Dezember in Höhe von Euro 25.000.000 unterzeichnet wurde. Denken Sie daran, dass die erste Anlage in AIF durch

Laborfonds im Februar 2015 in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol erfolgte (Investitionslinie Trient und Investitionslinie Bozen); 2016 die Anlagen in den Fonds italienischer erneuerbarer Energien Green Arrow Energy Fund (ex Quadrivio Green Energy Fund) und den Fonds Housing Sociale Trentino; 2017 in den globalen Private Equity-Fonds Partners Group Direct Equity 2016 (EUR) S.C.A. SICAV - SIF und den Infrastrukturfonds Macquarie Super Core Infrastructure Fund SCSp; 2018 in den Fonds der Infrastrukturfonds APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp. Ebenfalls 2018 erfolgte eine zweite Zeichnung von Anteilen des Fonds Housing Sociale Trentino sowie der Kauf (in Höhe eines Gegenwerts von Euro 2.250.000) sowie die Übernahme einer Beteiligung eines anderen Teilhabers an diesem AIF (2,5 Anteile in Höhe eines Gegenwerts von insgesamt Euro 250.000). Schließlich kam, wie bereits erwähnt, im Dezember die Investition in den Fonds BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF zustande. Ende 2019 entsprach das Gewicht der direkt verwalteten Portfoliokomponente gegenüber dem gesamten Vermögen der Investitionslinie etwa 4,7% (hierbei handelt es sich um bereits angelegte Beträge).

Ende 2019 beläuft sich der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10% zu erreichen) auf etwa 63,5 Millionen Euro.

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

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

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTVERWALTUNG - SITUATION KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.2019

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE / ZEICHNUNGSDATUM	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			KAPITALRÜCKZAHLUNGEN		ERTRÄGE	
			Summe in Euro	Summe in %	2019 in Euro	Summe in Euro	2019 in Euro	Summe in Euro	2019 in Euro
Strategiefonds Trentino-Südtirol	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	24.300.519	78,0%	3.481.586	-	-	676.572	175.697
Strategiefonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	20.987.217	68,4%	2.735.358	-	-	188.053	-
Green Energy Fund	Private equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	8.360.856	52,3%	1.566.308	485.940	-	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilien - Social housing territorial / Dezember 2016	7.500.000	7.500.000	70,0%	2.250.000	-	-	21.198	-
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	21.497.146	75,0%	2.745.392	-	-	-	-
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur / Dezember 2017	25.000.000	14.406.294	36,6%	5.266.948	-	-	1.667.524	1.353.072
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur / Februar 2018	25.000.000	13.400.000	30,5%	5.775.000	350.000	-	425.000	150.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur debt - Europa / Dezember 2019	25.000.000	-		-	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		173.900.000	110.452.031	63,5%	23.820.593	835.940	-	2.978.347	1.678.768

Zum 31. Dezember 2019 wurden von den etwa 174 Millionen gezeichneten Euro 110,5 Millionen Euro zurückgerufen (63,5%); davon wurden über 23,8 Millionen Euro 2019 zurückgerufen.

Die AIF, die sich im fortschrittlichsten Stadium des Verhältnisses zwischen zurückgerufenen und gezeichneten Beträgen befinden, sind folgende: der Fonds Housing Sociale Trentino (der in voller Höhe zurückgerufen wurde), der Strategische Fonds Trentino-Südtirol (erster von allen die Linie Trient, gefolgt von der Linie Bozen) und der AIF Partners Group Direct Equity 2016.

Die Analyse der Geldflüsse 2019 mit positivem Vorzeichen ergibt bedeutende Zunahmen. In der Tat:

- (i) Was die Erträge angeht, sind von den insgesamt von der Ausgewogenen Investitionslinie aus direkt getätigten Investitionen eingenommenen fast 3 Millionen Euro etwa 1,7 Millionen 2019 zuzuordnen, hauptsächlich in Bezug auf die Investitionen in die beiden Infrastrukturfonds;
- (ii) Was die Kapitalrückzahlungen betrifft, sind 2019 keine Kapitalflüsse zu verzeichnen.

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

	Aktien und Anteile von Immobilien Gesellschaften	Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds
Anfangsbestände	0	5.443.862	80.914.860
<i>Erhöhungen durch:</i>			
Zukäufe	0	2.250.000	21.570.593
Aufwertungen (*)	0	167.641	5.794.681
Sonstige	0	0	0
<i>Reduzierungen durch:</i>			
Verkäufe	0	0	0
Rückerstattungen	0	0	0
Abwertungen	0	0	-1.871.991
Sonstige (**)	0	0	-25.000
Endbestände	0	7.861.503	106.383.143

(*) Was die Zusammensetzung betrifft finden sich detaillierte Informationen im Posten 20 „Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung“ der Erfolgsrechnung.

(**) Wertberichtigung der Neubewertung des Vorjahres.

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

(Bei den Zukäufen handelt es sich um die zurückgerufenen Beträge)

	2019		2018	
Finanzinstrumente	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkäufe Beträge in Euro
Aktien und Anteile von Immobilien Gesellschaften	0	0	0	0
Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	2.250.000	0	250.000	0
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	21.570.593	0	35.024.817	0
Gesamt	23.820.593	0	35.274.817	0

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

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

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle sind die Vermögensverwalter, mit denen der Rentenfonds ein Abkommen für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie abgeschlossen hat und die jeweils zugeteilten Beträge für das Geschäftsjahr 2019 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	20.750.000
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	35.000.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Abkommen zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den Dienstag, 31. Dezember 2019.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	Passiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	25%	LEATTREU	100% Staatsanleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index EUR Hedged	45%	LGTRTREH		
		JPM EMBI Global Diversified Index EUR Hedged	30%	JPGCHECP		
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	Aktiv	JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	6%	JPCAEU3M	50% Anleihen 50% Aktien	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index	6 %	LEGATRUU		
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	13%	LECPTREU		
		Barclays Global Aggregate Corporate Index	25%	LGCPTRUU		
		MSCI EMU Net TR Index	25 %	MSDEEMUN		
		MSCI WORLD Ex EMU Index	20%	NDDUWXEM		
		MSCI Emerging Markets Index	5%	NDUEEGF		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2019 auf Euro 2.814.358.264. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Bankeinlagen	65.901.065	74.662.552
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	414.474.753	384.725.994
d) Börsennotierte Anleihen	320.574.997	260.514.190
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	515.120.458	383.516.147
f) Nicht börsennotierte Anleihen	4.292.655	6.428.234
h) OGAW-Anteile/Aktien	953.191.266	881.062.046
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.873.586	5.355.055
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	534.929.484	1.168.918.756
Gesamt	2.814.358.264	3.165.182.974

Saldo der Bankeinlagen und für die delegierte und direkte Verwaltung verwendete Konten zum 31.12.2019

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	DIVISA	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	000001041117	EUR	8.965.890	0,30%
	000001061865	USD	1.615.455	0,05%
	000001041185	EUR	12.680.379	0,43%
	000001041201	GBP	1.002.623	0,03%
	000001041179	CHF	37.492	0,00%
	000001041212	NOK	874	0,00%
	000001041177	CAD	260.987	0,01%
	000001061884	USD	9.549.152	0,32%
	000001041209	JPY	83.486	0,00%
	000001041175	AUD	317.848	0,01%
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	000001041217	SEK	334	0,00%
	000001041182	DKK	2.075	0,00%
	000001041216	PLN	180.871	0,01%
	000001041210	MXN	471	0,00%
	000001041232	ZAR	371	0,00%
	000001041206	ILS	1.565	0,00%
	000001041181	CZK	5.019	0,00%
	000001067225	IDR	55	0,00%
	000001041204	HKD	159.528	0,01%
	000001041220	SGD	3.209	0,00%
MERRILL LYNCH INT.	ANFÄNGLICHE MARGEN ¹	EUR	2.201.000	0,07%
	MARGEN	EUR	2.240.208	0,08%
	MARGEN	USD	66.278	0,00%
	MARGEN	GBP	-13.811	0,00%
	MARGEN	CAD	1.566	0,00%
COLLATERAL FWD ²	1082378	EUR	3.930.000	0,13%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001041111	EUR	22.594.193	0,77%
STATE STREET C/C DIREKTE VERWALTUNG	000001066358	EUR	136	0,00%
Gesamt			65.887.254	2,23%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0956451354	SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I	42.378.030	485.783.599	16,45%
2	USD	LU0826455437	BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2	3.053.976	384.261.660	13,02%
3	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2	3.394.193	48.876.382	1,66%
4	EUR	IT0005387078	BOT 14.09.2020 366 Tage	17.211.000	17.242.324	0,58%
5	EUR	IT0005107708	BTP 0,7% 01/05/20	17.055.000	17.104.460	0,58%
6	EUR	LU0224106442	BGF FLEX MA FUND SHS X2	501.339	17.035.510	0,58%
7	EUR	IT0005350514	CTZ 27.11.2020	16.721.000	16.435.987	0,56%
8	EUR	IT0005381824	BOT 14.08.2020 366 Tage	16.329.000	16.346.897	0,55%
9	USD	IE00BYXYYJ35	(LN) ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF USD	2.604.737	13.771.440	0,47%

¹ Hierbei handelt es sich um offene Konten bei der Clearing house Merrill Lynch für die Verwaltung der Margen in Bezug auf die Derivatentätigkeit durch den Vermögensverwalter BlackRock.

² Es handelt sich um die Konten, auf denen die Betragsbewegungen (Soll und Haben) als Garantie der Forward-Geschäfte mit Devisen erfolgen (sog. „collateral“).

10	EUR	IT0005383523	BOT 14.09.2020 367 Tage	13.173.000	13.194.867	0,45%
11	EUR	IT0005374266	BOT 12.06.2020 364 Tage	12.568.000	12.569.827	0,43%
12	EUR	IT0005142143	BTP 0,65% 01/11/20	12.453.000	12.543.907	0,42%
13	EUR	IT0005378788	BOT 14.07.2020 366 Tage	12.520.000	12.537.528	0,42%
14	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	69.867	9.807.750	0,33%
15	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	22.635	9.375.417	0,32%
16	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	37.567	8.204.633	0,28%
17	EUR	FR0000120271	TOTAL	164.373	8.087.152	0,27%
18	EUR	FR0000120321	L'OREAL	30.250	7.986.000	0,27%
19	USD	US30303M1027	FACEBOOK SHS A	42.377	7.742.460	0,26%
20	EUR	IT0005250946	BTP 0,35% 15.06.2020	7.471.000	7.492.516	0,25%
21	USD	US92826C8394	VISA INC SHS A	43.868	7.337.366	0,25%
22	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	59.255	7.129.562	0,24%
23	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	3.951	6.498.857	0,22%
24	USD	US0378331005	APPLE INC	20.851	5.450.326	0,18%
25	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	18.633	5.390.420	0,18%
26	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	46.111	5.373.776	0,18%
27	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	55.624	4.985.023	0,17%
28	EUR	NL0000388619	UNILEVER NV	93.749	4.802.761	0,16%
29	EUR	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	138.540	4.711.745	0,16%
30	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	29.301	4.670.579	0,16%
31	USD	US5801351017	MC DONALD'S CORP	26.254	4.618.171	0,16%
32	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	34.527	4.483.224	0,15%
33	USD	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	30.484	4.413.315	0,15%
34	EUR	FI0009013403	KONE CORP	75.131	4.378.635	0,15%
35	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	14.955	4.333.959	0,15%
36	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	16.212	4.275.104	0,14%
37	USD	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	16.789	4.080.680	0,14%
38	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	30.588	3.860.206	0,13%
39	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	41.338	3.782.427	0,13%
40	EUR	NL0010773842	NN GROUP NV	111.528	3.771.877	0,13%
41	EUR	DE0005190003	BMW AG	51.423	3.761.078	0,13%
42	USD	US02079K3059	ALPHABET INC CL. A	3.102	3.698.405	0,13%
43	EUR	FR0000121485	KERING (EX PIN-PRINTEMPS- REDOUTE)	6.277	3.673.300	0,12%
44	CAD	CA8911605092	TORONTO DOMINION BANK	72.757	3.629.876	0,12%
45	JPY	JP1051401K75	JAPAN 0,10% 20.06.2024	425.000.000	3.521.185	0,12%
46	EUR	FR0000120644	DANONE	47.441	3.505.890	0,12%
47	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH	34.148	3.462.676	0,12%
48	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	22.911	3.388.537	0,11%
49	AUD	AU000000ALL7	ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	160.449	3.377.504	0,11%
50	EUR	ES0178430E18	TELEFONICA	541.156	3.369.778	0,11%

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

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

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

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

Futures:**Zukäufe**

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
EURO OAT FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.139.390	744.877
EURO BTP10YR 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	997.220	792.260
US ULTRA B. 10YR 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.753.466	1.214.088
US ULTRA BOND(CBT) 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.851.065	2.983.410
US TR LONG BOND 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.302.201	3.659.329
MINI MSCI EMG MKT 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.085.473	5.060.322
US TR 2YR (CBT) 03/20 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	6.905.822	6.535.044
US TR5YR (CBT) 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	8.763.194	7.486.988
EURO SCHATZ 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	8.280.970	7.795.678
Gesamt				36.271.997

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SP 500 EMINI 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	35.520.816	35.517.298
FUTURE EURO STOXX 50 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	15.922.830	15.991.791
EUROBUND 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	9.035.970	5.532.299
LONG GILT 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.088.387	3.307.969
EURO BUXL 30Y 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.769.220	2.912.852
EUROBOBL 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.474.380	2.659.722
US TR10YR (CBT) 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.857.882	2.249.727
CAN 10YR 03/20 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	188.355	139.977
Gesamt				68.311.635

Options:**Zukäufe**

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
PUT SPX 500 17/04/20 3150	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.032.828	18.529.389
CALL ESTOXX 50 19/06/20 3600	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.240.208	29.057.271
Gesamt				47.586.660

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
PUT SPX 500 17/04/20 3100	BlackRock	Merrill Lynch Int.	858.892	15.058.184
Gesamt				15.058.184

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Gesamt	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	187.918.349	213.325.311	13.231.093	0	414.474.753	14,04%
Börsennotierte Anleihen	11.507.687	160.743.149	144.708.965	3.615.196	320.574.997	10,86%
Nicht börsennotierte Anleihen	0	54.590	4.238.065	0	4.292.655	0,14%
Börsennotierte Kapitalanlagen	4.409.287	249.746.063	254.808.242	6.156.866	515.120.458	17,45%
OGAW-Anteile/Aktien	0	904.314.884	0	48.876.382	953.191.266	32,28%
Gesamt	203.835.323	1.528.183.997	416.986.365	58.648.444	2.207.654.129	74,77%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	1.360.655.313
USD	737.988.758
GBP	35.004.524
JPY	28.118.795
CHF	15.264.626
CAD	13.402.041
AUD	10.526.299
DKK	3.767.274
SEK	2.315.936
HKD	522.651
ILS	50.481
NOK	37.431
Gesamt	2.207.654.129

Bankkonten in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	52.611.806
USD	11.230.885
GBP	988.812
AUD	317.848
CAD	262.553
PLN	180.871
HKD	159.528
JPY	83.486
CHF	37.492
CZK	5.019
SGD	3.209
DKK	2.075
ILS	1.565
NOK	874
MXN	471
ZAR	371
SEK	334
IDR	55
Gesamt	65.887.254

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

Bezeichnung	ISIN-Kode	Art	Anzahl	Mod. Duration	Durchschnitt. Gewichtung
BTP 9% 01/11/23	IT0000366655	Staatspapiere Italien	680.000	3,357	
BTP 7.25% 01/11/26	IT0001086567	Staatspapiere Italien	545.000	5,654	
BTP 6.50% 01/11/27	IT0001174611	Staatspapiere Italien	1.157.000	6,425	
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Staatspapiere Italien	1.216.000	7,987	
BTP 6% 01/05/31	IT0001444378	Staatspapiere Italien	1.280.000	8,778	
BTP 5.75% 01/02/33	IT0003256820	Staatspapiere Italien	912.000	9,789	
BTP 5% 01/08/34	IT0003535157	Staatspapiere Italien	1.075.000	10,887	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Staatspapiere Italien	1.236.000	1,531	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Staatspapiere Italien	1.182.000	12,742	
BTP 4,75% 01/08/23	IT0004356843	Staatspapiere Italien	1.668.000	3,292	
BTP 5% 01/08/39	IT0004286966	Staatspapiere Italien	979.000	13,515	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	1.079.000	4,586	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	1.331.000	14,048	
BTP 4,5% 01/03/26	IT0004644735	Staatspapiere Italien	889.000	5,425	
BTP 3,75% 01/03/21	IT0004634132	Staatspapiere Italien	1.703.000	1,142	
BTP 4,75 01/09/21	IT0004695075	Staatspapiere Italien	1.092.000	1,605	
BTP 5% 01/03/22	IT0004759673	Staatspapiere Italien	902.000	2,055	
BTP 5,5% 01/09/22	IT0004801541	Staatspapiere Italien	850.000	2,489	
BTP 5,5% 01/11/22	IT0004848831	Staatspapiere Italien	915.000	2,653	
BTP 4,75% 01/09/28	IT0004889033	Staatspapiere Italien	937.000	7,244	
BTP 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Staatspapiere Italien	864.000	3,118	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Staatspapiere Italien	738.000	16,022	
BTP 3,75% 01/05/21	IT0004966401	Staatspapiere Italien	796.000	1,308	
BTP 4,50% 01/03/24	IT0004953417	Staatspapiere Italien	996.000	3,807	
BTP 3,50% 01/03/30	IT0005024234	Staatspapiere Italien	994.000	8,599	
BTP 2,15% 15/12/21	IT0005028003	Staatspapiere Italien	769.000	1,923	
BTP 3,75% 01/09/24	IT0005001547	Staatspapiere Italien	855.000	4,283	
BTP 2,5% 01/12/24	IT0005045270	Staatspapiere Italien	886.000	4,634	
BTP 3,25% 01/09/46	IT0005083057	Staatspapiere Italien	679.000	18,234	

BTP 1,5% 01/06/25	IT0005090318	Staatspapiere Italien	1.136.000	5,186
BTP 1,65% 01/03/32	IT0005094088	Staatspapiere Italien	947.000	10,862
BTP 0,7% 01/05/20	IT0005107708	Staatspapiere Italien	17.055.000	0,332
BTP 1,35% 15/04/22	IT0005086886	Staatspapiere Italien	775.000	2,255
BTP 1,45% 15/09/22	IT0005135840	Staatspapiere Italien	748.000	2,650
BTP 2% 01/12/25	IT0005127086	Staatspapiere Italien	778.000	5,573
BTP 2,70% 01/03/47	IT0005162828	Staatspapiere Italien	595.000	19,162
BTP 0,65% 01/11/20	IT0005142143	Staatspapiere Italien	12.453.000	0,835
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Staatspapiere Italien	1.081.000	3,148
BTP 1,60% 01/06/26	IT0005170839	Staatspapiere Italien	779.000	6,075
BTP 0,45% 01/06/2021	IT0005175598	Staatspapiere Italien	736.000	1,415
BTP 2,25% 01/09/2036	IT0005177909	Staatspapiere Italien	665.000	13,718
BTP 1,25% 01/12/2026	IT0005210650	Staatspapiere Italien	791.000	6,589
BTP 2,8% 01/03/2067	IT0005217390	Staatspapiere Italien	232.000	26,006
BTP 0,35% 01.11.2021	IT0005216491	Staatspapiere Italien	567.000	1,832
BTP 0,65% 15.10.2023	IT0005215246	Staatspapiere Italien	585.000	3,731
BTP 0,35% 15.06.2020	IT0005250946	Staatspapiere Italien	7.471.000	0,455
BTP 2,2% 01.06.2027	IT0005240830	Staatspapiere Italien	940.000	6,826
BTP 2,05% 01.08.2027	IT0005274805	Staatspapiere Italien	1.134.000	6,957
BTP 0,90% 01.08.2022	IT0005277444	Staatspapiere Italien	1.027.000	2,549
BTP 3,45% 01.03.2048	IT0005273013	Staatspapiere Italien	725.000	18,645
BTP 1,45% 15.11.2024	IT0005282527	Staatspapiere Italien	923.000	4,693
BTP 2,45% 01.09.2033	IT0005240350	Staatspapiere Italien	685.000	11,521
BTP 1,20% 01.04.2022	IT0005244782	Staatspapiere Italien	730.000	2,219
BTP 1,85% 15.05.2024	IT0005246340	Staatspapiere Italien	669.000	4,198
BTP 1,45% 15.05.2025	IT0005327306	Staatspapiere Italien	647.000	5,148
BTP 0,05% 15.04.2021	IT0005330961	Staatspapiere Italien	1.381.000	1,289
BTP 2,95% 01.09.2038	IT0005321325	Staatspapiere Italien	692.000	14,365
BTP 2,00% 01.02.2028	IT0005323032	Staatspapiere Italien	840.000	7,392
BTP 2,80% 01.12.2028	IT0005340929	Staatspapiere Italien	731.000	7,918
CTZ 27.11.2020	IT0005350514	Staatspapiere Italien	16.721.000	0,906
BTP 3,35% 01.03.2035	IT0005358806	Staatspapiere Italien	395.000	11,998

BTP 2,50% 15.11.2025	IT0005345183	Staatspapiere Italien	866.000	5,462
BTP 3,00% 01.08.2029	IT0005365165	Staatspapiere Italien	884.000	8,304
BTP 3,85% 01.09.2049	IT0005363111	Staatspapiere Italien	524.000	18,812
BOT 12.06.2020 364 Tage	IT0005374266	Staatspapiere Italien	12.568.000	0,446
BOT 14.07.2020 366 Tage	IT0005378788	Staatspapiere Italien	12.520.000	0,534
BOT 14.09.2020 367 Tage	IT0005383523	Staatspapiere Italien	13.173.000	0,704
BOT 14.09.2020 366 Tage	IT0005387078	Staatspapiere Italien	17.211.000	0,704
BOT 14.08.2020 366 Tage	IT0005381824	Staatspapiere Italien	16.329.000	0,618
BTP 2,70% 01/03/47	IT0005162828	Staatspapiere Italien	460.000	19,162
				2,751
GERMANY 6.25% 04/01/30	DE0001135143	Staatspapiere Ausland	411.000	8,017
SPAGNA 6% 31/01/29	ES0000011868	Staatspapiere Ausland	1.110.000	7,344
GERMANY 5.5% 04/01/31	DE0001135176	Staatspapiere Ausland	723.000	8,862
FRANCIA OAT 5.75% 25/10/32	FR0000187635	Staatspapiere Ausland	1.432.000	10,195
GERMANY 5,625% 04/01/28	DE0001135069	Staatspapiere Ausland	627.000	6,707
BELGIO 5,5% 28.03.2028	BE0000291972	Staatspapiere Ausland	870.000	6,925
GERMANY 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Staatspapiere Ausland	866.000	11,614
GERMANY 6,25% 04/01/24	DE0001134922	Staatspapiere Ausland	454.000	3,560
SPAGNA 5.75% 30.07.2032	ES0000012411	Staatspapiere Ausland	938.000	9,867
BELGIO 5% 28.03.2035	BE0000304130	Staatspapiere Ausland	858.000	11,753
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Staatspapiere Ausland	1.155.000	11,941
PORTUGAL 3,85 14.06.28	PTOTEYOE0007	Staatspapiere Ausland	611.000	1,261
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	Staatspapiere Ausland	988.000	13,441
OLANDA 5.50% 15.01.2028	NL0000102317	Staatspapiere Ausland	564.000	6,738
FRANKREICH 5,5% 25.04.2029	FR0000571218	Staatspapiere Ausland	1.314.000	7,720
OLANDA 3,75% 15.01.2023	NL0000102275	Staatspapiere Ausland	459.000	2,863
SPAGNA 4,2% 31/01/37 STRIP.	ES0000012932	Staatspapiere Ausland	1.027.000	13,061
FRANKREICH OAT 3.75% 25.04.21	FR0010192997	Staatspapiere Ausland	1.724.000	1,289
BELGIO 4% 28.03.2022	BE0000308172	Staatspapiere Ausland	396.000	2,147
GERMANY 4,75% 04/07/28	DE0001135085	Staatspapiere Ausland	731.000	7,348
GERMANY 6,5% 04/07/27	DE0001135044	Staatspapiere Ausland	495.000	6,348
FRANKREICH 4% 25.10.2038	FR0010371401	Staatspapiere Ausland	1.167.000	14,673

GERMANY 4.25% 04/07/39	DE0001135325	Staatspapiere Ausland	598.000	15,096
OLANDA 4% 15.01.2037	NL0000102234	Staatspapiere Ausland	636.000	13,416
AUSTRIA 3.5% 15/09/21	AT0000A001X2	Staatspapiere Ausland	654.000	1,685
FRANKREICH 4,25% 25.10.2023	FR0010466938	Staatspapiere Ausland	1.993.000	3,618
FRANKREICH 4% 25.04.1955	FR0010171975	Staatspapiere Ausland	641.000	23,412
SPAGNA 4.9% 30/07/40	ES00000120N0	Staatspapiere Ausland	731.000	14,911
GERMANY 4,75% 04/07/40	DE0001135366	Staatspapiere Ausland	680.000	15,454
AUSTRIA 4,15% 15/3/37	AT0000A04967	Staatspapiere Ausland	549.000	13,405
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Staatspapiere Ausland	1.426.000	15,689
IRLANDA 5,4% 13/03/25	IE00B4TV0D44	Staatspapiere Ausland	498.000	4,599
FINLANDIA 4% 04/07/25	FI4000006176	Staatspapiere Ausland	271.000	5,049
FRANKREICH 6% 25.10.17	FR0000571150	Staatspapiere Ausland	1.239.000	5,177
OLANDA 7,5% 15.01.2023	NL0000102077	Staatspapiere Ausland	106.000	2,712
OLANDA 3,75% 15.01.2042	NL0009446418	Staatspapiere Ausland	654.000	16,775
GERMANY 3,25% 04/07/42	DE0001135432	Staatspapiere Ausland	643.000	17,695
SPAGNA 4,7% 30/07/41	ES00000121S7	Staatspapiere Ausland	765.000	15,558
AUSTRIA 4,85% 15/03/26	AT0000A0DXC2	Staatspapiere Ausland	362.000	5,464
GERMANY 2,5% 04.01.2021	DE0001135424	Staatspapiere Ausland	1.739.000	0,993
AUSTRIA 3,65% 20/04/22	AT0000A0N9A0	Staatspapiere Ausland	369.000	2,218
SPAGNA 5,5% 30/04/21	ES00000123B9	Staatspapiere Ausland	1.075.000	1,284
OLANDA 3,25% 15.07.2021	NL0009712470	Staatspapiere Ausland	2.158.000	1,514
SPAGNA 5,9% 30/07/26	ES00000123C7	Staatspapiere Ausland	828.000	5,691
FINLANDIA 3,5% 15/04/21	FI4000020961	Staatspapiere Ausland	2.296.000	1,264
SPAGNA 4,8% 31/01/24	ES00000121G2	Staatspapiere Ausland	754.000	3,704
BELGIO 4,25% 28.03.2041	BE0000320292	Staatspapiere Ausland	761.000	15,736
FRANCIA OAT 3,5% 25/04/26	FR0010916924	Staatspapiere Ausland	1.576.000	5,744
GERMANY 3,25% 04/07/21	DE0001135440	Staatspapiere Ausland	828.000	1,484
FRANKREICH 3,25% 25.10.2021	FR0011059088	Staatspapiere Ausland	1.778.000	1,795
GERMANY 2,25% 04/09/21	DE0001135457	Staatspapiere Ausland	699.000	1,666
FRANCIA OAT 4% 25/04/60	FR0010870956	Staatspapiere Ausland	559.000	25,774
SPAGNA 5,85% 31.01.2022	ES00000123K0	Staatspapiere Ausland	1.053.000	1,941
GERMANY 2% 04/01/22	DE0001135465	Staatspapiere Ausland	861.000	1,966

BELGIO 4,25% 28.09.2022	BE0000325341	Staatspapiere Ausland	713.000	2,646
AUSTRIA 3.4% 22/11/22	AT0000A0U3T4	Staatspapiere Ausland	461.000	2,816
FRANCIA OAT 3% 25/04/22	FR0011196856	Staatspapiere Ausland	1.952.000	2,248
OLANDA 2,5% 15.01.2033	NL0010071189	Staatspapiere Ausland	591.000	11,347
BELGIO 4% 28.03.2032	BE0000326356	Staatspapiere Ausland	360.000	10,140
BELGIO 4,25% 28.09.2021	BE0000321308	Staatspapiere Ausland	778.000	1,712
GERMANY 2,5% 04.07.2044	DE0001135481	Staatspapiere Ausland	1.188.000	19,718
SPAGNA 4,65% 30.07.2025	ES00000122E5	Staatspapiere Ausland	1.007.000	5,034
AUSTRIA 6.25% 15/07/27	AT0000383864	Staatspapiere Ausland	379.000	6,388
GERMANY 1,75% 04/07/22	DE0001135473	Staatspapiere Ausland	1.024.000	2,471
BELGIO 4,5% 28.03.2026	BE0000324336	Staatspapiere Ausland	481.000	5,538
FINLANDIA 2,75% 04/07/28	FI4000037635	Staatspapiere Ausland	766.000	7,722
FINLANDIA 1,625% 15/09/22	FI4000047089	Staatspapiere Ausland	194.000	2,676
FRANCIA OAT 2,75% 25/10/27	FR0011317783	Staatspapiere Ausland	1.650.000	7,198
OLANDA 2,25% 15.07.2022	NL0010060257	Staatspapiere Ausland	670.000	2,490
FRANCIA OAT 2,25% 25/10/22	FR0011337880	Staatspapiere Ausland	1.435.000	2,769
AUSTRIA 3,8% 26/01/62	AT0000A0U299	Staatspapiere Ausland	143.000	27,263
FINLANDIA 2,625% 04/07/42	FI4000046545	Staatspapiere Ausland	201.000	18,104
GERMANY 1,5% 04/09/22	DE0001135499	Staatspapiere Ausland	781.000	2,650
BELGIO 2,25% 22.06.2023	BE0000328378	Staatspapiere Ausland	578.000	3,369
SPAGNA 5,4% 31.01.2023	ES00000123U9	Staatspapiere Ausland	925.000	2,827
GERMANY 1,5% 15/02/23	DE0001102309	Staatspapiere Ausland	774.000	3,062
IRLANDA 3,9% 20/03/23	IE00B4S3JD47	Staatspapiere Ausland	291.000	3,028
OLANDA 1,75% 15.07.2023	NL0010418810	Staatspapiere Ausland	692.000	3,458
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Staatspapiere Ausland	1.308.000	19,019
AUSTRIA 1,75% 20/10/23	AT0000A105W3	Staatspapiere Ausland	527.000	3,722
FINLANDIA 1,5% 15/04/23	FI4000062625	Staatspapiere Ausland	194.000	3,221
SPAGNA 4,4% 31.10.2023	ES00000123X3	Staatspapiere Ausland	946.000	3,615
GERMANY 1,5% 15/05/23	DE0001102317	Staatspapiere Ausland	787.000	3,306
AUSTRIA 3,12% 20/06/44	AT0000A0VRQ6	Staatspapiere Ausland	301.000	18,819
FRANKREICH OAT 1.75% 25.05.2023	FR0011486067	Staatspapiere Ausland	1.509.000	3,318
SPAGNA 5,15% 31.10.2028	ES00000124C5	Staatspapiere Ausland	788.000	7,521

BELGIO 3,75% 22.09.2045	BE0000331406	Staatspapiere Ausland	423.000	18,635
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Staatspapiere Ausland	566.000	17,104
GERMANY 2% 15/08/23	DE0001102325	Staatspapiere Ausland	783.000	3,530
IRLANDA 3,4% 18/03/24	IE00B6X95T99	Staatspapiere Ausland	356.000	3,935
BELGIO 2,6% 22.06.2024	BE0000332412	Staatspapiere Ausland	692.000	4,265
SPAGNA 3,8% 30.04.2024	ES00000124W3	Staatspapiere Ausland	955.000	4,018
FINLANDIA 2% 15/04/24	FI4000079041	Staatspapiere Ausland	202.000	4,129
FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	FR0011619436	Staatspapiere Ausland	1.424.000	4,217
OLANDA 2,75%% 15/01/47	NL0010721999	Staatspapiere Ausland	655.000	20,862
PORTUGAL 4,10% 15.04.37	PTOTE5OE0007	Staatspapiere Ausland	396.000	13,255
PORTUGAL 4,95% 25.10.2023	PTOTEA0E0021	Staatspapiere Ausland	389.000	3,574
BELGIO 3% 22.06.2034	BE0000333428	Staatspapiere Ausland	322.000	15,611
GERMANY 1,75% 15/02/24	DE0001102333	Staatspapiere Ausland	773.000	3,988
AUSTRIA 1,65% 21/10/24	AT0000A185T1	Staatspapiere Ausland	451.000	4,672
SPAGNA 2,75% 31.10.2024	ES00000126B2	Staatspapiere Ausland	1.004.000	4,596
GERMANY 1,5% 15/05/24	DE0001102358	Staatspapiere Ausland	786.000	4,257
PORTUGAL 5,65% 15.02.2024	PTOTEQOE0015	Staatspapiere Ausland	556.000	3,690
GERMANY 2,5% 15/08/46	DE0001102341	Staatspapiere Ausland	1.126.000	21,153
FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	FR0011883966	Staatspapiere Ausland	1.421.000	9,305
OLANDA 2% 15.07.2024	NL0010733424	Staatspapiere Ausland	670.000	4,380
FRANCIA OAT 1,75% 25/11/24	FR0011962398	Staatspapiere Ausland	1.540.000	4,760
GERMANY 1% 15/08/24	DE0001102366	Staatspapiere Ausland	780.000	4,553
IRLANDA 2,4% 15/05/30	IE00BJ38CR43	Staatspapiere Ausland	651.000	9,302
PORTUGAL 3,875% 15.02.2030	PTOTEROE0014	Staatspapiere Ausland	448.000	8,554
IRLANDA 0,8% 15/03/22	IE00BJ38CQ36	Staatspapiere Ausland	315.000	2,190
SPAGNA 1,6% 30.04.2025	ES00000126Z1	Staatspapiere Ausland	857.000	5,112
IRLANDA 2% 18/02/45	IE00BV8C9186	Staatspapiere Ausland	319.000	20,270
PORTUGAL 4,1% 15.02.2045	PTOTEBOE0020	Staatspapiere Ausland	135.000	17,496
SPAGNA 1,95% 30.07.2030	ES00000127A2	Staatspapiere Ausland	879.000	9,621
FRANKREICH OAT 0.50% 25.05.2025	FR0012517027	Staatspapiere Ausland	1.473.000	5,344
PORTUGAL 2,875% 15.10.2025	PTOTEKOE0011	Staatspapiere Ausland	559.000	5,419
GERMANY 0,50% 15/02/25	DE0001102374	Staatspapiere Ausland	983.000	5,081

BELGIO 0,8% 22.06.2025	BE0000334434	Staatspapiere Ausland	724.000	5,377
FINLANDIA 0,75% 15/04/31	FI4000148630	Staatspapiere Ausland	208.000	10,818
BELGIO 1% 22.06.2031	BE0000335449	Staatspapiere Ausland	413.000	10,859
AUSTRIA 2,4% 23/05/34	AT0000A10683	Staatspapiere Ausland	308.000	12,473
OLANDA 0,25% 15.07.2025	NL0011220108	Staatspapiere Ausland	644.000	5,522
FRANKREICH OAT 8.25% 25.04.2022	FR0000571044	Staatspapiere Ausland	46.000	2,132
FRANCIA OAT 8,50% 25/04/23	FR0000571085	Staatspapiere Ausland	489.000	2,953
AUSTRIA 1,2% 20/10/25	AT0000A1FAP5	Staatspapiere Ausland	790.000	5,654
FINLANDIA 0,875% 15/09/25	FI4000167317	Staatspapiere Ausland	161.000	5,600
SPAGNA 2,15% 31.10.2025	ES00000127G9	Staatspapiere Ausland	888.000	5,546
BELGIEN 1,90% 22.06.38	BE0000336454	Staatspapiere Ausland	267.000	15,847
FRANKREICH OAT 1% 25.11.2025	FR0012938116	Staatspapiere Ausland	1.205.000	5,776
GERMANY 1% 15/08/25	DE0001102382	Staatspapiere Ausland	982.000	5,510
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Staatspapiere Ausland	372.000	6,185
AUSTRIA 0,75% 20/10/26	AT0000A1K9C8	Staatspapiere Ausland	991.000	6,669
SPAGNA 1,95% 30.04.2026	ES00000127Z9	Staatspapiere Ausland	852.000	5,964
FINLANDIA 0,50% 15/04/26	FI4000197959	Staatspapiere Ausland	722.000	6,204
GERMANY 0,50% 15/02/2026	DE0001102390	Staatspapiere Ausland	1.108.000	6,055
FRANKREICH OAT 0.50% 25.05.2026	FR0013131877	Staatspapiere Ausland	1.173.000	6,314
OLANDA 0,5% 15.07.2026	NL0011819040	Staatspapiere Ausland	613.000	6,459
SPAGNA 2,90% 31.10.2046	ES00000128C6	Staatspapiere Ausland	825.000	19,963
SPAGNA 0,75% 30.07.2021	ES00000128B8	Staatspapiere Ausland	949.000	1,578
BELGIO 1,60% 22.06.2047	BE0000338476	Staatspapiere Ausland	393.000	22,606
BELGIO 1,00% 22.06.2026	BE0000337460	Staatspapiere Ausland	636.000	6,292
AUSTRIA 1,50% 20/02/47	AT0000A1K9F1	Staatspapiere Ausland	481.000	22,650
FRANKREICH OAT 1.50% 25.05.2031	FR0012993103	Staatspapiere Ausland	1.897.000	10,531
GERMANY 0% 09/04/21	DE0001141737	Staatspapiere Ausland	907.000	1,278
FRANKREICH OAT 1.25% 25.05.2036	FR0013154044	Staatspapiere Ausland	1.233.000	14,859
HOLLAND 0% 15.01.22	NL0011896857	Staatspapiere Ausland	624.000	2,053
GERMANY 0% 08/10/21	DE0001141745	Staatspapiere Ausland	830.000	1,779
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Staatspapiere Ausland	1.070.000	6,649
FRANKREICH 0% 25.10.17	FR0013157096	Staatspapiere Ausland	1.012.000	1,404

SPAGNA 3,45% 30.07.2066	ES00000128E2	Staatspapiere Ausland	306.000	27,803
SPAGNA 1,3% 31.10.2026	ES00000128H5	Staatspapiere Ausland	969.000	6,574
BELGIO 0,20% 22.10.2023	BE0000339482	Staatspapiere Ausland	247.000	3,811
BELGIO 2,15% 22.06.2066	BE0000340498	Staatspapiere Ausland	119.000	31,933
FRANKREICH 1,75% 25.05.2066	FR0013154028	Staatspapiere Ausland	277.000	33,232
FRANKREICH 0.25% 25.10.17	FR0013200813	Staatspapiere Ausland	1.258.000	6,863
IRLAND 1,7% 15.05.2037	IE00BV8C9B83	Staatspapiere Ausland	480.000	15,188
GERMANY 0,25% 15.02.2027	DE0001102416	Staatspapiere Ausland	1.108.000	7,089
OLANDA 0,75% 15.07.2027	NL0012171458	Staatspapiere Ausland	675.000	7,359
FRANKREICH 1% 25.10.17	FR0013250560	Staatspapiere Ausland	1.366.000	7,150
SPAGNA 1,50% 30.04.2027	ES00000128P8	Staatspapiere Ausland	776.000	6,936
BELGIO 0,50% 22.10.2024	BE0000342510	Staatspapiere Ausland	503.000	4,777
GERMANY 0,00% 08.04.2022	DE0001141752	Staatspapiere Ausland	787.000	2,282
GERMANY 0% 07.10.2022	DE0001141760	Staatspapiere Ausland	745.000	2,781
SPAGNA 0,4% 30.04.2022	ES00000128O1	Staatspapiere Ausland	903.000	2,326
PORTUGAL 4,125% 14.04.2027	PTOTEUOE0019	Staatspapiere Ausland	392.000	6,393
FRANKREICH 0,75% 25.10.17	FR0013286192	Staatspapiere Ausland	1.366.000	8,152
FRANKREICH OAT 2,00% 25.04.18	FR0013257524	Staatspapiere Ausland	1.123.000	22,436
ÖSTERREICH 0,50% 20.04.2027	AT0000A1VGK0	Staatspapiere Ausland	637.000	7,182
FINNLAND 0,50% 15.09.2027	FI4000278551	Staatspapiere Ausland	464.000	7,581
BELGIO 0,80% 22.06.2027	BE0000341504	Staatspapiere Ausland	153.000	7,274
ÖSTERREICH 1,50% 02.11.1986	AT0000A1PEF7	Staatspapiere Ausland	98.000	44,825
PORTUGAL 2,875% 21.07.2026	PTOTETOE0012	Staatspapiere Ausland	323.000	6,041
FRANKREICH 0% 25.10.17	FR0013219177	Staatspapiere Ausland	1.072.000	2,410
SPAGNA 0,45% 31.10.2022	ES0000012A97	Staatspapiere Ausland	310.000	2,829
ÖSTERREICH 2,10% 20.09.2117	AT0000A1PE50	Staatspapiere Ausland	216.000	3,553
SPAGNA 0,05% 31.01.2021	AT0000A1XML2	Staatspapiere Ausland	354.000	22,715
FINNLAND 0% 15.04.2022	ES00000128X2	Staatspapiere Ausland	2.686.000	1,090
GERMANY 1,25% 15.08.2048	FI4000242862	Staatspapiere Ausland	201.000	2,300
ÖSTERREICH 0% 20.09.2022	DE0001102432	Staatspapiere Ausland	471.000	24,657
GERMANY 0,5% 15.08.2027	AT0000A1XM92	Staatspapiere Ausland	195.000	2,734
BELGIO 1,45% 22.06.2037	DE0001102424	Staatspapiere Ausland	1.071.000	7,517

IRLAND 0,00% 18.10.22	BE0000344532	Staatspapiere Ausland	695.000	15,528
SPAGNA 2,35% 30.07.2033	IE00BDHDPQ37	Staatspapiere Ausland	160.000	2,807
SPAGNA 1,45% 31.10.2027	ES00000128Q6	Staatspapiere Ausland	566.000	11,803
FINNLAND 1,375% 15.04.2047	ES0000012A89	Staatspapiere Ausland	867.000	7,447
BELGIO 2,25% 22.06.2057	FI4000242870	Staatspapiere Ausland	78.000	23,115
FRANKREICH 1,75% 25.06.2039	BE0000343526	Staatspapiere Ausland	119.000	27,144
HOLLAND 0% 15.01.2024	FR0013234333	Staatspapiere Ausland	675.000	16,767
FINNLAND 0% 15.09.23	NL0012650469	Staatspapiere Ausland	265.000	4,060
FRANKREICH 0% 25.10.17	FI4000219787	Staatspapiere Ausland	201.000	3,722
PORTUGAL 2,125% 17.10.2028	FR0013283686	Staatspapiere Ausland	1.714.000	3,247
SPAGNA 1,4% 30.04.2028	PTOTEVOE0018	Staatspapiere Ausland	341.000	8,117
FRANKREICH 1,25% 25.05.2034	ES0000012B39	Staatspapiere Ausland	931.000	7,852
PORTUGAL 2,25% 18.04.2034	FR0013313582	Staatspapiere Ausland	1.409.000	13,214
GERMANY 0,5 % 15.02.2028	PTOTEWOE0017	Staatspapiere Ausland	245.000	12,325
SPAGNA 2,7% 31.10.2048	DE0001102440	Staatspapiere Ausland	590.000	7,984
IRLAND 0,9% 15.05.2028	ES0000012B47	Staatspapiere Ausland	552.000	21,320
SPAGNA 0,35% 30.07.2023	IE00BDHDPR44	Staatspapiere Ausland	699.000	8,074
GERMANY 0,25% 15.08.2028	ES0000012B62	Staatspapiere Ausland	718.000	3,565
FRANKREICH 0,75% 25.11.2028	DE0001102457	Staatspapiere Ausland	896.000	8,564
SPAGNA 1,40% 30.07.2028	FR0013341682	Staatspapiere Ausland	2.144.000	8,651
BELGIO 0,80% 22.06.2028	ES0000012B88	Staatspapiere Ausland	969.000	8,100
BELGIO 1,25% 22.04.2033	BE0000345547	Staatspapiere Ausland	328.000	8,210
FINNLAND 0,50% 15.09.2028	BE0000346552	Staatspapiere Ausland	633.000	12,280
OLANDA 0,75% 15.07.2028	FI4000348727	Staatspapiere Ausland	724.000	8,543
SPAGNA 0,05% 31.10.2021	NL0012818504	Staatspapiere Ausland	679.000	8,304
FRANKREICH 0,00% 25.03.2024	ES0000012C46	Staatspapiere Ausland	707.000	1,838
FRANKREICH 0,00% 25.02.2021	FR0013344751	Staatspapiere Ausland	937.000	4,250
PORTUGAL 1,95% 15.06.2029	FR0013311016	Staatspapiere Ausland	828.000	1,160
FINNLAND 1,125% 15.04.2034	PTOTEXOE0024	Staatspapiere Ausland	390.000	8,671
BELGIO 1,70% 22.06.2050	FI4000306758	Staatspapiere Ausland	460.000	13,221
GERMANY 0,25 % 15.02.2029	BE0000348574	Staatspapiere Ausland	261.000	24,328
FRANKREICH 0,50% 25.05.2029	DE0001102465	Staatspapiere Ausland	885.000	9,050

SPAGNA 1,85% 30.07.2035	FR0013407236	Staatspapiere Ausland	1.241.000	9,183
SPAGNA 1,45% 30.04.2029	ES0000012E69	Staatspapiere Ausland	593.000	13,626
IRLAND 1,50% 15.05.1950	ES0000012E51	Staatspapiere Ausland	870.000	8,687
FRANKREICH 1,5% 25.05.1950	IE00BH3SQB22	Staatspapiere Ausland	279.000	24,655
SPAGNA 0,60% 31.10.2029	FR0013404969	Staatspapiere Ausland	665.000	24,701
BELGIO 0,90% 22.06.2029	ES0000012F43	Staatspapiere Ausland	556.000	9,533
GERMANY 0,00% 15.08.2029	BE0000347568	Staatspapiere Ausland	367.000	9,099
OLANDA 0,50% 15.01.2040	DE0001102473	Staatspapiere Ausland	755.000	9,644
FRANKREICH 0,00% 25.11.2029	NL0013552060	Staatspapiere Ausland	652.000	19,009
UK TRE 3,5% 22/07/68	FR0013451507	Staatspapiere Ausland	565.000	9,896
OLANDA 2,75%% 15/01/47	GB00BBJNQY21	Staatspapiere Ausland	790.000	29,575
IRLANDA 2% 18/02/45	NL0010721999	Staatspapiere Ausland	80.000	20,862
AUSTRALIEN 4.25% 25.10.17	IE00BV8C9186	Staatspapiere Ausland	1	20,270
UK TRE 4,25% 07/12/46	AU000XCLWAI8	Staatspapiere Ausland	1.000.000	5,561
SCHWEIZ 1,5% 24/07/25	GB00B128DP45	Staatspapiere Ausland	310.000	18,580
AUSTRIA 0,75% 20/10/26	CH0184249990	Staatspapiere Ausland	600.000	5,394
ÖSTERREICH 2,10% 20.09.2117	AT0000A1K9C8	Staatspapiere Ausland	340.000	6,669
OLANDA 0,5% 15.07.2026	NL0011819040	Staatspapiere Ausland	240.000	6,459
BELGIO 1,00% 22.06.2026	BE0000337460	Staatspapiere Ausland	320.000	6,292
SPAGNA 3,45% 30.07.2066	ES00000128E2	Staatspapiere Ausland	150.000	27,803
BELGIO 2,15% 22.06.2066	BE0000340498	Staatspapiere Ausland	90.000	31,933
FRANKREICH 1,75% 25.05.2066	FR0013154028	Staatspapiere Ausland	350.000	33,232
IRLAND 1,7% 15.05.2037	IE00BV8C9B83	Staatspapiere Ausland	96.000	15,188
JAPAN 0,10% 20.12.2026	JP1103451GC0	Staatspapiere Ausland	344.000.000	6,955
JAPAN 0,40% 20.03.1956	JP1400091G59	Staatspapiere Ausland	271.000.000	33,594
JAPAN 0,8% 20.03.2047	JP1300541H31	Staatspapiere Ausland	20.000.000	24,558
JAPAN 0,10% 20.03.27	JP1103461H35	Staatspapiere Ausland	373.000.000	7,201
SPAGNA 1,50% 30.04.2027	ES00000128P8	Staatspapiere Ausland	720.000	6,936
JAPAN 0,10% 20.06.2024	JP1051401K75	Staatspapiere Ausland	425.000.000	4,468
OLANDA ZC 29/05/20	NL0014120164	Staatspapiere Ausland	1.100.000	0,410
FRANKREICH ZC 04.03.2020	FR0125848533	Staatspapiere Ausland	2.570.000	0,173

8,673

NORDEA BANK 4,5% 26/03/20	XS0497179035	Obligationen	1.296.000	0,232
ASML HOLDING NV 3,375% 19/09/23	XS0972530561	Obligationen	280.000	3,538
MICROSOFT C2,125% 06/12/21	XS1001749107	Obligationen	1.381.000	1,910
ANH BUSH INBEV 4% 24/09/25	BE6258029741	Obligationen	730.000	5,156
TELSTRA 3,625% 15/03/21	XS0552375577	Obligationen	200.000	1,172
ENGIE 2,375% 19/05/26	FR0011911247	Obligationen	300.000	5,942
CNP ASS C4,25% 05/06/45	FR0011949403	Obligationen	200.000	0,580
COMPASS GROUP 1,875% 27/01/23	XS1079320203	Obligationen	760.000	2,969
AUTOROUTES SUD FR 2,95% 17/01/24	FR0011694033	Obligationen	1.500.000	3,780
ENGIE 6,375% 18.01.2021	FR0010709451	Obligationen	275.000	0,994
UBS LONDON 1,25% 03/09/21	XS1105680703	Obligationen	880.000	1,664
DEUTSCHE BANK 1,25% 08/09/21	DE000DB7XJB9	Obligationen	700.000	1,664
BRITISH SKY B.GRP 1,5% 15/09/21	XS1109741246	Obligationen	2.200.000	1,693
BRITISH SKY B.GRP 2,5% 15/09/26	XS1109741329	Obligationen	108.000	6,232
MERCK & CO C1,875% 15/10/26	XS1028941117	Obligationen	210.000	6,430
APPLE INC. 1 % 10/11/22	XS1135334800	Obligationen	879.000	2,835
SHELL INT FINANCE 1,65% 20/01/27	XS1135277140	Obligationen	1.000.000	6,638
INTESA SANPAOLO 1,125% 14/01/20	XS1168003900	Obligationen	1.516.000	0,036
IBERDROLA INTL BV 1,125% 27/01/23	XS1171541813	Obligationen	900.000	3,009
TERNA SPA 0,875% 02/02/22	XS1178105851	Obligationen	1.050.000	2,066
TOTAL SA C 2,625% TV PERPETUAL	XS1195202822	Obligationen	1.420.000	0,242
AT&T 1,3% 05/09/23	XS1196373507	Obligationen	1.600.000	3,593
OP CORPORATE BANK 0,75% 03/03/22	XS1196759010	Obligationen	1.540.000	2,150
COCA COLA C0,75% 09/03/23	XS1197832915	Obligationen	770.000	3,144
BERTELSMANN C1,75% 14/10/24	XS1121177767	Obligationen	500.000	4,618
NORDEA BANK 2% 17/02/21	XS1032997568	Obligationen	856.000	1,114
TOTAL CAPITAL INT 2,25% 17/12/20	XS1138641508	Obligationen	1.052.000	0,951
GENERALI C7,75% 12/12/42	XS0863907522	Obligationen	400.000	11,628
RABOBANK 2,375% 22/05/23	XS1069886841	Obligationen	200.000	7,636
ROCHE FINANCE EU BV C,875% 25/02/25	XS1195056079	Obligationen	630.000	5,031
RENAULT SA 3,125% 05/03/21	FR0011769090	Obligationen	329.000	1,148
TELSTRA 3,75% 16/05/22	XS0706229555	Obligationen	611.000	2,274
ENGIE 1,375% 19/05/20	FR0011911239	Obligationen	1.500.000	0,381
BANK OF AMERICA 3,95% 21/04/25	US06051GFP90	Obligationen	600.000	4,698
RIO TINTO FIN USA LTD 7,125% 15/07/28	US767201AD89	Obligationen	117.000	6,514
DUKE ENERGY CAROLINAS C3,75% 01/06/45	US26442CAP95	Obligationen	100.000	16,360
PENSKE TRUCK LEAS.PTL C3,375% 01/02/22	US709599AS35	Obligationen	230.000	1,961
ENTERPRISE PROD OP LL 3,75% 15/02/25	US29379VBE20	Obligationen	462.000	4,560
TRANSCANADA PIPLINES C5% 16/10/43	US89352HAL33	Obligationen	394.000	14,256
MICROSOFT C2,7% 12/02/25	US594918BB90	Obligationen	660.000	4,681

COMCAST 3,375% 15/02/25	US20030NBL47	Obligationen	465.000	4,604
SANOFI C1,75% 10/09/26	FR0012146801	Obligationen	200.000	6,363
AMGEN 3,625% 22/05/24	US031162BV19	Obligationen	300.000	4,005
GENERAL ELECTRIC 1,25% 26/05/23	XS1238901166	Obligationen	668.000	3,312
VW INT FINANCE PERP 3,50% CTV	XS1206541366	Obligationen	60.000	0,266
AMERICA MOVIL 3,125% 16/07/22	US02364WBD65	Obligationen	450.000	2,376
SOCIETE GENERALE 4,25% 14/04/25	US83367TBJ79	Obligationen	425.000	4,607
BPCE 4,50% 15/03/25	US05578QAD51	Obligationen	380.000	4,533
MCDONALDS 1,125% 26/05/22	XS1237271009	Obligationen	400.000	2,371
MOTABILITY OP 1,625% 09/06/23	XS1244539760	Obligationen	330.000	3,346
ORACLE C4,125% 15/05/45	US68389XBF15	Obligationen	210.000	15,949
COMCAST C4,60% 15/08/45	US20030NBQ34	Obligationen	100.000	15,490
ABBVIE INC 4,70% 14/05/45	US00287YAS81	Obligationen	450.000	14,989
BURLINGTON NORTH SANTA FE 4,90% 01/04/44	US12189LAS07	Obligationen	80.000	14,836
APPLE INC. 4,375% 13/05/45	US037833BH21	Obligationen	371.000	15,938
HOME DEPOT C4,2% 01/04/43	US437076BA91	Obligationen	100.000	15,071
WAL-MART STORES C3,3% 22/04/24	US931142DP52	Obligationen	31.000	3,956
THERMO FISHER SCIENTIFIC C2,15% 21/07/22	XS1250034276	Obligationen	180.000	2,488
VERIZON COMM INC 4,272% 15/01/36	US92343VCV45	Obligationen	1.330.000	11,486
UBS AG C5,125% 15/05/24	CH0244100266	Obligationen	1.000.000	3,806
ENEXIS C1,50% 20/10/23	XS1307369717	Obligationen	186.000	3,712
GENERALI C5,50% TV 27/10/47	XS1311440082	Obligationen	400.000	0,997
SKY PLC 2,25% 17/11/25	XS1321424670	Obligationen	400.000	5,563
MEDTRONIC C3,50% 15/03/25	US585055BS43	Obligationen	45.000	3,853
LOCKHEED MARTIN C. 3,55% 15/01/26	US539830BH11	Obligationen	400.000	5,312
AMGEN C 4,4% 01/05/45	US031162BZ23	Obligationen	10.000	15,431
EOG C. 4,15% 15/01/26	US26875PAP62	Obligationen	200.000	5,224
UNION PACIFIC C. 4,05% 15/11/45	US907818EF15	Obligationen	100.000	16,032
HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	XS1366026679	Obligationen	1.400.000	3,069
EXXON MOBIL CORP 3,043% 01/03/26	US30231GAT94	Obligationen	293.000	5,508
BRITISH TELECOM PLC 0,625% 10/03/21	XS1377680381	Obligationen	512.000	1,184
APACHE CORP C5,10% 01/09/40	US037411AW56	Obligationen	60.000	12,236
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,336% 18/03/21	US345397XW88	Obligationen	310.000	1,156
ANHEUSER BUSCH INBEV 0,875% 17/03/22	BE6285452460	Obligationen	1.200.000	2,186
APPLE INC. 4,65% 23/02/46	US037833BX70	Obligationen	559.000	15,876
WALGREENS BOOTS ALL.INC 4,8%18/11/44	US931427AC23	Obligationen	150.000	14,113
DANSKE BANK 0,5% 06/05/21	XS1390245329	Obligationen	499.000	1,343
EATON CORP C 2,75% 02/11/22	US278062AC86	Obligationen	221.000	2,684
TELEFONICA EM 0,75% 13/04/22	XS1394777665	Obligationen	700.000	2,260
ENTERPRISE PROD OP LL C3,95% 15/02/27	US29379VBL62	Obligationen	235.000	6,071
TELEFONICA EM 1,46% 13/04/26	XS1394764689	Obligationen	400.000	5,977

LLOYDS BANK PLC 4,65% 24/03/26	US53944YAB92	Obligationen	500.000	5,288
MERCK & CO C2,4% 15/09/22	US589331AT41	Obligationen	100.000	2,571
ENEXIS 0,875% 28/04/26	XS1396367911	Obligationen	200.000	6,140
BAE SYSTEMS HLDG INC C3,85% 15/12/25	US05523UAP57	Obligationen	200.000	5,253
BANK OF NY MELLON CORP 2,05% 03/05/21	US06406FAB94	Obligationen	635.000	1,298
BURLINGTON NORTH SANTA FE 3,90% 01/08/46	US12189LAZ40	Obligationen	100.000	16,471
DTE ELECTRIC C3,7% 01/06/46	US23338VAF31	Obligationen	325.000	16,893
JOHNSON & JOHNSON C1,15% 20/11/28	XS1412266816	Obligationen	300.000	8,480
ONCOR ELECTRIC DELIV C5,3% 01/06/42	US68233JAS33	Obligationen	147.000	14,033
GENERALI 5% 08/06/48	XS1428773763	Obligationen	125.000	0,617
GEORGIA-PACIFIC LLC C 3,6% 01/03/25	US37331NAH44	Obligationen	234.000	4,606
AETNA INC C 2,8% 15/06/23	US00817YAV02	Obligationen	605.000	3,239
MARATHON OIL CORP C 2,8% 01/11/22	US565849AK29	Obligationen	100.000	1,932
KLA-TENCOR CORP C 4,65% 01/11/24	US482480AE03	Obligationen	92.000	4,281
SOUTHERN POWER CO 1% 20/06/22	XS1434560642	Obligationen	521.000	2,438
MOTABILITY OPERATIONS GR 5,375% 28/06/22	XS0479905993	Obligationen	400.000	2,351
RESA SA BELGIUM 1,00% 22/07/2026	BE0002256254	Obligationen	200.000	6,313
WELLS FARGO 2% 28/07/25	XS1457522727	Obligationen	1.278.000	5,208
ENEL FIN INT NV 5,625% 14/08/24	XS0452188054	Obligationen	270.000	4,111
APPLE INC. 3,85% 04/08/46	US037833CD08	Obligationen	213.000	16,726
MICROSOFT 3,70% 08/08/46	US594918BT09	Obligationen	240.000	17,023
MICROSOFT 2,40% 08/08/26	US594918BR43	Obligationen	600.000	5,963
BARCLAYS PLC 3,25% 12/02/27	XS1472663670	Obligationen	200.000	6,198
DUKE ENERGY CORP C2,65% 01/09/26	US26441CAS44	Obligationen	465.000	5,955
DUKE ENERGY CORP C3,75% 01/09/46	US26441CAT27	Obligationen	200.000	16,447
BALTIMORE GAS & ELEC. C3,5% 15/08/46	US059165EH95	Obligationen	260.000	16,830
ENTERGY CORP C2,95% 01/09/26	US29364GAJ22	Obligationen	425.000	5,894
ATLAS COPCO AB 0,625% 30/08/26	XS1482736185	Obligationen	259.000	6,522
CROWN CASTLE INTL CORP 2,25% 01/09/21	US22822VAD38	Obligationen	475.000	1,600
ENI SPA 0,625% 19/09/24	XS1493322355	Obligationen	350.000	4,649
SHELL INT FINANCE 2,50% 12/09/26	US822582BX94	Obligationen	5.000	6,031
NVIDIA CORP C3,20% 16/09/26	US67066GAE44	Obligationen	30.000	5,916
PEPSICO INC C 2,375% 06/10/2026	US713448DN57	Obligationen	100.000	6,130
TELEFONICA EM 0,318% 17/10/20	XS1505554698	Obligationen	900.000	0,794
CHORUS LTD 1,125% 18/10/23	XS1505890530	Obligationen	1.517.000	0,813
ENGIE 3,875% C02/06/24 PERP	FR0011942283	Obligationen	600.000	0,522
SELP FINANCE SARL C1,25% 25/10/23	XS1508586150	Obligationen	600.000	3,725
TELSTRA 3,50% 21/09/22	XS0760187400	Obligationen	100.000	2,630
ENI 3,625% 29/01/29	XS1023703090	Obligationen	100.000	7,809

ANHEUSER BUSCH INBEV 2,00% 17/03/28	BE6285455497	Obligationen	200.000	7,547
ABBOTT LABORATORIES 3,75% 30/11/26	US002824BF69	Obligationen	810.000	6,040
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1527126772	Obligationen	258.000	3,957
ASML HOLDING NV C1,625% 28/05/27	XS1527556192	Obligationen	200.000	6,981
CHARTER COMM OPT LLC C6,484% 23/10/45	US161175BA14	Obligationen	353.000	13,398
METROPOLITAN LIFE 3,45% 18/12/26	US59217GBY44	Obligationen	389.000	6,125
CREDIT SUISSE GROUP 4,282% 09/01/28	US225401AC20	Obligationen	520.000	6,602
MARSH & MCLENNAN C 4,35% 30/01/47	US571748BC51	Obligationen	95.000	16,142
ITALGAS 1,625% 19/01/27	XS1551917591	Obligationen	700.000	6,609
WILLIAMS PARTNERS LP C 3,90% 15/01/25	US96950FAQ72	Obligationen	600.000	4,436
WILLIAMS PARTNERS LP C 5,10% 15/09/45	US96949LAC90	Obligationen	20.000	14,344
MICROSOFT CORP C 2,875% 06/02/24	US594918BX11	Obligationen	475.000	3,787
AT&T INC C 5,25% 01/03/37	US00206RDR03	Obligationen	454.000	11,454
APPLE INC C 3% 09/02/24	US037833CG39	Obligationen	500.000	3,778
SOUTHERN COPPER 5,25% 08/11/42	US84265VAG05	Obligationen	300.000	13,563
CMS ENERGY CORP C 3,45% 15/08/27	US125896BS82	Obligationen	500.000	6,528
NOVARTIS CAPITAL CORP C 2,4% 17/05/22	US66989HAM07	Obligationen	700.000	2,275
RYDER SYSTEM INC 2,8% 01/03/22	US78355HKD07	Obligationen	460.000	2,050
COCA COLA 0,5% 08/03/24	XS1574672397	Obligationen	500.000	4,139
CHEVRON C3,498% 03/03/22	US166764BN98	Obligationen	800.000	2,075
EVERSOURCE ENERGY C 2,75% 15/03/22	US30040WAC29	Obligationen	300.000	2,092
TELEFONICA EM 5,375% 02/02/26	XS0241945582	Obligationen	100.000	5,131
SIEMENS FIN NV 3,125% 16/03/24	US82620KAS24	Obligationen	800.000	3,860
TELEFONICA EM 5,213% 08/03/47	US87938WAU71	Obligationen	160.000	15,044
VIRGINIA ELEC&POWER CO C3,15% 15/01/26	US927804FU35	Obligationen	204.000	5,355
VIRGINIA ELEC&POWER CO C 3,5% 15/03/27	US927804FX73	Obligationen	530.000	6,245
RELX FINANCE BV C 1% 22/03/24	XS1576838376	Obligationen	696.000	4,123
SABINE PASS LIQ C 5,6255% 15/04/23	US785592AD88	Obligationen	335.000	2,946
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Obligationen	2.000.000	3,673
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	XS1586555945	Obligationen	1.700.000	6,699
ABBOTT LABORATORIES C 4,75% 15/04/43	US002824BN93	Obligationen	140.000	14,773
APPLIED MATERIALS INC C 3,30% 01/04/27	US038222AL98	Obligationen	255.000	6,334
ROCKWELL COLLINS INC C2,80% 15/03/22	US774341AH41	Obligationen	980.000	2,093
SANTANDER UK PLC 5,00% 07/11/23	US80283LAA17	Obligationen	1.200.000	3,441
BANK OF AMERICA C 1,776% 04/05/27	XS1602547264	Obligationen	801.000	0,413

AON PLC C 4,45% 24/05/43	US00185AAC80	Obligationen	300.000	14,532
VIRGINIA ELEC&POWER CO C 4% 15/11/46	US927804FW90	Obligationen	600.000	16,602
UNILEVER CAPITAL CORP C 2,2% 05/05/22	US904764AW76	Obligationen	1.800.000	2,246
APPLE INC C 2,85% 11/05/24	US037833CU23	Obligationen	295.000	4,040
NISOURCE FINANCE CORP C 3,49% 15/05/27	US65473QBE26	Obligationen	325.000	6,384
ENTERGY LOUISIANA LLC C 3,12% 01/09/27	US29364WAZ14	Obligationen	600.000	6,657
CHANNEL LINK 3,043% 30/06/50 SINK	XS1620778131	Obligationen	100.000	0,520
CHANNEL LINK 2,706% 30/06/50 SINK	XS1620780202	Obligationen	100.000	0,526
ENEL FIN INT NV 2,875% 25/05/22	US29278GAB41	Obligationen	200.000	2,274
ANALOG DEVICES INC C 3,9% 15/12/25	US032654AJ43	Obligationen	91.000	5,259
AUTODESK INC C 3,5% 15/06/27	US052769AE63	Obligationen	345.000	6,460
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV TV% C14/06/27 PERP	XS1629774230	Obligationen	300.000	0,516
AT&T INC C 3,15% 04/09/36	XS1629866432	Obligationen	200.000	13,174
FIRSTENERGY CORP C 2,85% 15/07/22	US337932AG27	Obligationen	205.000	2,379
BRITISH TELECOM PLC C 1,50% 23/06/27	XS1637333748	Obligationen	259.000	7,024
CTE CO TRANSP.ELEC.C2,125% 29/07/32	FR0013264439	Obligationen	500.000	11,091
NORFOLK SOUTH. CORP C 2,90% 15/06/26	US655844BS65	Obligationen	540.000	5,797
ABN AMRO BANK NV 1% 30/06/20	XS1646904828	Obligationen	500.000	0,492
BUPA FINANCE PLC 5% 08/12/26	XS1529103712	Obligationen	300.000	5,860
ALIBABA GROUP HLDG C 3,6% 28/11/24	US01609WAQ50	Obligationen	305.000	4,433
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2,75% 27/09/26	US44891CAK99	Obligationen	190.000	5,956
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2,45% 15/06/21	US44891CAH60	Obligationen	50.000	1,404
TENCENT HOLDINGS LTD 3,8% 11/02/25	US88032XAD66	Obligationen	250.000	4,524
EMAAR SUKUK LTD 3,635% 15/09/26	XS1488480333	Obligationen	200.000	0,197
EMBRAER NETHER. FIN. BV 5,05% 15/06/25	US29082HAA05	Obligationen	100.000	4,714
GTL TRADE FIN. INC. C 5,893% 29/04/24	USG24422AA83	Obligationen	150.000	3,752
THERMO FISHER SCIENTIFIC C1,40% 23/01/26	XS1651071877	Obligationen	500.000	5,767
LUKOIL INTL FINANCE BV 4,75% 02/11/26	XS1514045886	Obligationen	200.000	5,760
INVERSIONES CMPC SA 4,375% 04/04/27	USP58072AL66	Obligationen	200.000	6,052
MORGAN STANLEY C 3,971% 22/07/38	US61744YAL20	Obligationen	200.000	0,302
AMERICA MOVIL 6,375% 01/03/35	US02364WAJ45	Obligationen	380.000	10,190
GENERAL MOTORS FIN CO FLOAT 07/08/20	US37045VAM28	Obligationen	1.415.000	0,099
AETNA INC C 3,875% 15/08/47	US00817YAZ16	Obligationen	100.000	16,400
BAT CAPITAL CORP C 2,125% 15/08/2025	XS1664647499	Obligationen	368.000	5,210
UBS AG LONDON C 0,125 05/11/21	XS1673620016	Obligationen	843.000	1,846
SSE PLC C 0,875% 06/09/25	XS1676952481	Obligationen	576.000	5,535

CNH INDUSTRIAL FIN EUR C 1,75% 12/09/25	XS1678966935	Obligationen	234.000	5,412
TELEFONICA EM 1,715% 12/01/28	XS1681521081	Obligationen	100.000	7,437
PPL CAP FUNDING INC C 4,00% 15/09/47	US69352PAM59	Obligationen	120.000	16,276
BAT CAPITAL CORP C 1,125% 16/11/2023	XS1664644710	Obligationen	2.300.000	3,797
JOHN DEERE CASH MNGT 0,5% 15/09/23	XS1683495136	Obligationen	211.000	3,678
UNILEVER NV 0,875% 31/07/25	XS1654192191	Obligationen	300.000	5,456
GOODMAN US FIN THREE C 3,7% 15/03/28	US38239JAA97	Obligationen	250.000	6,864
COFIROUTE SA C 1,125% 13/10/27	FR0013286788	Obligationen	500.000	7,473
SEMPRA ENERGY FLOAT 15/03/2021	US816851BB47	Obligationen	1.140.000	0,204
SNAM C 1,375% 25/10/27	XS1700721464	Obligationen	610.000	7,414
NORTHROP GRUMMAN C 4,03% 15/10/47	US666807BP60	Obligationen	95.000	16,882
NORTHROP GRUMMAN C 2,93% 15/01/25	US666807BM30	Obligationen	380.000	4,563
WAL-MART STORES INC C 2,35% 15/12/22	US931142DU48	Obligationen	950.000	2,822
WAL-MART STORES INC C 2,65% 15/12/24	US931142DV21	Obligationen	600.000	4,587
RTE RESEAU DE TRANSPORT C1,875% 23/10/37	FR0013290749	Obligationen	100.000	15,338
BANK OF AMERICA CORP C 3,593% 21/07/28	US06051GGR48	Obligationen	750.000	0,142
STATNETT SF C 1,25% 26/04/30	XS1706200463	Obligationen	373.000	9,618
NESTLE FIN. INTL. LTD C 0,375% 18/01/24	XS1707074941	Obligationen	125.000	4,017
PROCTER & GAMBLE CO/THE 1,25% 25/10/29	XS1708193815	Obligationen	213.000	9,277
PROCTER & GAMBLE CO/THE 0,5% 25/10/24	XS1708192684	Obligationen	137.000	4,771
VERIZON COMMUNICATIONS 2,875% 15/01/38	XS1708335978	Obligationen	309.000	14,197
WASTE MANAGEMENT INC C 3,15% 15/11/27	US94106LBE83	Obligationen	348.000	6,861
ALABAMA POWER CO C 3,70% 01/12/47	US010392FR41	Obligationen	300.000	17,304
FIRSTENERGY CORP C 3,90% 15/07/27	US337932AH00	Obligationen	260.000	6,348
BNP PARIBAS C 6,75% 14/03/22 USD PERP	USF1R15XK698	Obligationen	1.700.000	1,976
WESTERN POWER DIST W 3,875% 17/10/24	XS0979476602	Obligationen	100.000	4,390
FLORIDA POWER & LIGHT CO C 3,7% 01/12/47	US341081FP71	Obligationen	400.000	17,533
VODAFONE GROUP PLC 1,125% 20/11/25	XS1721423462	Obligationen	455.000	5,707
ORSTED A/S C 1,50% 26/11/2029	XS1721760541	Obligationen	195.000	9,251
FORD MOTOR CREDIT CO LLC TV 01/12/24	XS1729872736	Obligationen	310.000	0,104
ORACLE CORP C 1,9% 15/09/21	US68389XBK00	Obligationen	1.150.000	1,648
ALIBABA GROUP HLDG C 4,00% 06/12/37	US01609WAU62	Obligationen	200.000	12,705
BRASKEM NETHERLANDS 4,50% 10/01/28	USN15516AB83	Obligationen	200.000	6,385
MAF GLOBAL SECURITIES 4,75% 07/05/24	XS1064799841	Obligationen	200.000	3,851
ORACLE CORP C 3,25% 15/11/27	US68389XBN49	Obligationen	500.000	6,849

TELUS CORP C 4,4% 29/01/46	CA87971MBB87	Obligationen	120.000	15,221
MERCK & CO C 3,70% 10/02/45	US58933YAT29	Obligationen	220.000	16,304
DEUTSCHE TEL INT FIN 2,25% 13/04/29	XS1595796035	Obligationen	420.000	8,208
DAIMLER INT FIN BV FLOAT 11/01/23	DE000A19UNN9	Obligationen	800.000	0,274
NN GROUP NV C 4,625% TV 13/01/48	XS1550988643	Obligationen	1.200.000	4,825
ENEL FIN INT NV C 1,125% 16/09/26	XS1750986744	Obligationen	1.000.000	6,460
ANHEUSER BUSCH INBEV FLOAT 15/04/24	BE6301509012	Obligationen	500.000	0,284
SPECTRA ENERGY C 4,50% 15/03/45	US84756NAG43	Obligationen	100.000	15,017
TENCENT HOLDINGS LTD 3,925% 19/01/38	US88032WAH97	Obligationen	200.000	12,615
TENCENT HOLDINGS LTD 2,985% 19/01/23	US88032WAE66	Obligationen	200.000	2,830
VIACOM INC 4,375% 15/03/2043	US92553PAP71	Obligationen	120.000	14,305
STANDARD CHARTERED PLC C 4,00% 21/10/25	XS0983704718	Obligationen	1.185.000	0,801
QUALCOMM INC 3,25% 20/05/27	US747525AU71	Obligationen	260.000	6,463
ACEA SPA C 1,5% 08/06/27	XS1767087866	Obligationen	323.000	7,008
MOTABILITY OPERATIONS GR 2,375% 14/03/32	XS1578213933	Obligationen	340.000	10,454
E.ON INT. FINANCE BV 6,375% 07/06/32	XS0148579666	Obligationen	80.000	9,157
CENTRICA PLC 4,375% 13/03/29	XS0753789980	Obligationen	100.000	7,517
DOW CHEMICAL CO/THE C 4,375% 15/11/42	US260543CG61	Obligationen	260.000	14,334
BHP BILLITON FIN. 4,125% 24/02/42	US055451AR98	Obligationen	70.000	14,598
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,85% 25/05/37	BE6295395956	Obligationen	20.000	13,534
BRITISH TELECOMMUNIC. C 3,125% 21/11/31	XS1720922415	Obligationen	100.000	9,912
MASTERCARD INC C 3,95% 26/02/48	US57636QAK04	Obligationen	420.000	17,324
BROADCOM CORP C 3,875% 15/01/27	US11134LAH24	Obligationen	300.000	5,948
PROLOGIS INTL FUND II C 1,75% 15/03/28	XS1789176846	Obligationen	720.000	7,567
CHUBB INA HOLDINGS INC C 2,5% 15/03/38	XS1785813251	Obligationen	540.000	14,696
BHP BILLITON FIN LTD 3,125% 29/04/33	XS0924998809	Obligationen	200.000	11,108
VISA INC C 4,3% 14/12/45	US92826CAF95	Obligationen	400.000	16,423
CVS HEALTH CORP C 4,3% 25/03/28	US126650CX62	Obligationen	241.000	6,806
RELX CAPITAL INC C 3,50% 16/03/23	US74949LAB80	Obligationen	465.000	2,969
BARRICK NA FINANCE LLC C 5,75% 01/05/43	US06849RAK86	Obligationen	80.000	13,704
AMERICAN HONDA FIN 0,55% 17/03/23	XS1793316834	Obligationen	500.000	3,176
KONINKLIJKE AHOLD DLHA C 1,125% 19/03/26	XS1787477543	Obligationen	100.000	5,970
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Obligationen	500.000	7,540
SANOFI C 1% 21/03/26	FR0013324340	Obligationen	800.000	6,023
KROGER CO C 4,45% 01/02/47	US501044DG38	Obligationen	52.000	15,426

GENERAL MILLS INC C 4,55% 17/04/38	US370334CH52	Obligationen	255.000	12,526
SALESFORCE.COM INC C 3,7% 11/04/28	US79466LAF13	Obligationen	525.000	7,047
SANOFI C 0,5% 21/03/23	FR0013324332	Obligationen	600.000	3,194
NOVARTIS FINANCE SA C 1,7% 14/08/38	XS1769041606	Obligationen	200.000	16,065
SKAND.ESK.BK. 1,875% 13/09/21	US830505AT07	Obligationen	405.000	1,637
JP MORGAN CHASE & CO C 4,005% 23/04/29	US46647PAR73	Obligationen	1.925.000	0,397
NUCOR CORP C 3,95% 01/05/28	US670346AP04	Obligationen	375.000	7,003
WPP FINANCE 2016 1,375% 20/03/25	XS1794084068	Obligationen	100.000	4,995
DAIMLER INT FIN BV 0,25% 11/05/22	DE000A190ND6	Obligationen	680.000	2,351
GENERAL DYNAMICS CORP 3,00% 11/05/21	US369550BE71	Obligationen	1.225.000	1,315
GENERAL DYNAMICS CORP C3,375% 15/05/23	US369550BD98	Obligationen	750.000	3,142
DAIMLER INT FIN BV 1,50% 18/08/21	XS1821828776	Obligationen	700.000	1,597
HUMANA INC C3,95% 15/03/27	US444859BF87	Obligationen	200.000	6,133
GLOBAL PAYMENT INC C4,45% 01/06/28	US891906AF67	Obligationen	345.000	6,955
GLAXOSMITHKLINE CAP INC 3,625% 15/05/25	US377372AM97	Obligationen	255.000	4,818
BASF SE 0,875% 22/05/25	XS1823502650	Obligationen	680.000	5,267
ONCOR ELECTRIC DELIV C 3,8% 30/09/47	US68233JBD54	Obligationen	150.000	17,183
DEUTSCHE TEL INT FIN 1,375% 01/12/25	XS1828032786	Obligationen	600.000	5,708
CONCHO RESOURCES INC C 3,75% 01/10/27	US20605PAH47	Obligationen	80.000	6,571
SHELL INT FINANCE 0,375% 15/02/25	XS1476654238	Obligationen	700.000	5,072
UNION PACIFIC CORP C 3,95% 10/09/28	US907818EY04	Obligationen	470.000	7,245
UNION PACIFIC CORP C 4,375% 10/09/38	US907818EV64	Obligationen	70.000	12,771
TELUS CORP C 4,6% 16/11/48	US87971MBH51	Obligationen	100.000	16,603
AMAZON.COM INC C 3,875% 22/08/37	US023135BF28	Obligationen	100.000	12,740
VODAFONE GROUP PLC 1,50% 24/07/27	XS1652855815	Obligationen	460.000	7,136
BAYER US FIN II LLC C 4,375% 15/12/28	US07274NAL73	Obligationen	330.000	7,335
BAYER CAPITAL CORP BV C 1,5% 26/06/26	XS1840618059	Obligationen	300.000	6,162
BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	XS1840614900	Obligationen	500.000	2,934
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 4,625% PERP	XS1799939027	Obligationen	300.000	0,595
R. BK SCOTLAND GR PLC C 4,519% 25/06/24	US780097BJ90	Obligationen	585.000	0,520
CITIGROUP INC C 1,5% 24/07/25	XS1859010685	Obligationen	1.090.000	0,606
JP MORGAN CHASE & CO C 4,203% 23/07/29	US46647PAV85	Obligationen	200.000	0,298
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 1,00% 16/02/23	XS1865186321	Obligationen	310.000	3,060
COMMERZBANK AG 0,5% 28/08/23	DE000CZ40M21	Obligationen	3.060.000	3,620
SIEMENS FIN NV 1,375% 06/09/30	XS1874127902	Obligationen	360.000	9,958

TOTAL CAPITAL INT C 1,491% 04/09/30	XS1874122267	Obligationen	700.000	9,901
BANCO DE SABADELL SA 1,625% 07/03/24	XS1876076040	Obligationen	900.000	4,008
ORANGE SA C 1,00% 12/09/25	FR0013359197	Obligationen	1.000.000	5,539
ENGIE SA C 0,875% 19/09/25	FR0013365285	Obligationen	300.000	5,587
ABBVIE INC C 4,50% 14/05/35	US00287YAR09	Obligationen	300.000	11,083
INTERPUBLIC GROUP C 5,40% 01/10/48	US460690BQ26	Obligationen	75.000	15,425
COMCAST CORP C 4,6% 15/10/38	US20030NCL38	Obligationen	735.000	12,821
ABBOTT IRELAND FIN 0,00% 27/09/20	XS1883354547	Obligationen	800.000	0,740
ROGERS COMMUNICATIONS IN C 5,0% 15/03/44	US775109BB60	Obligationen	100.000	14,546
CONTINENTAL RESOURCES C 3,80% 01/06/24	US212015AN15	Obligationen	374.000	3,988
KINDER MORGAN E. C 5,00% 01/03/43	US494550BP09	Obligationen	300.000	13,580
BAIDU INC C 4,375% 29/03/28	US056752AL23	Obligationen	300.000	6,780
SASOL FINANCING USA LLC C 6,5% 27/09/28	US80386WAB19	Obligationen	200.000	6,496
INTL FLAVOUR & FRAGR. C 1,80% 25/09/26	XS1843459782	Obligationen	345.000	6,321
SHELL INT FINANCE C 3,875% 13/11/28	US822582CB65	Obligationen	995.000	7,449
ING GROEP NV 2,50% 15/11/30	XS1909186451	Obligationen	400.000	9,679
DUPONT DE NEMOURS INC C 5,419% 15/11/48	US26078JAF75	Obligationen	150.000	15,551
ING BANK NV 0,375% 26/11/21	XS1914937021	Obligationen	100.000	1,902
BAT CAPITAL CORP C 4,39% 15/08/37	US05526DBD66	Obligationen	600.000	11,787
GENERAL ELECTRIC CO 4,125% 09/10/42	US369604BF92	Obligationen	150.000	14,438
GENERAL MOTORS CO 5,00% 01/04/35	US37045VAH33	Obligationen	110.000	10,310
JP MORGAN CHASE & CO C 4,452% 05/12/29	US46647PAX42	Obligationen	1.400.000	0,550
SHINHAN BANK 3,875% 05/11/23	US82460EAM21	Obligationen	400.000	3,513
BANGKOK BANK PUB. CO LTD 4,45% 19/09/28	USY0606WBZ24	Obligationen	400.000	7,105
RELIANCE INDUSTRIES LTD 4,875% 10/02/45	USY72570AM99	Obligationen	250.000	14,737
SAP SE C 0,25% 10/03/22	DE000A2TSTD0	Obligationen	1.900.000	2,186
SAP SE C 1,25% 10/03/28	DE000A2TSTF5	Obligationen	200.000	7,756
SAP SE C 0,75% 10/12/24	DE000A2TSTE8	Obligationen	800.000	4,868
AT&T INC C 2,35% 05/09/29	XS1907120791	Obligationen	119.000	8,674
AT&T INC 1,80% 05/09/26	XS1907120528	Obligationen	210.000	6,278
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27	BE6301510028	Obligationen	300.000	6,736
BP CAPITAL MARKETS C 3,216% 28/11/23	US10373QAW06	Obligationen	100.000	3,621
JOHNSON & JOHNSON C 2,45% 01/03/26	US478160BY94	Obligationen	400.000	5,596
ANHEUSER-B. INBEV FIN 4,625% 01/02/44	US03524BAF31	Obligationen	135.000	14,595
ELIA SYSTEM OP SA/NV C 1,375% 14/01/26	BE0002629104	Obligationen	200.000	5,754
VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	FR0013394681	Obligationen	1.600.000	3,944
ORANGE SA C 1,125% 15/07/24	FR0013396512	Obligationen	600.000	4,423

MARSH & MCLENNAN C 4,375% 15/03/29	US571748BG65	Obligationen	950.000	7,507
ANHEUSER-B.INBEV WOR C 4,75% 23/01/29	US035240AQ30	Obligationen	20.000	7,270
TAKEDA PHARMA CO LTD 0,375% 21/11/20	XS1843449981	Obligationen	705.000	0,889
NOVARTIS FINANCE SA C 0,00% 31/03/21	XS1584884347	Obligationen	1.000.000	1,250
UNITED TECHNOLOG CORP C 3,35% 16/08/21	US913017DA42	Obligationen	900.000	1,547
DIAGEO CAPITAL PLC 4,828% 15/07/20	US25243YAP43	Obligationen	800.000	0,512
BRENTTAG FINANCE BV C 1,125% 27/09/25	XS1689523840	Obligationen	1.200.000	5,548
BNP PARIBAS C 2,125% 23/01/27	FR0013398070	Obligationen	800.000	0,230
THALES SA C 0,875% 19/04/2024	FR0013330115	Obligationen	1.400.000	4,210
ENERGY TRANSFER C 6,125% 15/12/45	US29273RBJ77	Obligationen	120.000	13,480
ERSTE GRP BK C 8,875% TV 15/10/21 PERPET	XS1425367494	Obligationen	1.400.000	0,413
ESB FINANCE DAC C 2,125% 05/11/33	XS1903442744	Obligationen	200.000	12,141
SUNOCO LOGISTIC PAR. 6,10% 17/03/27	US86765BAK52	Obligationen	40.000	11,984
IBM CORP 1,75% 31/01/31	XS1945110861	Obligationen	180.000	10,016
IBM CORP 0,875% 31/01/25	XS1944456109	Obligationen	920.000	4,952
IBM CORP 1,25% 29/01/27	XS1945110606	Obligationen	450.000	6,731
ENGIE 3,25% C 28/02/49 PERP	FR0013398229	Obligationen	200.000	0,271
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1946004451	Obligationen	600.000	3,988
ONCOR ELECTRIC DELIV C 4,10% 15/11/48	US68233JBG85	Obligationen	130.000	17,375
GENERAL MOTORS FIN CO C2,20% 01/04/24	XS1939356645	Obligationen	1.161.000	4,013
BMW FINANCE NV 1,50% 06/02/29	XS1948611840	Obligationen	450.000	8,442
IBERDROLA INTL BV 3,25% 12/02/49 PERP	XS1890845875	Obligationen	1.500.000	0,243
IMPERIAL BRANDS FIN C1,125% 14/08/23	XS1951313680	Obligationen	760.000	3,538
IMPERIAL BRANDS FIN C2,125% 12/02/27	XS1951313763	Obligationen	540.000	6,484
UNION PACIFIC CORP C 4,3% 01/03/49	US907818FC74	Obligationen	160.000	16,954
BOEING CO C 3,825% 01/03/59	US097023CF00	Obligationen	35.000	19,906
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,3% 28/02/24	XS1955187692	Obligationen	740.000	4,135
SIEMENS FINANCIERINGSM 1,25% 28/02/31	XS1955187858	Obligationen	665.000	10,359
FORTUM OYJ C 0,875% 27/02/23	XS1956028168	Obligationen	880.000	3,099
PRUDENTIAL FIN INC C 4,35% 25/02/50	US74432QCE35	Obligationen	200.000	17,156
ELI LILLY & CO C 4,15% 15/03/59	US532457BU11	Obligationen	130.000	20,275
TAKEDA PHARMA CO LTD C1,125% 21/11/22	XS1843449049	Obligationen	1.000.000	2,856
KRAFT HEINZ CO C 5,20% 15/07/45	US50077LAM81	Obligationen	175.000	13,912
UNICREDIT C 4,875% 20/02/29	XS1953271225	Obligationen	900.000	7,165
COCA COLA 0,125% 22/09/22	XS1955024630	Obligationen	610.000	2,725
LAM RESEARCH CORP C 3,75% 15/03/26	US512807AS72	Obligationen	775.000	5,428

GENERAL ELECTRIC CO C 0,875% 17/05/25	XS1612542826	Obligationen	450.000	5,211
JP MORGAN CHASE & CO C 1,09% 11/03/27	XS1960248919	Obligationen	1.630.000	0,228
KRAFT HEINZ CO C 5% 04/06/42	US50076QAE61	Obligationen	83.000	13,385
MPLX LP C 4,125% 01/03/2027	US55336VAK61	Obligationen	363.000	6,019
DUKE ENERGY PROGRESS LLC C 3,4% 15/03/29	US26442UAH77	Obligationen	325.000	7,746
UNION ELECTRIC CO C 3,50% 15/03/29	US906548CP55	Obligationen	425.000	7,727
HSBC HOLDINGS PLC C 3,00% 22/07/28	XS1961843171	Obligationen	300.000	0,595
DELTA AIR LINES 2019-1AA 3,204% 25/04/24	US24737BAA35	Obligationen	650.000	3,957
MARSH & MCLENNAN C 4,90% 15/03/49	US571748BJ05	Obligationen	250.000	16,585
AMERICAN TOWER CORP C 3,375% 15/05/24	US03027XAT72	Obligationen	400.000	3,994
NOVARTIS FINANCE SA C 1,375% 14/08/30	XS1769041192	Obligationen	100.000	9,891
DISCOVER BANK C 4,682% 09/08/28	US25466AAN19	Obligationen	250.000	6,823
KLA-TENCOR CORP C 4,10% 15/03/29	US482480AG50	Obligationen	20.000	7,527
CONCHO RESOURCES INC C 4,375% 15/01/25	US20605PAG63	Obligationen	635.000	4,342
ALLERGAN FUNDING SCS C 3,45% C 15/03/22	US00507UAR23	Obligationen	455.000	2,072
TELSTRA CORP LTD C 1,375% 26/03/29	XS1966038249	Obligationen	170.000	8,619
BNP PARIBAS C 6,625% 25/03/24 USD PERP	USF1R15XK938	Obligationen	325.000	12,841
CVS HEALTH CORP C 5,125% 20/07/45	US126650CN80	Obligationen	800.000	14,563
GLENCORE FIN. EUROPE C 3,125% 26/03/26	XS1968703345	Obligationen	100.000	5,501
BAWAG GROUP AG C 2,375% 26/03/29	XS1968814332	Obligationen	700.000	0,267
DEVON ENERGY CORP C 5,60% 15/07/41	US25179MAL72	Obligationen	50.000	12,826
PNC BANK NA C 3,30% 30/10/24	US69353REF10	Obligationen	600.000	4,400
COMCAST CORP C 3,20% 15/07/36	US20030NBT72	Obligationen	100.000	12,451
CITIGROUP INC 6,675% 13/09/43	US172967HA25	Obligationen	200.000	13,494
ALLERGAN FUNDING SCS C 4,55% 15/03/35	US00507UAT88	Obligationen	158.000	10,760
ENERGY TRANSFER C 6,05% 01/06/41	US29273RAP47	Obligationen	120.000	12,151
ENCANA CORP 6,5% 01/02/38	US292505AG96	Obligationen	40.000	10,676
HERA SPA 0,875% 14/10/26	XS1504194173	Obligationen	200.000	6,578
FIRSTENERGY TRANSMISSION C4,55% 01/04/49	US33767BAC37	Obligationen	190.000	16,539
UNITED TECH. CORP 4,50% 01.06.2042	US913017BT50	Obligationen	345.000	14,593
DUKE ENERGY FLORIDA LLC C 3,40% 01/10/46	US26444HAA95	Obligationen	260.000	17,118
TAKEDA PHARMA CO LTD C 3,00% 21/11/30	XS1843449395	Obligationen	735.000	9,463
FEDEX CORP C 5,10% 15/01/44	US31428XAW65	Obligationen	100.000	13,700
WELLS FARGO & COMPANY 5,606% 15/01/44	US949746RF01	Obligationen	400.000	14,072
NXP BV/NXP FUNDING LLC C5,35% 01/03/2026	US62947QAX60	Obligationen	111.000	5,149

MEDTRONIC INC 4,375% 15/03/35	US585055BT26	Obligationen	13.000	11,178
NEXTERA ENERGY CAPITAL C 3,50% 01/04/29	US65339KBJ88	Obligationen	200.000	7,747
ASTRAZENECA PLC 6,55% 12/05/21	US046353AD01	Obligationen	130.000	11,222
COMCAST CORP 6,5% 15/11/35	US20030NAK72	Obligationen	200.000	10,708
SUNOCO LOGISTIC PAR. C 4,95% 15/01/43	US86765BAM19	Obligationen	80.000	12,951
TERNA SPA 1,00% 10/04/26	XS1980270810	Obligationen	360.000	6,047
GLENCORE FUNDING C 4,875% 12/03/29	US378272AV04	Obligationen	270.000	7,233
ORANGE SA C 2,375% PERP	FR0013413887	Obligationen	500.000	0,336
ROGERS COMMUNICATIONS IN C 6,56% 22/03/41	CA775109AT89	Obligationen	330.000	12,575
APPLE INC C 2,513% 19/08/24	CA037833CY47	Obligationen	1.180.000	4,265
ENTERPRISE PROD OPER C 4,25% 15/02/48	US29379VBQ59	Obligationen	250.000	16,249
AETNA INC C 4,125% 15/11/42	US00817YAM03	Obligationen	50.000	14,461
JOHNSON & JOHNSON C 3,55% 01/03/36	US478160BU72	Obligationen	150.000	12,159
INFORMA PLC C 3,125% 05/07/26	XS1853426895	Obligationen	395.000	0,548
INTEL CORP 4,80% 01/10/41	US458140AK64	Obligationen	120.000	14,069
AT&T INC C 5,10% 25/11/48	CA00206RGC03	Obligationen	170.000	15,304
CITIGROUP INC C 3,352% 24/04/25	US172967MF56	Obligationen	2.300.000	0,340
MIZUHO FINANCIAL GROUP C 3,922 11/09/24	US60687YAS81	Obligationen	355.000	0,234
WALMART INC C 3,25% 08/07/29	US931142EN95	Obligationen	450.000	8,010
BANK OF AMERICA C 3,559% 23/04/2027	US06051GHT94	Obligationen	500.000	0,354
NATIONWIDE BLDG C 3,622% 26/04/23	US63861VAD91	Obligationen	525.000	0,332
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 3,375% 16/11/26	XS1910948089	Obligationen	400.000	6,120
ROGERS COMMUNICATIONS IN C 3,25% 01/05/29	CA775109BJ98	Obligationen	1.350.000	7,854
MORGAN STANLEY C 0,637% 26/07/24	XS1989375503	Obligationen	1.505.000	0,577
WELLS FARGO & CO 2,50% 02/05/29	XS1989386021	Obligationen	550.000	8,179
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,389% 08/01/26	US345397XU23	Obligationen	636.000	5,048
ASR NEDERLAND NV C 3,375% 02/05/49	XS1989708836	Obligationen	260.000	0,436
LANDESBANK BADEN-WUERT 2,2% 09/05/29	DE000LB13HZ5	Obligationen	100.000	8,354
BPCE SA 5,70% 22/10/23	US05578QAA13	Obligationen	300.000	3,370
BARCLAYS PLC 3,00% 08/05/26	XS1992115524	Obligationen	430.000	5,670
BP CAPITAL MARKETS 1,827% 08/09/25	XS1992928116	Obligationen	270.000	5,359
ENI SPA C 4,25% 09/05/29	US26874RAJ77	Obligationen	200.000	7,623
BP CAPITAL MARKETS 1,231% 08/05/31	XS1992927902	Obligationen	1.070.000	10,521
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO C 3,40% 26/07/29	US110122CB21	Obligationen	300.000	7,996
FRESENIUS SE & CO KGAA C 1,875% 15/02/25	XS1936208252	Obligationen	350.000	4,851
UBS AG STAMFORD CT 7,625% 17/08/22	US90261AAB89	Obligationen	300.000	2,320
IBM CORP 3,5% 15/05/29	US459200KA85	Obligationen	540.000	7,891

ORSTED A/S C 2,5% 16/05/33	XS1997070864	Obligationen	380.000	11,207
ORSTED A/S C 2,125% 17/05/27	XS1997070781	Obligationen	220.000	6,729
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 4,125% 16/11/38	XS1910948675	Obligationen	300.000	13,842
TOTAL SA C 1,75% TV PERPETUAL	XS1974787480	Obligationen	490.000	0,290
NBCUNIVERSAL MEDIA LLC 4,45% 15/01/43	US63946BAJ98	Obligationen	622.000	14,553
FIDELITY NAT.INFO SERV C 3,36% 21/05/31	XS1843435683	Obligationen	190.000	9,356
FIDELITY NAT.INFO SERV C 2% 21/05/30	XS1843435923	Obligationen	370.000	9,327
FIDELITY NAT.INFO SERV C 2,95% 21/05/39	XS1843436145	Obligationen	630.000	14,904
IBM CORP 3,3% 15/05/26	US459200JZ55	Obligationen	460.000	5,659
BANK OF AMERICA CORP 4,75% 21/04/45	US06051GFQ73	Obligationen	100.000	15,405
ANHEUSER BUSCH INBEV C 4,70% 01/02/36	US03522AAH32	Obligationen	2.051.000	11,242
CREDIT AGRICOLE SA 1% 03/07/29	FR0013421815	Obligationen	1.300.000	9,034
TENNET HLD BV C 1,5% 03/06/39	XS2002491863	Obligationen	315.000	16,748
ORANGE SA C 2,00% 15/01/29	FR0013396520	Obligationen	200.000	8,213
TELENOR ASA C 0,75% 31/05/26	XS2001737324	Obligationen	300.000	6,243
BANK OF AMERICA CORP C 3,824% 20/01/28	US06051GGF00	Obligationen	400.000	0,174
UNITEDHEALTH GRP INC 4,75% 15/07/45	US91324PCR10	Obligationen	400.000	15,322
MCDONALDS C 4,875% 09/12/45	US58013MFA71	Obligationen	749.000	15,430
ILLINOIS TOOL WORKS C 0,625% 05/12/27	XS1843435170	Obligationen	710.000	7,726
WELLS FARGO & CO 3,5% 12/09/29	XS0828013838	Obligationen	300.000	8,178
AT&T INC C 4,85% 15/07/45	US00206RJL78	Obligationen	411.000	14,743
AT&T INC C 4,65% 01/06/44	US00206RJK95	Obligationen	89.000	14,675
MMS USA FINAN. INC C 0,625% 13/06/25	FR0013425139	Obligationen	300.000	5,314
GOLDMAN SACHS GRP INC 6,75% 01/10/37	US38141GFD16	Obligationen	600.000	11,170
ENBW C 5,125% 05/04/77	XS1498442521	Obligationen	750.000	18,364
TOTAL CAPITAL INT C 3,455% 19/02/29	US89153VAQ23	Obligationen	666.000	7,693
SOCIETE GENERALE 4,00% 12/01/27	US83368RAK86	Obligationen	514.000	5,945
FISERV INC C 3,20% 01/07/26	US337738AT51	Obligationen	193.000	5,695
FISERV INC C 3,50% 01/07/29	US337738AU25	Obligationen	182.000	7,846
WELLS FARGO & COMPANY C 3,196% 17/06/27	US95000U2F97	Obligationen	1.536.000	0,480
NXP BV/NXP FUNDING C 4,3% 18/06/29	US62954HAB42	Obligationen	48.000	7,686
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Obligationen	700.000	10,108
ZURICH FINANCE (IRL) C 1,625% 17/06/39	XS2013626010	Obligationen	1.060.000	16,604
CAIXABANK SA 0,75% 18/04/23	XS1752476538	Obligationen	900.000	3,244
ASTRAZENECA PLC 3,375% 16/11/25	US046353AL27	Obligationen	600.000	5,261
KINDER MORGAN ENER 6,95% 15/01/38	US494550AW68	Obligationen	397.000	10,811

SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/12/26	XS2015240083	Obligationen	660.000	6,600
CHUBB INA HOLDINGS INC C 1,4% 15/06/31	XS2012102914	Obligationen	470.000	10,511
BP CAPITAL MKTS AM 2,75% 10/05/23	US10373QAL41	Obligationen	100.000	3,154
FRESENIUS MED CARE III C 3,75% 15/06/29	US35805BAA61	Obligationen	600.000	7,793
FISERV INC C 3,00% 01/07/31	XS1843433985	Obligationen	190.000	9,596
FISERV INC C 2,25% 01/07/25	XS1843433712	Obligationen	200.000	12,899
FISERV INC C 1,625% 01/07/30	XS1843434108	Obligationen	750.000	9,578
SOCIETE GENERALE 4,75% 24/11/25	US83367TBR95	Obligationen	300.000	5,063
ALLIANDER NV C 0,875% 24/06/32	XS2014382845	Obligationen	160.000	11,781
MERCK KGAA C 2,875% 25/06/2079	XS2011260705	Obligationen	900.000	0,540
MPLX LP C 4,50% 15/04/2038	US55336VAM28	Obligationen	155.000	12,066
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Obligationen	2.100.000	4,438
KBC GROUP NV 0,625% 10/04/25	BE0002645266	Obligationen	1.200.000	5,167
ILLINOIS TOOL WORKS C 1,00% 05/06/31	XS1843434793	Obligationen	400.000	10,737
TELENOR ASA C 1,75% 31/05/34	XS2001738991	Obligationen	300.000	12,713
ENGIE SA C 1,375% 21/06/39	FR0013428513	Obligationen	600.000	16,956
BP CAPITAL MARKETS 0,831% 08/11/27	XS1992931508	Obligationen	795.000	7,592
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Obligationen	570.000	10,967
PROLOGIS INTL FUND II C 0,875% 09/07/29	XS2021462440	Obligationen	425.000	9,055
BNP PARIBAS 1,625% 02/07/31	FR0013431277	Obligationen	900.000	10,370
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,75% 02/07/49	XS2020671157	Obligationen	410.000	22,621
WEIBO CORP C 3,50% 05/07/2024	US948596AD39	Obligationen	980.000	4,021
UNITEDHEALTH GRP INC C 4,625% 15/11/41	US91324PBU57	Obligationen	220.000	14,155
ONCOR ELECTRIC DELIV C 4,55% 01/12/41	US68233JAT16	Obligationen	25.000	14,282
INTESA SANPAOLO 1,75% 04/07/29	XS2022424993	Obligationen	1.150.000	8,656
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,125% 05/02/24	FR0013432770	Obligationen	1.800.000	4,080
MERCK FIN SERVICES C 0,875% 05/07/31	XS2023644540	Obligationen	1.700.000	10,870
BNP PARIBAS C 0,5% 15/07/25	FR0013434776	Obligationen	1.100.000	5,443
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 22/07/25	XS2028816028	Obligationen	1.900.000	5,392
GELF BOND ISSUER I C 1,125% 18/07/29	XS2029713349	Obligationen	1.600.000	8,953
WESTPAC BANKING CORP C 4,11% 24/07/34	US961214EF61	Obligationen	410.000	0,121
MARATHON OIL CORP C 4,4% 15/07/27	US565849AP16	Obligationen	76.000	6,233
VODAFONE GROUP PLC 5,25% 30/05/48	US92857WBM10	Obligationen	275.000	15,561
PNC BANK NA C 2,232% 22/07/22	US69353RFP82	Obligationen	1.645.000	0,058
MERCK FIN SERVICES 4,50% 24/03/20	XS0497186758	Obligationen	299.000	0,227
UNITEDHEALTH GRP INC C 3,7% 15/08/49	US91324PDU30	Obligationen	400.000	17,838

UNITEDHEALTH GRP INC C 3,875% 15/08/59	US91324PDV13	Obligationen	550.000	20,309
AMERICAN TOWER CORP C 3,8% 15/08/29	US03027XAW02	Obligationen	171.000	7,877
US BANCORP C 3,00% 30/07/29	US91159HHW34	Obligationen	350.000	8,096
HERA SPA C 0,875% 05/07/27	XS2020608548	Obligationen	225.000	7,236
A2A SPA C 1% 16/07/29	XS2026150313	Obligationen	275.000	9,046
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Obligationen	1.100.000	7,481
MYLAN NV C 3,125 22/11/28	XS1492458044	Obligationen	255.000	7,837
PHILIP MORRIS INT C 1,45% 01/08/39	XS2035474555	Obligationen	320.000	16,646
UNION PACIFIC CORP C 3,95% 15/08/59	US907818FE31	Obligationen	150.000	19,743
LINDE FINANCE BV 1,875% 22/05/24	XS1069836077	Obligationen	403.000	4,221
OCCIDENTAL PETROLEUM FLOAT C 15/08/22	US674599CQ64	Obligationen	2.120.000	0,133
HARTFORD FIN. SERV. GRP C 3,60% 19/08/49	US416515BF08	Obligationen	175.000	17,777
SCHNEIDER ELEC. 3,625% 20/07/20	FR0010922534	Obligationen	700.000	0,550
CITIGROUP INC 2,70% 30/03/21	US172967KK69	Obligationen	795.000	1,199
UNITED PARCEL SERV C 3,40% 01/09/49	US911312BS40	Obligationen	40.000	18,181
EXXON MOBIL CORP C 2,44% 16/08/29	US30231GBE17	Obligationen	446.000	8,368
UNITED TECH. CORP C 1,95% 01/11/21	US913017CG21	Obligationen	1.375.000	1,773
EXXON MOBIL CORP C 3,095% 16/08/49	US30231GAZ54	Obligationen	931.000	18,782
WELLS FARGO & CO 1,125% 29/10/21	XS1130067140	Obligationen	240.000	1,816
CONSUMERS ENERGY CO C 3,1% 15/08/50	US210518DF00	Obligationen	105.000	19,091
ENEL FIN INT NV 4,625% 14/09/25	US29278GAJ76	Obligationen	349.000	4,908
TOTAL CAPITAL INT C 3,461% 12/07/49	US89153VAU35	Obligationen	140.000	18,172
PFIZER INC 7,2% 15/03/39	US717081CY74	Obligationen	70.000	11,903
ESB FINANCE DAC 3,494% 12/01/24	XS0992646918	Obligationen	195.000	1,239
LEGRAND SA C 0,625% 24/06/28	FR0013428943	Obligationen	100.000	8,232
ALTRIA GROUP INC C 2,2% 15/06/27	XS1843443190	Obligationen	385.000	6,816
ATLAS COPCO FINANCE C 0,125% 03/09/29	XS2046736752	Obligationen	450.000	9,572
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,50% 05/09/34	XS2049616894	Obligationen	310.000	14,039
ENGIE SA C 0,00% 04/03/27	FR0013444775	Obligationen	1.100.000	7,156
BAWAG PSK BANK 0,375% 03/09/27	XS2049584084	Obligationen	2.500.000	7,488
ALTRIA GROUP INC C 5,8% 14/02/39	US02209SBE28	Obligationen	171.000	11,656
APPLE INC C 2,2% 11/09/29	US037833DP29	Obligationen	287.000	8,514
ANTHEM INC C 3,7% 15/09/49	US036752AK91	Obligationen	133.000	17,394
AT&T INC C 5,15% 15/03/42	US00206RDH21	Obligationen	493.000	13,475
CREDIT SUISSE GROUP C 1,00% 24/06/27	CH0483180946	Obligationen	350.000	0,494
UNICREDIT SPA C 2% 23/09/29	XS2055089457	Obligationen	1.250.000	8,706
INTESA SANPAOLO SPA 4% 23/09/29	US46115HBL06	Obligationen	400.000	7,785

ANTHEM INC 4,625% 15/05/42	US94973VAY39	Obligationen	415.000	14,054
KEYCORP 2,55% 01/10/29	US49326EEJ82	Obligationen	1.000.000	8,394
SUNTRUST BANK C 3,689% 02/08/24	US86787EAY32	Obligationen	1.200.000	0,136
UBS GROUP AG C 3,126% 13/08/30	US902613AA61	Obligationen	200.000	0,133
WALMART INC C 2,375% 24/09/29	US931142EQ27	Obligationen	340.000	8,498
WALMART INC C 2,95% 24/09/49	US931142EP44	Obligationen	390.000	19,226
BRANCH BANKING & TRUST C 2,636% 17/09/29	US07330MAC10	Obligationen	1.400.000	0,200
APPLE INC 4,45% 06/05/44	US037833AT77	Obligationen	364.000	15,453
MPLX LP C 5,25% 15/01/2025	US55336VBC37	Obligationen	609.000	4,231
WYETH LLC 5,95% 01/04/37	US983024AN02	Obligationen	39.000	11,487
GOLDMAN SACHS GRP C 4,75% 21/10/45	US38141GVS01	Obligationen	200.000	15,555
AIR LIQUIDE FIN C 1,25% 03/06/25	FR0012766889	Obligationen	800.000	5,252
SAP SE C 1,00% 13/03/26	DE000A2G8VT5	Obligationen	400.000	5,992
UNILEVER NV 1,00% 14/02/27	XS1566101603	Obligationen	920.000	6,851
SHELL INT FINANCE 0,75% 15/08/2028	XS1476654584	Obligationen	645.000	8,336
THERMO FISHER SCIENTIFIC C1,50% 01/10/39	XS2058557260	Obligationen	100.000	16,791
APPLE INC C 3,25% 23/02/26	US037833BY53	Obligationen	416.000	5,458
DH EUROPE FIN C 1,35% 18/09/39	XS2050406177	Obligationen	130.000	17,022
SAP SE C 1% 01/04/25	DE000A14KJF5	Obligationen	315.000	5,107
ALSTOM SA C 0,25% 14/10/26	FR0013453040	Obligationen	500.000	6,700
BPCE SA 0,625% 26/09/23	FR0013367406	Obligationen	700.000	3,695
DEUTSCHE BAHN FIN. GMBH C 0,95% PERP	XS2010039035	Obligationen	500.000	25,876
DEUTSCHE BAHN FIN. GMBH C 1,60% PERP	XS2010039548	Obligationen	600.000	23,760
ZF EUROPE FINANCE BV C 2,00% 23/02/26	XS2010039381	Obligationen	900.000	5,651
ZF EUROPE FINANCE BV C 2,50% 23/10/27	XS2010039977	Obligationen	1.800.000	7,034
ENGIE SA 1,25% 24/10/41	FR0013455821	Obligationen	400.000	18,944
E.ON SE C 0,00% 24/10/22	XS2069380488	Obligationen	790.000	2,810
PERNOD RICARD SA C 0,875 % 24/10/31	FR0013456449	Obligationen	300.000	11,170
AXA SA C 5,625% 16/01/54	XS1004674450	Obligationen	200.000	3,927
DELL INT LLC CORP C 8,1% 15/07/36	US25272KAN37	Obligationen	18.000	19,588
SUNCOR ENERGY INC 6,8% 15/05/38	US71644EAJ10	Obligationen	157.000	11,556
PERNOD RICARD SA C 0,5 % 24/10/27	FR0013456431	Obligationen	600.000	7,641
NORFOLK SOUTH. CORP C 2,55% 01/11/29	US655844CE60	Obligationen	450.000	8,504
BALTIMORE GAS & ELEC. C 3,2% 15/09/49	US059165EL08	Obligationen	120.000	18,491
ELI LILLY & CO C 0,625% 01/11/31	XS2075937370	Obligationen	680.000	11,370
BANCO DE SABADELL SA C 0,625% 07/11/25	XS2076079594	Obligationen	900.000	5,718
COMCAST CORP C 3,45% 01/02/50	US20030NCZ24	Obligationen	100.000	18,166
DH EUROPE FIN II C 2,60% 15/11/29	US23291KAH86	Obligationen	205.000	8,521
ROYAL BANK OF SCOTLAND C 3,754% 01/11/29	US780097BM20	Obligationen	755.000	8,007

DAIMLER AG 1,125% 06/11/31	DE000A2YPFU9	Obligationen	270.000	11,012
DAIMLER INT FIN BV 0,625% 06/05/27	DE000A2R9ZU9	Obligationen	930.000	7,120
E.ON SE C 0,625% 07/11/31	XS2077546682	Obligationen	530.000	11,342
DAIMLER INT FIN BV 1,625% 11/11/24	XS2078691636	Obligationen	900.000	4,627
STANDARD CHARTERED PLC C 3,516% 12/02/30	XS2078692014	Obligationen	725.000	0,610
EQUINIX INC C 2,9% 18/11/26	US29444UBD72	Obligationen	215.000	6,098
EQUINIX INC C 3,2% 18/11/29	US29444UBE55	Obligationen	275.000	8,265
BAYER AG C 3,125% 12/11/2079	XS2077670342	Obligationen	200.000	0,862
BAYER AG C 2,375% 12/05/2079	XS2077670003	Obligationen	200.000	0,358
OCCIDENTAL PETROLEUM C 4,2% 15/03/48	US674599CN34	Obligationen	230.000	15,857
HSBC BANK PLC 6,25% 30/01/41	XS0120514335	Obligationen	100.000	13,003
BNP PARIBAS C 2,819% 19/11/25	US09659W2J22	Obligationen	2.600.000	5,315
ABBVIE INC C 3,2% 21/11/29	US00287YBW84	Obligationen	1.340.000	8,298
ABBVIE INC C 4,25% 21/11/49	US00287YBS72	Obligationen	165.000	16,834
ABBVIE INC C 2,95% 21/11/26	US00287YBU29	Obligationen	565.000	6,110
HASBRO INC C 3,55% 19/11/26	US418056AY31	Obligationen	115.000	0,373
L3HARRIS TECH INC C 2,90% 15/12/2029	US502431AF64	Obligationen	235.000	8,486
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Obligationen	1.090.000	7,754
BANQUE FED CRED MUTUEL 2,375% 21/11/24	US06675FAT49	Obligationen	950.000	4,527
VIRGINIA ELEC&POWER CO C 3,3% 01/12/49	US927804GC28	Obligationen	30.000	18,677
LEG IMMOBILIEN AG C 0,875% 28/11/27	DE000A254P51	Obligationen	800.000	7,606
ENEL FIN INT NV C 1,125% 17/10/34	XS2066706735	Obligationen	360.000	13,527
STRYKER CORP C 1% 03/12/31	XS2087643651	Obligationen	330.000	11,177
STRYKER CORP C 0,25% 03/12/24	XS2087622069	Obligationen	680.000	4,886
STRYKER CORP C 0,75% 01/03/29	XS2087639626	Obligationen	420.000	8,844
EDF SA PERP 3% C 03/09/27 12/49	FR0013464922	Obligationen	200.000	0,925
VERIZON COMMUNICATIONS C 1,875 19/09/30	XS2052321176	Obligationen	300.000	9,556
BPCE SA 0,625% 26/09/24	FR0013429073	Obligationen	1.500.000	4,661
ORANGE SA C 1,375% 04/09/49	FR0013444692	Obligationen	100.000	23,750
COMMERZBANK AG 1,125% 22/06/26	DE000CZ40N46	Obligationen	800.000	6,197
AIB GROUP PLC 1,5% 29/03/23	XS1799975765	Obligationen	850.000	3,143
GAS NETWORKS IRELAND C 0,125% 04/12/24	XS2088659789	Obligationen	800.000	4,905
CHORUS LTD 0,875% 05/12/26	XS2084759757	Obligationen	430.000	6,690
EDF SA C 2% 09/12/49	FR0013465424	Obligationen	1.500.000	22,247
CREDIT SUISSE GROUP C 2,997% 14/12/23	US225401AD03	Obligationen	1.500.000	0,455
CAMERON LNG LLC C 3,701% 15/01/2039	US133434AD26	Obligationen	35.000	13,450
UNION PACIFIC CORP C 3,55% 15/08/39	US907818FD57	Obligationen	330.000	13,771
TAURUS CMBS S 2016-DE2 MTGE 03/01/27	XS1403439786	Obligationen	111.000	0,007
ENBRIDGE INC C 4,57% 11/03/44	CA29251ZBG15	Obligationen	60.000	14,544
AT&T INC C 2,85% 25/05/24	CA00206RDW93	Obligationen	416.000	4,042

TRANSCANADA PIPELINES C 4,35% 06/06/46	CA89353ZBZ05	Obligationen	190.000	15,771
COX COMM. INC C 4,60% 15/08/47	US224044CK16	Obligationen	250.000	15,672
US BANK NA CINCINNATI C 2,05% 23/10/20	US90331HNG47	Obligationen	1.000.000	0,791
ANHEUSER-B.INBEV FIN C 4,32% 15/05/47	CA03524BAH92	Obligationen	720.000	15,937
BELL CANADA C 4,35% 18/12/45	CA07813ZBR43	Obligationen	480.000	15,637
BELL CANADA C 3,80% 21/08/28	CA07813ZCA09	Obligationen	550.000	7,166
TRANSCANADA PIPELINES C 3,39% 15/03/28	CA89353ZCA45	Obligationen	1.470.000	6,977
TELUS CORP C 4,70% 06/03/48	CA87971MBE27	Obligationen	400.000	15,745

5,935

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

5,965

Informationen über Anlagen mit Interessenkonflikten

Gemäß Art. 7, Absatz 4 D.M. Nr. 166/2014 hat der Verwaltungsrat am 20. April 2016 das „Dokument über den Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden kurz „Dokument“) mit dem Ziel genehmigt, eine wirksame Politik im Umgang mit Interessenkonflikten umzusetzen, nachdem alle angemessenen Maßnahmen zur Identifizierung und zum Umgang mit diesen Konflikten ermittelt wurden, um zu vermeiden, dass sie sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken.

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds hingegen Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, ein Interessenkonflikt besteht. Im Geschäftsjahr 2019 wurden die in den internen Verfahren des Rentenfonds für die Häufigkeit /den Gegenwert der betreffenden Geschäfte festgelegten Parameter/Grenzen nicht überschritten.

Konzentrierte Investitionen, die die Einrichtung weiterer Aufsichtsstellen gemäß vorstehendem Dokument und deren Aufnahme in den Anhang zur Bilanz rechtfertigen würden, sind daher nicht anzuzeigen.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden - monatlich Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist; eine Position, die im Geschäftsjahr 2019 stets weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. Nr. 252/2005 lag.

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 wurden von den Vermögensverwaltern Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

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

Zukäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung AUD	1.680.000	1.038.502
BlackRock	Währung CAD	6.254.000	4.264.721
BlackRock	Währung CHF	780.000	712.659
BlackRock	Währung CNY	8.930.000	1.131.096
BlackRock	Währung CZK	3.600.000	140.928
BlackRock	Währung DKK	2.600.000	348.113
BlackRock	Währung GBP	4.850.000	5.675.502
BlackRock	Währung HUF	45.240.000	135.367
BlackRock	Währung IDR	3.898.000.000	245.652
BlackRock	Währung ILS	840.000	217.995
BlackRock	Währung JPY	734.020.000	6.045.463
BlackRock	Währung KRW	1.400.502.200	1.054.913
BlackRock	Währung MXN	9.320.000	434.135
BlackRock	Währung MYR	1.080.000	231.635
BlackRock	Währung NOK	1.360.000	135.949
BlackRock	Währung NZD	520.000	306.986
BlackRock	Währung PLN	1.520.000	353.474
BlackRock	Währung RUB	10.000.000	139.560
BlackRock	Währung SEK	2.720.000	259.113
BlackRock	Währung SGD	600.000	397.162
BlackRock	Währung USD	37.705.000	33.883.277
Gesamt			57.152.202

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung AUD	-840.000	-524.179
BlackRock	Währung CAD	-3.100.000	-2.118.424
BlackRock	Währung CHF	-390.000	-357.962
BlackRock	Währung CZK	-1.800.000	-70.633
BlackRock	Währung DKK	-1.300.000	-174.033
BlackRock	Währung GBP	-9.700.000	-11.359.241
BlackRock	Währung HUF	-22.620.000	-68.278
BlackRock	Währung ILS	-420.000	-108.129
BlackRock	Währung JPY	-367.010.000	-3.002.234
BlackRock	Währung MXN	-4.660.000	-221.133
BlackRock	Währung NOK	-680.000	-68.940
BlackRock	Währung NZD	-260.000	-155.848
BlackRock	Währung PLN	-760.000	-178.205
BlackRock	Währung SEK	-1.360.000	-130.297
BlackRock	Währung SGD	-300.000	-198.531
BlackRock	Währung USD	-76.048.094	-68.597.927
Eurizon	Währung USD	-423.408.000	-382.830.749
Gesamt			-470.164.743

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2019		2018	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	346.699.982	329.175.859	348.362.498	317.264.107
Börsennotierte Anleihen	332.147.253	297.794.904	219.299.926	250.577.470
Nicht börsennotierte Anleihen	6.395.729	8.546.409	0	3.263.870
Börsennotierte Kapitalanlagen	589.091.509	558.925.291	469.092.265	454.799.378
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0		0	0
OGAW-Anteile/Aktien	67.633.243	91.040.563	82.665.798	80.032.662
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	1.124.327.040	1.119.984.340	586.626.046	727.742.007
Gesamt	2.466.294.756	2.405.467.366	1.706.046.533	1.833.679.494

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	215.142	0,004%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“³

Beschreibung	Betrag
Eurizon ausstehende EURO aus Forward-Verkauf	382.830.749
BlackRock ausstehende EURO aus Forward-Verkauf	87.333.994
USD Ausstehende liquide Mittel	33.883.277
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	7.210.016
JPY Ausstehende liquide Mittel	6.045.463

³ Der Posten betrifft sowohl die delegierte als auch die direkte Vermögensverwaltung.

GBP Ausstehende liquide Mittel	5.675.502
CAD Ausstehende liquide Mittel	4.264.721
CNY Ausstehende liquide Mittel	1.131.096
KRW Ausstehende liquide Mittel	1.054.913
AUD Ausstehende liquide Mittel	1.038.502
CHF Ausstehende liquide Mittel	712.659
MXN Ausstehende liquide Mittel	434.135
SGD Ausstehende liquide Mittel	397.162
PLN Ausstehende liquide Mittel	353.474
DKK Ausstehende liquide Mittel	348.113
NZD Ausstehende liquide Mittel	306.986
SEK Ausstehende liquide Mittel	259.113
IDR Ausstehende liquide Mittel	245.652
MYR Ausstehende liquide Mittel	231.635
ILS Ausstehende liquide Mittel	217.995
Guthaben rückvergütete Gebühren OGAW	156.854
CZK Ausstehende liquide Mittel	140.928
RUB Ausstehende liquide Mittel	139.560
NOK Ausstehende liquide Mittel	135.949
HUF Ausstehende liquide Mittel	135.367
Guthaben Dividenden in USD	113.014
Guthaben Dividenden in Euro	43.990
Guthaben Dividenden in GBP	42.534
Guthaben Dividenden in JPY	30.145
Guthaben Dividenden in CAD	11.885
Guthaben rückvergütete Gebühren AIF APPIA II	3.125
Guthaben aus zu stornierenden Geschäften	648
Guthaben Dividenden in AUD	328
Gesamt	534.929.484

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 10.666.220 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 42.928 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl der Vermögensverwalter, die Wahl der Fondsorgane, die Bodenverlegung, Renovierung und Anpassung der Büros in Bozen, die Studie und Registrierung der Marke sowie die Kosten für die Prüfung und Revision der Asset Allocation der Investitionslinie. Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 42.519 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.

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

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 137.761 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	12.955.551	12.955.551
Gesamt	12.955.551	12.955.551

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2019 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds und die Leistungen in Form von Kapital und Rente und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente (RITA) (Ganz- und Teilablässe), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

Der Posten „Verfügbare Beiträge für die Bewertung“ umfasst die im Jahr 2019 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31.12.2019 noch keine Anteile zugewiesen worden und daher sind diese noch nicht in der Erfolgsrechnung bei den Einnahmen eingetragen.

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

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-8.731.633	-7.595.953
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-3.715.525	-1.941.989
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-1.385.864	-909.106
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-928.664	-1.051.993
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-917.144	-1.486.147
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-632.850	-451.113
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-297.229	-198.070
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-191.109	-72.185
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen (Erstattungen)	-47.659	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-12.989	0
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-8.391	-8.391
Diverse Verbindlichkeiten	-897	-897
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-512	-512
Gesamt	-16.870.466	-13.716.356

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
USD Devisenverbindlichkeiten	-451.428.675	-735.501.039
EURO zu übergeben Forward-Kauf	-57.152.202	-390.966.926
GBP Devisenverbindlichkeiten	-11.359.241	-15.939.092
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Cr.Agricole/Eurizon	-3.930.000	0
JPY Devisenverbindlichkeiten	-3.002.234	-13.646.569
CAD Devisenverbindlichkeiten	-2.118.424	-4.971.080
BlackRock Verwaltungsgebühren	-1.108.227	-470.907
AUD Devisenverbindlichkeiten	-524.179	-621.316
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften		
Wechselkurse	-448.230	-1.432.834
CHF Devisenverbindlichkeiten	-357.962	-415.984

Verbindlichkeit Collateral gegenüber TDSW/BlackRock	-290.000	0
MXN Devisenverbindlichkeiten	-221.133	-206.606
SGD Devisenverbindlichkeiten	-198.531	-191.553
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital SGR	-193.450	-176.110
BlackRock BGIF-Fondsgebühren	-189.309	-88.905
PLN Devisenverbindlichkeiten	-178.205	-176.702
DKK Devisenverbindlichkeiten	-174.033	-174.091
NZD Devisenverbindlichkeiten	-155.848	-152.287
SEK Devisenverbindlichkeiten	-130.297	-193.632
ILS Devisenverbindlichkeiten	-108.129	0
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-79.363	-68.857
CZK Devisenverbindlichkeiten	-70.633	0
NOK Devisenverbindlichkeiten	-68.940	0
HUF Devisenverbindlichkeiten	-68.278	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-32.891	-28.537
Verbindlichkeit Collateral gegenüber HSBC/BlackRock	-30.000	-120.000
Verbindlichkeit Collateral gegenüber Barclays/BlackRock	-20.000	0
Bankkonto/Margen GBP	-13.811	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Goldman Sachs/BlackRock	-10.000	-140.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBC LN/BlackRock	-10.000	0
Verbindlichkeit Collateral gegenüber UBS/BlackRock	-10.000	-10.000
Verbindlichkeiten aus zu regulierenden Geschäftsoperationen	-2.955	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6	-6
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-5.897.368
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Citigroup/Eurizon	0	-2.360.000
Devisenverbindlichkeiten Schuldscheine aus regulären Verkäufen	0	-1.031
Bankkonto/Margen CAD	0	-96
Gesamt	-533.685.186	-1.173.951.528

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 2.086 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 1.437.614 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-39.602.918	0
Gesamt	-39.602.918	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 2.360.849.619 Euro, d.h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 2.952.447.889 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 591.598.270 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Forderungen für ausstehende Beiträge	5.038.082	5.270.392
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	0	1.449.999
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	0	5.897.368
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	68.311.635	55.383.229
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	36.271.997	34.731.344
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	15.058.184	82.620
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	47.586.660	1.678.138
Gesamt aktive Ordnungskonten	172.266.558	104.493.090
Ausstehende Beiträge	-5.038.082	-5.270.392
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	0	-1.449.999
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	0	-5.897.368
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-68.311.635	-55.383.229
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-36.271.997	-34.731.344
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-15.058.184	-82.620
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-47.586.660	-1.678.138
Gesamt passive Ordnungskonten	-172.266.558	-104.493.090

Unter dem Posten „Forderungen für ausstehende Beiträge“ und dem entsprechenden Gegenkonto „Ausstehende Beiträge“ sind in Abweichung des Kompetenzprinzips die ausstehenden aber noch nicht kassierten Beiträge bis zum 31.12.2019 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten vierteljährlichen Fälligkeiten der Beitragszahlungen.

Aufgrund der schwierigen Beschäftigungs- und Wirtschaftssituation, die zahlreiche Unternehmen verzeichnen mussten, hat der Fonds in den vergangenen Jahren eine hohe Anzahl von Erklärungen für die Einrichtung des von INPS/NISF vorgesehenen Garantiefonds unterzeichnet. Die Anzahl der 2019 formalisierten Erklärungen ist jedoch geringer als in den Vorjahren.

Auch 2019, wie schon in den vorangehenden Geschäftsjahren, haben die Fondsgremien kontinuierlich die Höhe der Außenstände überwacht und weiterhin, sofern möglich, für die Einzahlung der Beiträge in den Fonds oder die Bereinigung der sog. „Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen“ die angemessenen Maßnahmen ergriffen und Mahnungen vorgenommen.

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

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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	94.381.838	95.115.502
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	50.280.686	45.779.992
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	35.400.704	33.791.382
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	5.967.171	5.409.361
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	4.248.596	3.406.418
Gesamt	190.278.995	183.502.655

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Vorschüsse	-23.306.234	-24.211.373
Gesamt	-23.306.234	-24.211.373

Die Gesamtsumme von 23.306.234 Euro der Vorschüsse entspricht den 2.388 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-14.842.985	-8.883.033
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-13.094.787	-14.824.918
Ablösen	-10.612.314	-10.606.556
Auszahlungen RITA gesamt	-1.469.473	-187.610
Auszahlungen RITA teilweise	-56.328	0
Gesamt	-40.075.887	-34.502.117

Die Gesamtsumme der Übertragungen und Ablösen in Höhe von Euro 40.075.887 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), 547 Anfragen auf Übertragung an andere Zusatzrentenformen, 637 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 131 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden und 7 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) teilweise.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Umwandlung in Rente	-854.685	-278.002
Gesamt	-854.685	-278.002

Die Gesamtsumme von 854.685, Euro entspricht 14 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Auszahlungen in Form von Kapital	-38.876.229	-36.224.611
Gesamt	-38.876.229	-36.224.611

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 38.876.229 Euro entspricht den 1.681 Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung

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

Posten / Wert	Dividenden	Gewinn/Verlust	Plusvalenzen/ Minusvalenzen
Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	0	0	167.641
- Fonds Housing Sociale Trentino - Klasse A	0	0	167.641
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	1.678.768	18.790	3.922.691
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Trient	175.697	0	501.072
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Bozen	0	0	624.590
- Green Arrow Energy Fund	0	0	-504.875
- Partners Group Direct Equity 2016	0	0	3.804.960
- Macquarie Super Core Infrastructure Fund	1.353.071	7.432	-1.367.116
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	150.000	11.358	864.060
Gesamt	1.678.768	18.790	4.090.332

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

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

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	6.790.653	11.904.800
Börsennotierte Anleihen	7.708.135	21.997.042
Börsennotierte Kapitalanlagen	10.764.949	97.559.220
Nicht börsennotierte Anleihen	196.680	488.045
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-60.654	
OGAW-Anteile/Aktien	0	89.127.812
Optionen		5.986
Sonstige Finanzinstrumente		-40.805.564
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		21.731.668
Vermittlungsgebühren		-215.142
Ausgaben für Wertpapierorder		-147.162
Gebühren Prämie/Optionen		-8.628
Gebühren OGAW (BGFI Em. Mark.)		-371.676
Gesamt	25.399.763	201.266.401

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Verwaltungsgesellschaft	-2.863.452	-4.821.518
b) Depotbank	-378.907	-342.662
c) Weitere Verwaltungskosten	-912.608	-829.069
Gesamt	-4.154.967	-5.993.249

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-2.116.953	-1.914.380
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital SGR	-749.240	-693.967
Finanzielle Aufrundungen	-12	5
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	2.753	-2.213.176
Gesamt	-2.863.452	-4.821.518

Der Posten „Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung“ bezieht sich auf rückvergütete Verwaltungsprovisionen gegenüber OGAW im Portfolio für das Jahr 2018.

Was die „Verwaltungsprovisionen“ betrifft, sieht der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR eine allumfassende Gebühr vor (Summe der fixen Verwaltungsgebühren und der eventuell anfallenden Gebühren für OGAW/SICAV/ETF). Die Gebühren belaufen sich jährlich auf höchstens 0,20% des verwalteten Vermögens (vierteljährlich beglichen). Die fixen Verwaltungsgebühren betragen jährlich 0,06% des verwalteten Vermögens. 2019 belaufen sich die Gebühren, die den von der Eurizon Capital SGR verwendeten OGAW entstanden sind, auf Euro 614.534 (was etwa 0,05% des verwalteten Vermögens entspricht). Bezüglich dieser Provisionen sei darauf hingewiesen, dass seit 1. Dezember 2019 (angesichts der Ergebnisse der Auswahl der Vermögensverwalter, die im Laufe des zweiten Halbjahres durchgeführt wurde) seitens der Eurizon Capital SGR mit den Verwaltern der 2 im Portfolio vorhandenen OGAW Nachlässe für die von diesen OGAW angewandten Verwaltungsprovisionen ausgehandelt wurden.

Der Vermögensverwalter BlackRock sieht eine Basisgebühr von 0,23% des Vermögens vor (vierteljährlich beglichen), die auf das Vermögen des aktiven Portfolios angewandt wird. Die Performancegebühr beträgt 20% für die Überperformance des Portfolios gegenüber dem Benchmark, der entsprechend dem High-Water-Mark-Mechanismus berechnet wird.

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

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-357.347	-324.767
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-20.876	-18.965
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-494	-464
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	-118	1.606
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-72	-72
Gesamt	-378.907	-342.662

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungskosten	-912.608	-829.069
Gesamt	-912.608	-829.069

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

50 Margen der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	5.787.890	3.862.176
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	226.666.164	-58.082.849
40 Aufwendungen	-4.154.967	-5.993.249
Gesamt	228.299.087	-60.213.922

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Beiträge für Verwaltungskosten	1.720.017	1.689.606
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	984.069	1.004.219
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	912.608	829.069
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	827.678	825.519
Einschreibengebühr	16.220	14.433
Einnahmen Verzugszinsen	0	435
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.020.558	-984.069
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.110.903	-1.219.724
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-175.016	-147.449
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-106.616	-102.226
Covip-Beitrag	-87.764	-83.552
Advisor	-86.996	-96.005
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-83.023	-83.517
Informatik-Dienstleistungen	-67.140	-68.061
Versand der periodischen Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-52.758	-65.671
Passive Mieten	-44.481	-47.744
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-43.264	-43.438
Vergütungen an Dritte	-41.769	-27.903
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-41.595	-35.446
Vergütung interne Kontrolle	-39.234	-38.461
Versicherungen	-33.988	-35.417
Marketing/Förderung/Kommunikation	-28.981	-166.131
Fort- und Weiterbildung	-16.678	-16.244
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-16.084	-16.362
Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-12.277	-15.981
Post- und Frankierspesen	-11.934	-13.392
Vergütung Mefop	-11.801	-11.670
Datenbearbeitung	-11.481	-7.170
Privacy/GDPR	-11.471	-21.784
Reinigungsservice	-11.264	-11.271
Reisekosten	-8.888	-3.882
Andere Kosten	-8.567	-2.002
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-8.391	-7.845
Stempelsteuer	-7.134	-7.437
Überwachungsorgan (ÜO)	-7.075	-7.223
Vergütung Delegierte	-6.546	-7.368
Rechtsbeistand	-6.066	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-5.025	-6.875
Elektrizität	-2.990	-2.687
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-2.311	-1.194
Werbungs- und Inseratkosten	-2.135	-6.898

Telefonkosten	-2.013	-1.928
Vertretungskosten	-1.857	-1.727
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-1.401	-1.431
Logistikdienstleistungen	-1.193	-1.622
Gas	-1.118	-951
Büromaterial	-963	-2.085
Müllentsorgung	-712	-855
Wasserverbrauch	-465	-252
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-308	-254
Steuern für das Geschäftsjahr	-130	-313
d) Personalkosten	-628.566	-577.030
Gehälter und Entlohnungen	-413.398	-399.234
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-123.065	-117.059
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-32.588	-7.443
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-28.611	-25.550
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-26.248	-22.679
Rückstellung TFR	-2.176	-2.647
INAIL-Beiträge Angestellte	-1.636	-1.558
Kosten QUAS	-738	-753
Kosten Quadrifor	-106	-107
e) Amortisierungen	-40.227	-50.054
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-25.079	-31.752
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-8.474	-12.032
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-5.832	-5.502
Amortisierung Marken und Patente	-453	-448
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	-197	-197
Amortisierung Maschinen und Geräte	-192	-123
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	59.679	157.202
Kostenerstattung Reportagedient/Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	83.023	83.517
Außerordentliche Erträge	2.027	3.288
Zuschüsse	511	0
Aufrundungen	136	119
Wechselkursgewinne	59	0
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	6	5
Kostenbeteiligung Event „20 Jahre Laborfonds“	0	79.931
Wechselkursverluste	-83	0
Abrundungen	-134	-142
Bußgelder und Strafen	-8.690	0
Außerordentliche Aufwendungen	-17.176	-9.516
Gesamt	0	0

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

80 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		2.400.452.537
Ablösen	10.612.314	
Vorschüsse	23.306.234	
Überweisungen	13.094.787	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	14.842.985	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	1.469.473	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	56.328	
Rentenleistungen in Form von Rente	854.685	
Rentenleistungen in Form von Kapital	38.876.229	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		103.113.035
Beiträge zulasten der Angestellten	-50.280.686	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-35.400.704	
Abfertigungsbeiträge	-94.381.838	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-5.967.171	
Beiträge aus Übertragungen	-4.248.596	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-2.740.575	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-193.019.570
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		167.641
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		2.084.987.490
Verwaltungsergebnis		225.390.871
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		152.387.456
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 73.003.415)		45.627.134
Steuergrundlage (A+B)		198.014.590
Ersatzsteuerschuld 20%		39.602.918

III.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 hat der Fonds einige Rentenleistungen ausgezahlt: 14 Mitglieder der Ausgewogenen Investitionslinie haben, nachdem sie Anspruch darauf hatten, die Auszahlung in Form einer Rente in Höhe des beim Fonds akkumulierten Betrags gewählt.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 854.685 gebucht, der der von diesen Mitgliedern angereiften Beitragssumme entspricht; diese den einzelnen Gegenwerten der persönlichen Rentenpositionen entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits die in Prämienform erhaltenen Beträge entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat. Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2019 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

Zum 31.12.2019 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 17.393,44 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 271.326,20 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 96.104,92 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 2.114.452,03 Euro.

„Garantierte Investitionslinie“

1. II.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2. B.1 Bilanz - Akkumulierungsphase

	Jahr 2019	Jahr 2018
10 Direkte Investitionen	0	0
20 Verwaltetes Vermögen	249.831.520	218.678.248
a) Bankeinlagen	21.028.990	12.019.101
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	155.624.760	148.364.481
d) Börsennotierte Anleihen	54.428.430	47.757.086
h) OGAW-Anteile/Aktien	12.492.018	6.090.354
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.394.505	2.047.585
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	3.862.817	2.399.641
30 Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	8.756
40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit	219.055	245.307
a) Kassa und Bankeinlagen	190.386	205.315
b) Immaterielles Anlagevermögen	7.535	12.613
c) Materielles Anlagevermögen	7.810	9.582
d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	13.324	17.797
50 Steuerguthaben	675.336	675.336
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	250.725.911	219.607.647
10 Passiva der Vorsorgetätigkeit	-1.765.106	-1.303.393
a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-1.765.106	-1.303.393
20 Passiva Vermögensverwaltung	-3.974.190	-2.518.647
d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-3.974.190	-2.518.647
30 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	-8.756
40 Passiva der administrativen Verwaltung	-213.580	-214.695
a) TFR	-871	-864
b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-212.709	-213.831
50 Steuerschuld	-749.780	-12.199
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	-6.702.656	-4.057.690
100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	244.023.255	215.549.957
ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.B.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

		Jahr 2019	Jahr 2018
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	24.273.174	16.266.997
a)	Beiträge für Leistungen	44.793.512	34.308.782
b)	Vorschüsse	-2.845.447	-2.469.988
c)	Übertragungen und Auszahlungen	-	-8.831.006
d)	Umwandlung in Rente	-22.029	0
e)	Auszahlungen in Form von Kapital	-7.176.147	-6.740.791
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	5.533.335	-3.362.099
a)	Dividenden und Zinsen	3.573.857	2.931.870
b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	1.959.478	-6.293.969
40	Verwaltungskosten	-568.336	-511.103
a)	Verwaltungsgesellschaft	-436.738	-393.202
b)	Depotbank	-38.644	-34.646
c)	Weitere Verwaltungskosten	-92.954	-83.255
50	Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	4.964.999	-3.873.202
60	Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-36.259	-6.992
a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	260.124	275.808
c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-180.585	-195.835
d)	Personalkosten	-119.138	-106.927
e)	Abschreibungen	-7.850	-9.795
g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	11.190	29.757
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	29.201.914	12.386.803
80	Ersatzsteuer	-728.616	675.336
a)	Ersatzsteuer 20%	-728.616	675.336
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	28.473.298	13.062.139

2.B.3 Anhang zum Geschäftsbericht

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

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2019, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2019	31.12.2018
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	247.437.014	216.630.663
ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	8.756
AKTIVA DER VERWALTUNG	77.434	105.037
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.394.505	2.047.585
STEUERGUTHABEN	675.336	675.336
SUMME AKTIVA	250.584.289	219.467.377
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.765.106	-1.303.393
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-3.974.190	-2.518.647
ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	-8.756
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-68.399	-70.925
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-3.559	-3.500
STEUERSCHULDEN	-749.780	-12.199
SUMME PASSIVA	-6.561.034	-3.917.420
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	244.023.255	215.549.957
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	20.291.130	18.258.237
ANTEILSWERT	12,026	11,806

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2019 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	18.258.237,07559	Euro 215.549.957
Ausgegebene Anteile	3.753.432,06418	Euro 44.830.390
Annullierte Anteile	1.720.539,04541	Euro 20.557.216
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	20.291.130,09436	Euro 244.023.255

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2019 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf die Garantierte Linie keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2019 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
AMUNDI SGR S.p.A.	23.800.000

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

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
AMUNDI SGR S.p.A.	Aktiv	Merrill Lynch Emu Govt Bills	25%	EGB0	5% Aktien	Keine spezifische Begrenzung
		JPMorgan emu investment grade 1-3 Jahre	50%	JNEU1R3	95% Anleihen	
		JPMorgan emu investment grade 3-5 Jahre	20%	JNEUI3R5		
		MSCI Europe TR net Index local	5%	NDDLE15		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2019 auf Euro 249.831.520. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Bankeinlagen	21.028.990	12.019.101
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	155.624.760	148.364.481
d) Börsennotierte Anleihen	54.428.430	47.757.086
h) OGAW-Anteile/Aktien	12.492.018	6.090.354
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.394.505	2.047.585
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	3.862.817	2.399.641
Summe	249.831.520	218.678.248

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31.12.2019

VERMÖGENSVERWALTER	EINLAGEN UND BANKKONTEN	DIVISA	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
AMUNDI SGR S.p.A.	000001041277	EUR	16.204.922	6,46%
	000001041292	GBP	68.661	0,03%
	000001041273	CHF	76.764	0,03%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001066356	EUR	4.678.643	1,87%
Summe			21.028.990	8,39%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	ES00000123U9	SPANIEN 5,4% 31.01.2023	23.000.000	27.028.450	10,78%
2	EUR	ES0000012A97	SPANIEN 0,45% 31.10.2022	25.000.000	25.550.250	10,19%
3	EUR	IT0005135840	BTP 1,45% 15/09/22	19.500.000	20.198.100	8,06%
4	EUR	IT0005086886	BTP 1,35% 15/04/22	13.000.000	13.370.500	5,33%
5	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	7.700	12.492.018	4,98%
6	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15.01.2023	12.000.000	11.938.800	4,76%
7	EUR	ES00000123B9	SPAGNA 5,5% 30/04/21	10.000.000	10.789.100	4,30%
8	EUR	ES00000127H7	SPANIEN 1,15% 30.07.2020	10.000.000	10.092.400	4,03%
9	EUR	IT0005277444	BTP 0,90% 01.08.2022	8.200.000	8.364.000	3,34%
10	EUR	ES00000123K0	SPANIEN 5,85% 31.01.2022	7.000.000	7.911.190	3,16%
11	EUR	IT0005325946	BTP 0,95% 01.03.2023	7.000.000	7.149.800	2,85%
12	EUR	ES00000128B8	SPANIEN 0,75% 30.07.2021	6.000.000	6.112.920	2,44%

13	EUR	ES0000012B62	SPANIEN 0,35% 30.07.2023	5.000.000	5.102.050	2,03%
14	EUR	DE000A2TSTD0	SAP SE C 0,25% 10/03/22	2.400.000	2.420.448	0,97%
15	EUR	FR0013283371	RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	2.000.000	2.021.240	0,81%
16	EUR	IT0005137614	CTTEU TV 15/12/22	2.000.000	2.017.200	0,80%
17	EUR	FR0013409836	SANOFI C 0,00% 21/03/2022	1.800.000	1.810.548	0,72%
18	EUR	XS1599167589	INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	1.794.000	1.808.801	0,72%
19	EUR	XS0951565091	ENI SPA 3,25% 10/07/23	1.500.000	1.668.090	0,67%
20	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	1.600.000	1.636.864	0,65%
21	EUR	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,00% 02/12/22	1.600.000	1.601.920	0,64%
22	EUR	DE000A169NB4	DAIMLER AG 0,75% 11/05/23	1.500.000	1.535.205	0,61%
23	EUR	XS1976945722	ING BANK NV 0% 08/04/22	1.300.000	1.302.015	0,52%
24	EUR	XS1197832915	COCA COLA C0,75% 09/03/23	1.250.000	1.279.025	0,51%
25	EUR	BE6276039425	ANHEUSER BUSCH INBEV 0,8% 20/04/23	1.200.000	1.232.232	0,49%
26	EUR	XS1584041252	BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	1.200.000	1.215.732	0,48%
27	EUR	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LN TV% 06/03/23	1.200.000	1.206.012	0,48%
28	EUR	XS0909369489	CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	1.000.000	1.097.610	0,44%
29	EUR	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INT 2,125% 15/03/23	1.000.000	1.071.740	0,43%
30	EUR	XS1143163183	IBM 1,25% 26/05/23	1.000.000	1.041.290	0,42%
31	EUR	XS1280783983	LLOYDS BANK PLC 1,375% 08/09/22	1.000.000	1.034.730	0,41%
32	EUR	XS1190973559	BP CAPITAL MARKETS 1,109% 16/02/23	1.000.000	1.033.160	0,41%
33	EUR	BE0002602804	KBC GROUP 0,875% 27/06/23	1.000.000	1.026.940	0,41%
34	EUR	XS1599125157	NATIONWIDE BLD 0,625% 19/04/23	1.000.000	1.019.290	0,41%
35	EUR	XS1828032513	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 01/12/22	1.000.000	1.017.330	0,41%
36	EUR	IT0005314544	CASSA DEP. PREST. 0,75% 21.11.2022	1.000.000	1.013.370	0,40%
37	EUR	XS1405767275	VERIZON COMM INC 0,50% 02/06/22	1.000.000	1.013.050	0,40%
38	EUR	XS1637332856	BRITISH TELECOMMUNIC. C 0,5% 23/06/22	1.000.000	1.012.010	0,40%
39	EUR	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	1.000.000	1.011.320	0,40%
40	EUR	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA TV% 09/15/23	1.000.000	1.008.380	0,40%
41	EUR	DE000A2G8VS7	SAP SE FLOAT 13/03/21	1.000.000	1.002.360	0,40%
42	EUR	XS0452187916	ENEL FIN INT NV 5% 14/09/22	850.000	966.416	0,39%
43	EUR	XS1823246712	BMW FINANCE NV 0,50% 22/11/22	903.000	915.967	0,37%
44	EUR	CH0359915425	UBS GROUP AG TV% 20/09/22	900.000	905.229	0,36%
45	EUR	FR0011394907	AUTOROUTES SUD FR 2,875% 18/01/23	800.000	871.000	0,35%
46	EUR	XS1031019562	CARGILL INC 2,5% 15/02/23	800.000	862.072	0,34%
47	EUR	XS1057055060	IBERDROLA INTL BV 2,5% 24/10/22	800.000	856.144	0,34%
48	EUR	FR0010474239	VEOLIA ENV. SA 5,125% 24/05/22	750.000	841.905	0,34%
49	EUR	XS1225004461	BHP BILLITON FIN. 0,75% 28/10/22	800.000	816.704	0,33%
50	EUR	XS1957532887	AMERICAN HONDA FIN 0,35% 26/08/2022	800.000	807.256	0,32%

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

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

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Gesamt	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	63.038.400	92.586.360	0	0	155.624.760	62,07%
Börsennotierte Anleihen	4.490.260	39.483.126	10.455.044	0	54.428.430	21,71%
OGAW-Anteile/Aktien	0	12.492.018	0	0	12.492.018	4,98%
Gesamt	67.528.660	144.561.504	10.455.044	0	222.545.208	88,76%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	222.545.208
Summe	222.545.208

Bankeinlagen in Währungspapieren

Währung	Wert in Euro
EUR	20.883.565
CHF	76.764
GBP	68.661
Summe	21.028.990

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

Bezeichnung	ISIN-Kode	Art	Anzahl	Mod. Duration	Durchschnitt. Gewichtung
BTP 1,35% 15/04/22	IT0005086886	Staatspapiere Italien	13.000.000	2,255	
BTP 1,45% 15/09/22	IT0005135840	Staatspapiere Italien	19.500.000	2,650	
CCTEU TV 15/12/22	IT0005137614	Staatspapiere Italien	2.000.000	0,461	
BTP 0,90% 01.08.2022	IT0005277444	Staatspapiere Italien	8.200.000	2,549	
BTP 0,95% 01.03.2023	IT0005325946	Staatspapiere Italien	7.000.000	3,109	
BTP 0,05% 15.01.2023	IT0005384497	Staatspapiere Italien	12.000.000	3,034	
					2,608
SPAGNA 5,5% 30/04/21	ES00000123B9	Staatspapiere Ausland	10.000.000	1,284	
SPAGNA 5,85% 31.01.2022	ES00000123K0	Staatspapiere Ausland	7.000.000	1,941	
SPAGNA 5,4% 31.01.2023	ES00000123U9	Staatspapiere Ausland	23.000.000	2,827	
SPAGNA 1,15% 30.07.2020	ES00000127H7	Staatspapiere Ausland	10.000.000	0,579	
SPAGNA 0,75% 30.07.2021	ES00000128B8	Staatspapiere Ausland	6.000.000	1,578	
SPAGNA 0,45% 31.10.2022	ES0000012A97	Staatspapiere Ausland	25.000.000	2,829	
SPAGNA 0,35% 30.07.2023	ES0000012B62	Staatspapiere Ausland	5.000.000	3,565	
					2,285
ENEL FIN INT NV 5% 14/09/22	XS0452187916	Obligationen	850.000	2,575	
AUTOROUTES SUD FR 2,875% 18/01/23	FR0011394907	Obligationen	800.000	2,894	

CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	XS0909369489	Obligationen	1.000.000	3,086
IBM 1,25% 26/05/23	XS1143163183	Obligationen	1.000.000	3,327
BP CAPITAL MARKETS 1,109% 16/02/23	XS1190973559	Obligationen	1.000.000	3,065
COCA COLA C0,75% 09/03/23	XS1197832915	Obligationen	1.250.000	3,144
ANHEUSER BUSCH INBEV 0,8% 20/04/23	BE6276039425	Obligationen	1.200.000	3,254
BHP BILLITON FIN. 0,75% 28/10/22	XS1225004461	Obligationen	800.000	2,801
LLOYDS BANK PLC 1,375% 08/09/22	XS1280783983	Obligationen	1.000.000	2,646
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Obligationen	500.000	2,867
HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	XS1366026679	Obligationen	500.000	3,069
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Obligationen	235.000	3,319
VERIZON COMM INC 0,50% 02/06/22	XS1405767275	Obligationen	1.000.000	2,405
UBS GROUP AG TV% 20/09/22	CH0359915425	Obligationen	900.000	0,221
HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/22	XS1586214956	Obligationen	512.000	0,240
BANCO BILBAO VIZCAYA TV% 12/04/22	XS1594368539	Obligationen	400.000	0,041
NATIONWIDE BLD 0,625% 19/04/23	XS1599125157	Obligationen	1.000.000	3,261
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Obligationen	1.794.000	0,060
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Obligationen	769.000	0,101
MORGAN STANLEY C TV 08/11/22	XS1603892065	Obligationen	611.000	0,114
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Obligationen	2.000.000	2,703
BANCO SANTANDER SA TV% 09/15/23	XS1689234570	Obligationen	1.000.000	0,250
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Obligationen	1.200.000	0,233
FORD MOTOR CREDIT CO LLC TV 07/12/22	XS1767930826	Obligationen	195.000	0,158
SAP SE FLOAT 13/03/21	DE000A2G8VS7	Obligationen	1.000.000	0,199
CREDIT AGRICOLE LN TV% 06/03/23	XS1787278008	Obligationen	1.200.000	0,183
MIZUHO FINANCIAL GROUP TV 10/04/23	XS1801906279	Obligationen	527.000	0,028
SANOFI C 0,5% 21/03/23	FR0013324332	Obligationen	500.000	3,194
DAIMLER INT FIN BV 0,25% 11/05/22	DE000A190ND6	Obligationen	714.000	2,351
BMW FINANCE NV 0,50% 22/11/22	XS1823246712	Obligationen	903.000	2,877
BAYER CAPITAL CORP BV TV 26/02/22	XS1840614736	Obligationen	400.000	0,234
ROCHE FINANCE EU BV C 0,50% 27/02/23	XS1371715118	Obligationen	600.000	3,134
CARGILL INC 2,5% 15/02/23	XS1031019562	Obligationen	800.000	2,988
DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 01/12/22	XS1828032513	Obligationen	1.000.000	2,898
ENI SPA 3,25% 10/07/23	XS0951565091	Obligationen	1.500.000	3,348
MICHELIN LUX SCS C 1,125% 28/05/22	XS1233732194	Obligationen	500.000	2,375
TOTAL CAPITAL INT 2,125% 15/03/23	XS0830194501	Obligationen	1.000.000	3,090
BRITISH TELECOMMUNIC. C 0,5% 23/06/22	XS1637332856	Obligationen	1.000.000	2,462
BASF SE 2,00% 05/12/22	DE000A1R0XG3	Obligationen	500.000	2,874
VEOLIA ENV. SA 5,125% 24/05/22	FR0010474239	Obligationen	750.000	2,262
THALES SA C 0,75% 07/06/23	XS1429027375	Obligationen	500.000	3,387
IBERDROLA INTL BV 2,5% 24/10/22	XS1057055060	Obligationen	800.000	2,743
KBC GROUP 0,875% 27/06/23	BE0002602804	Obligationen	1.000.000	3,434
DAIMLER AG 0,75% 11/05/23	DE000A169NB4	Obligationen	1.500.000	3,315
SAP SE C 0,25% 10/03/22	DE000A2TSTD0	Obligationen	2.400.000	2,186
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	FR0013386539	Obligationen	1.600.000	3,410
L.V.M.H. MOET HENN. LV C0,125% 28/02/23	FR0013405347	Obligationen	700.000	3,158

AMERICAN HONDA FIN 0,35% 26/08/2022	XS1957532887	Obligationen	800.000	2,642
COCA COLA 0,125% 22/09/22	XS1955024630	Obligationen	600.000	2,725
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	XS1960678099	Obligationen	1.000.000	3,157
SANOFI C 0,00% 21/03/2022	FR0013409836	Obligationen	1.800.000	2,225
RCI BANQUE SA C 0,75% 10/04/23	FR0013412699	Obligationen	230.000	3,212
ING BANK NV 0% 08/04/22	XS1976945722	Obligationen	1.300.000	2,270
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,00% 02/12/22	XS2020670696	Obligationen	1.600.000	2,919
MET LIFE GLOB FUNDING I 0% 23/09/22	XS2055089960	Obligationen	500.000	2,729
ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	FR0013463643	Obligationen	700.000	3,403
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Obligationen	600.000	2,742
CASSA DEP. PREST. 0,75% 21.11.2022	IT0005314544	Obligationen	1.000.000	2,858
				2,348

Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt **2,398**

Informationen über Anlagen mit Interessenkonflikten

Gemäß Art. 7, Absatz 4 D.M. Nr. 166/2014 hat der Verwaltungsrat am 20. April 2016 das „Dokument über den Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden kurz „Dokument“) mit dem Ziel genehmigt, eine wirksame Politik im Umgang mit Interessenkonflikten umzusetzen, nachdem alle angemessenen Maßnahmen zur Identifizierung und zum Umgang mit diesen Konflikten ermittelt wurden, um zu vermeiden, dass sie sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken.

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds hingegen Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, ein Interessenkonflikt besteht. Im Geschäftsjahr 2019 wurden die in den internen Verfahren des Rentenfonds für die Häufigkeit /den Gegenwert der betreffenden Geschäfte festgelegten Parameter/Grenzen nicht überschritten.

Konzentrierte Investitionen, die die Einrichtung weiterer Aufsichtsstellen gemäß vorstehendem Dokument und deren Aufnahme in den Anhang zur Bilanz rechtfertigen würden, sind daher nicht anzuzeigen.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden - monatlich Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist; eine Position, die im Geschäftsjahr 2019 stets weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. Nr. 252/2005 lag.

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

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

Verkäufe:

Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Währung GBP	2.246.000	2.656.453
Währung CHF	848.000	774.297
Währung SEK	1.900.000	179.972
Währung DKK	1.700.000	227.663
Summe		3.838.385

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2019		2018	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	81.744.381	74.187.856	219.696.403	208.488.033
Börsennotierte Anleihen	12.432.855	6.487.095	54.956.742	42.110.511
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	0
OGAW-Anteile/Aktien	4.714.919	0	0	0
Summe	98.892.155	80.674.951	274.653.145	250.598.544

Information zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Verhandlungsgebühren verzeichnet.

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend Forward-Verkauf	3.838.385
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	24.432
Summe	3.862.817

30 Garantie auf das Ergebnis der persönlichen Rentenpositionen

Die Garantierte Investitionslinie garantiert die Rückerstattung des eingezahlten Kapitals und die jährliche Konsolidierung der Ergebnisse der Vermögensverwaltung, sofern diese positiv sind. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.01.2023) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Anrechts auf Rentenleistung, Ablöse aufgrund von Ableben, Ablöse aufgrund von Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 GvD 252/2005, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Während des Geschäftsjahres 2019 hat der Vermögensverwalter den unter vorstehenden Sachverhalt fallenden Mitgliedern Garantien über Euro 44.827 gewährt. Ende 2019 sind keine den Mitgliedern zu gewährenden Garantien zu verzeichnen.

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 190.386 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 141.621 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen.

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

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 7.535 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Wahl der Fondsorgane, die Bodenverlegung, Renovierung und Anpassung der Büros in Bozen sowie für die Studie und Registrierung der Marke des Fonds.

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

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 7.810 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.

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

e) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 13.324 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	675.336	675.336
Summe	675.336	675.336

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

b) Passiva der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2019 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente oder teilweiser(RITA), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

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

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-495.076	-568.605
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-393.553	-143.412
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-287.566	-146.656
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds für Übertragungen	-240.475	-99.200
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-224.229	-231.117
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-104.134	-56.332
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-12.198	-58.071
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-7.875	0
Summe	-1.765.106	-1.303.393

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
GBP Devisenverbindlichkeiten	-2.656.453	-1.558.133
CHF Devisenverbindlichkeiten	-774.297	-720.488
DKK Devisenverbindlichkeiten	-227.663	0
SEK Devisenverbindlichkeiten	-179.972	0
Verwaltungsgebühren Amundi SGR	-114.161	-100.392
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-10.129	-10.314
Wechselkurse		
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-8.140	-7.165
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-3.373	-2.969
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Euro zu übergeben Forward-Kauf	0	-119.184
Summe	-3.974.190	-2.518.647

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 871 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 212.709 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerschuld auf die Ergebnisgarantie	-21.164	-12.199
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-728.616	0
Summe	-749.780	-12.199

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 244.023.255 Euro, d.h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 250.725.911 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 6.702.656 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	16.792.107	16.309.747
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	13.301.635	5.523.324
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	7.735.615	6.768.654
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	5.719.989	5.244.505
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.244.166	462.552
Gesamt Beiträge für Leistungen	44.793.512	34.308.782

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Vorschüsse	-2.845.447	-2.469.988
Summe	-2.845.447	-2.469.988

Die Gesamtsumme der Vorschüsse von 2.845.447 Euro entspricht den 344 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-4.368.137	-4.911.679
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-2.512.280	-410.780
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-1.959.117	-1.938.635
Ablösen	-1.547.264	-1.569.912
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-89.917	0
Summe	-10.476.715	-8.831.006

Die Gesamtsumme der Übertragungen und Ablösen in Höhe von Euro 10.476.715 entspricht den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 451 Anfragen auf Übertragung an eine andere Zusatzrentenform, den 188 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 13 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) teilweise und 179 Anfrage auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Umwandlung in Rente	-22.029	0
Summe	-22.029	0

Die Gesamtsumme von 22.029 Euro in Form von Renditen entspricht 1 Anfrage auf Auszahlung der Rentenleistungen in Form einer Rendite, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Auszahlungen in Form von Kapital	-7.176.147	-6.740.791
Summe	-7.176.147	-6.740.791

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 7.176.147 Euro entspricht den 436 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung in Form von Kapital, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

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

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	3.031.009	-296.246
Börsennotierte Anleihen	596.428	725.583
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-53.580	
OGAW-Anteile/Aktien	0	1.686.746
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente		-174.018
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		17.413
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gebühren Prämie/Optionen		0
Gebühren OGAW		0
Summe	3.573.857	1.959.478

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Verwaltungsgesellschaft	-436.738	-393.202
b) Depotbank	-38.644	-34.646
c) Weitere Verwaltungskosten	-92.954	-83.255
Summe	-568.336	-511.103

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Garantieprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-229.547	-206.731
Verwaltungsprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-206.592	-186.058
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-599	-413
Summe	-436.738	-393.202

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Gebühren für „Depotbank“ - Leistungen	-36.398	-32.622
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-2.126	-1.904
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-96	-96

Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-38.644	-34.646

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungskosten	-92.954	-83.255
Summe	-92.954	-83.255

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

50 Margen der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	5.533.335	-3.362.099
40 Aufwendungen	-568.336	-511.103
Summe	4.964.999	-3.873.202

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Beiträge für Verwaltungskosten	260.124	275.808
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	161.419	155.716
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	92.954	83.255
Einschreibgebühr	5.751	5.150
Einnahmen Verzugszinsen	0	2
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	0	31.685
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-180.585	-195.835
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-20.191	-19.224
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-19.758	-14.799
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-15.750	-15.491
Covip-Beitrag	-14.242	-13.597
Informatik-Dienstleistungen	-12.667	-12.676
Versand der periodischen Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-10.079	-11.982
Passive Mieten	-8.405	-8.786
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-8.193	-8.152
Vergütungen an Dritte	-7.947	-5.188
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-7.938	-6.681
Vergütung interne Kontrolle	-7.432	-7.144
Versicherungen	-6.435	-6.534
Marketing/Förderung/Kommunikation	-5.507	-30.772
Fort- und Weiterbildung	-3.124	-3.017
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.060	-3.075
Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-2.346	-2.910
Advisor	-2.306	-1.680
Post- und Frankierspesen	-2.262	-2.473
Vergütung Mefop	-2.232	-2.154
Datenbearbeitung	-2.178	-1.324
Privacy/GDPR	-2.168	-4.080
Reinigungsservice	-2.131	-2.081
Reisekosten	-1.682	-725

Andere Kosten	-1.632	-377
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-1.578	-1.449
Stempelsteuer	-1.349	-1.375
Überwachungsorgan (ÜO)	-1.335	-1.333
Vergütung Delegierte	-1.240	-1.389
Rechtsbeistand	-1.140	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-951	-1.274
Elektrizität	-566	-498
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-438	-219
Werbungs- und Inseratkosten	-400	-1.293
Telefonkosten	-381	-356
Vertretungskosten	-348	-295
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-267	-261
Logistikdienstleistungen	-226	-303
Gas	-213	-175
Büromaterial	-182	-383
Müllentsorgung	-135	-159
Wasserverbrauch	-88	-47
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-58	-46
Steuern für das Geschäftsjahr	-25	-58
d) Personalkosten	-119.138	-106.927
Gehälter und Entlohnungen	-78.345	-73.986
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-23.318	-21.699
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-6.212	-1.375
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-5.413	-4.720
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-4.974	-4.201
Rückstellung TFR	-417	-504
INAIL-Beiträge Angestellte	-299	-286
Kosten QUAS	-140	-137
Kosten Quadrifor	-20	-19
e) Amortisierungen	-7.850	-9.795
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-4.717	-6.119
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.554	-2.177
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.056	-994
Amortisierung Marken und Patente	-452	-448
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögen	-36	-35
Amortisierung Maschinen und Geräte	-35	-22
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	11.190	29.757
Kostenerstattung Reportagedient/Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	15.750	15.491
Außerordentliche Erträge	379	877
Aufrundungen	24	22
Wechselkursgewinne	10	0
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	1	1
Wechselkursverluste	-16	0
Abrundungen	-24	-24
Bußgelder und Strafen	-1.599	-44
Außerordentliche Aufwendungen	-3.335	-1.588
Kostenbeteiligung Event „20 Jahre Laborfonds“	0	15.022
SUMME	-36.259	-6.992

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

80 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		244.751.871
Ablösen	1.547.264	
Vorschüsse	2.845.447	
Überweisungen	1.959.117	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	4.368.137	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	2.512.280	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	89.917	
Rentenleistungen in Form von Rente	22.029	
Rentenleistungen in Form von Kapital	7.176.147	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		20.520.338
Beiträge zulasten der Angestellten	-7.735.615	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-5.719.989	
Abfertigungsbeiträge	-16.792.107	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-13.301.635	
Beiträge aus Übertragungen	-1.244.166	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-260.125	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-45.053.637
Befreite Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		215.549.957
Verwaltungsergebnis		4.668.615
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		1.933.852
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 2.734.763)		1.709.227
Steuergrundlage (A+B)		3.643.079
Ersatzsteuerschuld 20%		728.616

III.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2019 hat der Fonds 1 Rentenleistung in Form einer Rendite für ein Mitglied der Garantierten Investitionslinie ausbezahlt, das sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden hat.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Garantierten Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 22.029 gebucht, der dem vom Mitglied angereiften Beitragssummen entspricht; diese zum Gegenwert der persönlichen Rentenposition entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat. Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2019 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

Zum 31.12.2019 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 7.527,25 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 141.588,04 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 18.933,54 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 336.342,35 Euro.

„Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“

1. II.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.C.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2019	Jahr 2018
10	Direkte Investitionen	0	0
20	Verwaltetes Vermögen	339.668.555	290.434.382
a)	Bankeinlagen	7.814.401	5.568.695
c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	130.957.593	128.897.956
d)	Börsennotierte Anleihen	80.054.175	68.554.731
e)	Börsennotierte Kapitalanlagen	79.851.266	46.525.162
l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.476.016	1.382.455
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	39.515.104	39.505.383
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	203.709	208.997
a)	Kassa und Bankeinlagen	170.656	162.238
b)	Immaterielles Anlagevermögen	11.744	21.111
c)	Materielles Anlagevermögen	6.383	7.665
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	14.926	17.983
50	Steuerguthaben	1.439.616	1.439.616
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		341.311.880	292.082.995
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-1.300.004	-794.637
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-1.300.004	-794.637
20	Passiva Vermögensverwaltung	-39.459.061	-39.256.281
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-39.459.061	-39.256.281
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der administrativen Verwaltung	-128.367	-146.844
a)	TFR	-561	-554
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-127.806	-146.290
50	Steuerschuld	-4.207.572	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-45.095.004	-40.197.762
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	296.216.876	251.885.233
ORDNUNGSKONTEN		0	9.681.977

2.C.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2019	Jahr 2018
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	23.310.165	21.676.481
a) Beiträge für Leistungen	38.191.234	34.164.804
b) Vorschüsse	-2.685.328	-2.261.235
c) Übertragungen und Auszahlungen	-7.530.906	-6.113.736
d) Umwandlung in Rente	-108.477	-38.784
e) Auszahlungen in Form von Kapital	-4.556.358	-4.074.568
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	25.667.453	-5.383.069
a) Dividenden und Zinsen	5.297.270	4.616.980
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	20.370.183	-10.000.049
40 Verwaltungskosten	-438.403	-452.436
a) Verwaltungsgesellschaft	-279.206	-313.827
b) Depotbank	-46.868	-40.537
c) Weitere Verwaltungskosten	-112.329	-98.072
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	25.229.050	-5.835.505
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	0
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	289.164	264.142
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-175.951	-181.467
d) Personalkosten	-112.576	-96.125
e) Abschreibungen	-11.581	-13.159
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	10.944	26.609
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	48.539.215	15.840.976
80 Steuerschuld	-4.207.572	1.439.616
a) Ersatzsteuer 20%	-4.207.572	1.439.616
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	44.331.643	17.280.592

2.C.3 Anhang zum Geschäftsbericht

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

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2019, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2019	31.12.2018
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	338.142.003	289.051.607
AKTIVA DER VERWALTUNG	198.476	205.267
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	1.476.016	1.382.455
STEUERGUTHABEN	1.439.616	1.439.616
SUMME AKTIVA	341.256.111	292.078.945
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.300.004	-794.637
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-39.408.526	-39.255.961
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-67.164	-64.777
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-55.969	-78.337
STEUERSCHULDEN	-4.207.572	0
SUMME PASSIVA	-45.039.235	-40.193.712
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	296.216.876	251.885.233
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	18.082.373	16.615.453
ANTEILSWERT	16,382	15,160

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2019 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	16.615.453,75386	Euro 251.885.233
Ausgegebene Anteile	2.402.480,19672	Euro 38.211.348
Annullierte Anteile	935.561,36388	Euro 14.901.182
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	18.082.372,58670	Euro 296.216.876

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2019 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf das Vermögen der „Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie“ keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2019 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH	22.900.000

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

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH	Aktiv	ECPI Euro Ethical Government	40%	ECAPEGB		
		ECPI US Governance Government Hedged Bond	15%	ECAPUSGH	20% Aktien	
		ECPI Euro Ethical Corporate Bond	25%	ECAPECB	80% Anleihen	Keine spezifische Begrenzung
		ECPI EMU Ethical Equity	10%	ECAPMND		
		ECPI Global Ethical Equity	10%	ECAPGND		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2019 auf 339.668.555 Euro. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Bankeinlagen	7.814.401	5.568.695
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	130.957.593	128.897.956
d) Börsennotierte Anleihen	80.054.175	68.554.731
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	79.851.266	46.525.162
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.476.016	1.382.455
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	39.515.104	39.505.383
Summe	339.668.555	290.434.382

Saldo der vom Vermögensverwalter verwendeten Konten und Bankeinlagen zum 31.12.2019

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	DIVISA	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	1041148	CHF	12.215	0,00%
	1061869	USD	514.346	0,15%
	1041145	AUD	220	0,00%
	1041146	CAD	6.536	0,00%
	1041149	DKK	55.167	0,02%
	1041152	EUR	3.278.006	0,96%
	1041166	GBP	532.819	0,16%
	1041168	JPY	82.608	0,02%
	1041169	NOK	77	0,00%
	1084259	NZD	497	0,00%
	1041171	SEK	180.553	0,05%
	COLLATERAL FORWARD ¹	EUR	299.998	0,09%
MERRILL LYNCH INT.	MARGEN ²	EUR	52.181	0,02%
	MARGEN	USD	-50.535	-0,01%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001066360	EUR	2.799.178	0,82%
Summe			7.763.866	2,28%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	FR0013154044	FRANKREICH OAT 1,25% 25.05.2036	5.700.000	6.364.677	1,86%
2	USD	US9128283F58	US TRE 2,25% 15/11/27	6.000.000	5.489.474	1,61%
3	EUR	IT0005274805	BTP 2,05% 01.08.2027	3.700.000	3.957.890	1,16%
4	EUR	ES0000012801	SPANIEN 0,4% 30.04.2022	3.700.000	3.767.747	1,10%
5	USD	US912828WY26	US TRE 2,25% 31/07/21	4.150.000	3.730.940	1,09%
6	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	2.000.000	3.351.320	0,98%
7	EUR	FR0013257524	FRANKREICH OAT 2,00% 25.04.18	2.600.000	3.336.450	0,98%
8	EUR	PTOTETOE0012	PORTUGAL 2,875% 21.07.2026	2.800.000	3.292.016	0,96%
9	USD	US912828XB14	US TRE 2,125% 15/05/25	3.600.000	3.268.899	0,96%
10	EUR	ES00000124C5	SPANIEN 5,15% 31.10.2028	2.250.000	3.183.233	0,93%
11	USD	US912810QS06	US TRE 3,75% 15/08/41	2.800.000	3.094.512	0,91%
12	EUR	IT0001444378	BTP 6% 01/05/31	2.100.000	3.083.220	0,90%
13	EUR	IT0005175598	BTP 0,45% 01/06/2021	3.000.000	3.025.470	0,89%
14	EUR	ES00000121S7	SPAGNA 4,7% 30/07/41	1.700.000	2.883.030	0,84%
15	EUR	ES00000128H5	SPANIEN 1,3% 31.10.2026	2.600.000	2.801.084	0,82%
16	USD	US912828U246	US TRE 2,00% 15/11/26	3.100.000	2.789.662	0,82%
17	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.200.000	2.682.460	0,79%
18	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	18.950	2.660.152	0,78%
19	USD	US912828Q293	US TRE 1,50% 31/03/23	3.000.000	2.659.616	0,78%
20	EUR	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/30	2.200.000	2.637.580	0,77%
21	EUR	IT0003535157	BTP 5% 01/08/34	1.850.000	2.598.140	0,76%
22	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04.07.2044	1.650.000	2.529.582	0,74%
23	USD	US912828R770	US TRE 1,375% 31/05/21	2.700.000	2.395.720	0,70%
24	EUR	IT0005142143	BTP 0,65% 01/11/20	2.300.000	2.316.790	0,68%
25	EUR	FR0000571218	FRANKREICH 5.5% 25.10.17	1.500.000	2.265.480	0,66%
26	USD	US912828G534	US TRE 1,875% 30/11/21	2.500.000	2.237.905	0,66%

¹ Es handelt sich um die Konten, auf denen die Betragsbewegungen (Soll und Haben) als Garantie der Forward-Geschäfte mit Devisen erfolgen (sog. "collateral").

² Hierbei handelt es sich um offene Konten bei der Clearing house Merrill Lynch für die Verwaltung der Margen in Bezug auf die Derivatentätigkeit durch den Vermögensverwalter Allianz Global Investors GmbH.

27	USD	US912828XR65	US TRE 1,75% 31/05/22	2.500.000	2.233.558	0,65%
28	USD	US912828TY62	US TRE 1,625% 15/11/22	2.500.000	2.225.909	0,65%
29	EUR	FR0011883966	FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	1.750.000	2.178.033	0,64%
30	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15.10.2023	2.100.000	2.126.880	0,62%
31	EUR	DE000A19UR79	VONOVIA FINANCE BV 1,50% 14/01/28	2.000.000	2.098.200	0,61%
32	USD	US0378331005	APPLE INC	8.014	2.094.811	0,61%
33	EUR	BE0000342510	BELGIO 0,50% 22.10.2024	2.000.000	2.080.060	0,61%
34	EUR	FR0011317783	FRANCIA OAT 2,75% 25/10/27	1.700.000	2.079.865	0,61%
35	USD	US912810RV26	US TRE 3,00% 15/02/47	2.000.000	2.000.345	0,59%
36	EUR	FR0013283686	FRANKREICH 0% 25.10.17	1.950.000	1.983.618	0,58%
37	EUR	XS1996269061	EATON CAP. UNLIMITED C 0,697% 14/05/25	1.950.000	1.972.620	0,58%
38	EUR	FR0013419736	CARREFOUR C 1,00% 17/05/27	1.900.000	1.958.292	0,57%
39	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	8.891	1.941.794	0,57%
40	EUR	XS0161488498	DEUTSCHE TEL. R/L 7.5% 24/01/33 TV	1.100.000	1.934.295	0,57%
41	EUR	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 11/01/28	1.700.000	1.813.390	0,53%
42	EUR	PTOTEA0E0021	PORTUGAL 4,95% 25.10.2023	1.500.000	1.794.870	0,53%
43	EUR	ES00000123X3	SPANIEN 4,4% 31.10.2023	1.500.000	1.763.460	0,52%
44	USD	US9128283P31	US TRE 2,25% 31/12/24	1.900.000	1.735.559	0,51%
45	USD	US912810RM27	US TRE 3,00% 15/05/45	1.700.000	1.690.599	0,50%
46	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	13.608	1.637.315	0,48%
47	EUR	BE0000336454	BELGIEN 1,90% 22.06.38	1.300.000	1.590.056	0,47%
48	EUR	XS1997077364	TRANSURBAN FIN CO C 1,45% 16/05/29	1.450.000	1.515.830	0,44%
49	EUR	FR0000120271	TOTAL	30.660	1.508.472	0,44%
50	EUR	XS1843435253	ILLINOIS TOOL WORKS C 0,25% 05/12/24	1.500.000	1.506.525	0,44%

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

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

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Gesamt	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	27.513.630	64.656.215	38.787.748	0	130.957.593	38,37%
Börsennotierte Anleihen	4.774.237	62.858.611	12.421.327	0	80.054.175	23,45%
Börsennotierte Kapitalanlagen	4.281.456	39.087.353	36.193.898	288.559	79.851.266	23,40%
Gesamt	36.569.323	166.602.179	87.402.973	288.559	290.863.034	85,22%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	213.052.709
USD	69.214.155
JPY	3.153.972
CAD	1.666.382
GBP	1.466.418
CHF	1.217.907
SEK	856.819
AUD	132.929
HKD	54.554

SGD	47.189
Summe	290.863.034

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	6.429.363
GBP	532.819
USD	463.811
SEK	180.553
JPY	82.608
DKK	55.167
CHF	12.215
CAD	6.536
NZD	497
AUD	220
NOK	77
Summe	7.763.866

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

Bezeichnung	ISIN-Kode	Art	Anzahl	Mod. Duration	Durchschnitt. Gewichtung
BTP 6% 01/05/31	IT0001444378	Staatspapiere Italien	2.100.000	8,778	
BTP 5% 01/08/34	IT0003535157	Staatspapiere Italien	1.850.000	10,887	
BTP 5% 01/03/25	IT0004513641	Staatspapiere Italien	2.200.000	4,586	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatspapiere Italien	1.000.000	14,048	
BTP 4% 01/09/20	IT0004594930	Staatspapiere Italien	600.000	0,659	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Staatspapiere Italien	650.000	16,022	
BTP 3,50% 01/03/30	IT0005024234	Staatspapiere Italien	2.200.000	8,599	
BTP 2,70% 01/03/47	IT0005162828	Staatspapiere Italien	800.000	19,162	
BTP 0,65% 01/11/20	IT0005142143	Staatspapiere Italien	2.300.000	0,835	
BTP 0,45% 01/06/2021	IT0005175598	Staatspapiere Italien	3.000.000	1,415	
BTP 0,35% 01.11.2021	IT0005216491	Staatspapiere Italien	1.200.000	1,832	
BTP 0,65% 15.10.2023	IT0005215246	Staatspapiere Italien	2.100.000	3,731	
BTP 2,05% 01.08.2027	IT0005274805	Staatspapiere Italien	3.700.000	6,957	
					6,786
US TRE 5,375% 15/02/31	US912810FP85	Staatspapiere Ausland	300.000	8,628	
FRANKREICH 5,5% 25.04.2029	FR0000571218	Staatspapiere Ausland	1.500.000	7,720	
FRANKREICH 4% 25.04.1955	FR0010171975	Staatspapiere Ausland	300.000	23,412	
IRLANDA 5,4% 13/03/25	IE00B4TV0D44	Staatspapiere Ausland	1.000.000	4,599	
FINLANDIA 4% 04/07/25	FI4000006176	Staatspapiere Ausland	200.000	5,049	
OLANDA 3,75% 15.01.2042	NL0009446418	Staatspapiere Ausland	700.000	16,775	
SPAGNA 4,85% 31.10.2020	ES00000122T3	Staatspapiere Ausland	700.000	0,835	
GERMANY 3,25% 04/07/42	DE0001135432	Staatspapiere Ausland	2.000.000	17,695	

SPAGNA 4,7% 30/07/41	ES00000121S7	Staatspapiere Ausland	1.700.000	15,558
OLANDA 3,25% 15.07.2021	NL0009712470	Staatspapiere Ausland	600.000	1,514
US TRE 3,75% 15/08/41	US912810QS06	Staatspapiere Ausland	2.800.000	15,241
BELGIO 4,25% 28.09.2022	BE0000325341	Staatspapiere Ausland	200.000	2,646
AUSTRIA 3.4% 22/11/22	AT0000A0U3T4	Staatspapiere Ausland	200.000	2,816
GERMANY 2,5% 04.07.2044	DE0001135481	Staatspapiere Ausland	1.650.000	19,718
FINLANDIA 1,625% 15/09/22	FI4000047089	Staatspapiere Ausland	300.000	2,676
FRANCIA OAT 2,75% 25/10/27	FR0011317783	Staatspapiere Ausland	1.700.000	7,198
FINLANDIA 2,625% 04/07/42	FI4000046545	Staatspapiere Ausland	150.000	18,104
AUSTRIA 1,75% 20/10/23	AT0000A105W3	Staatspapiere Ausland	600.000	3,722
SPAGNA 4,4% 31.10.2023	ES00000123X3	Staatspapiere Ausland	1.500.000	3,615
GERMANY 1,5% 15/05/23	DE0001102317	Staatspapiere Ausland	950.000	3,306
SPAGNA 5,15% 31.10.2028	ES00000124C5	Staatspapiere Ausland	2.250.000	7,521
BELGIO 3,75% 22.09.2045	BE0000331406	Staatspapiere Ausland	400.000	18,635
BELGIO 2,6% 22.06.2024	BE0000332412	Staatspapiere Ausland	1.200.000	4,265
PORTUGAL 4,95% 25.10.2023	PTOTEAOE0021	Staatspapiere Ausland	1.500.000	3,574
US TRE 2,25% 31/07/21	US912828WY26	Staatspapiere Ausland	4.150.000	1,523
FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	FR0011883966	Staatspapiere Ausland	1.750.000	9,305
SPAGNA 1,4% 31.01.2020	ES00000126C0	Staatspapiere Ausland	700.000	0,082
FRANKREICH OAT 0.50% 25.05.2025	FR0012517027	Staatspapiere Ausland	600.000	5,344
US TRE 2,375% 31/12/20	US912828A834	Staatspapiere Ausland	1.000.000	0,976
US TRE 3,625% 15/08/43	US912810RC45	Staatspapiere Ausland	1.300.000	16,327
US TRE 1,625% 15/11/22	US912828TY62	Staatspapiere Ausland	2.500.000	2,769
AUSTRIA 1,2% 20/10/25	AT0000A1FAP5	Staatspapiere Ausland	900.000	5,654
BELGIEN 1,90% 22.06.38	BE0000336454	Staatspapiere Ausland	1.300.000	15,847
FRANKREICH OAT 1.25% 25.05.2036	FR0013154044	Staatspapiere Ausland	5.700.000	14,859
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Staatspapiere Ausland	200.000	6,649
SPAGNA 3,45% 30.07.2066	ES00000128E2	Staatspapiere Ausland	500.000	27,803
SPAGNA 1,3% 31.10.2026	ES00000128H5	Staatspapiere Ausland	2.600.000	6,574
US TRE 1,375% 31/05/21	US912828R770	Staatspapiere Ausland	2.700.000	1,382
OLANDA 0,75% 15.07.2027	NL0012171458	Staatspapiere Ausland	900.000	7,359
BELGIO 0,50% 22.10.2024	BE0000342510	Staatspapiere Ausland	2.000.000	4,777
SPAGNA 0,4% 30.04.2022	ES00000128O1	Staatspapiere Ausland	3.700.000	2,326

US TRE 1,75% 31/05/22	US912828XR65	Staatspapiere Ausland	2.500.000	2,335
FRANKREICH OAT 2,00% 25.04.18	FR0013257524	Staatspapiere Ausland	2.600.000	22,436
ÖSTERREICH 0,50% 20.04.2027	AT0000A1VGK0	Staatspapiere Ausland	1.200.000	7,182
FINNLAND 0,50% 15.09.2027	FI4000278551	Staatspapiere Ausland	200.000	7,581
PORTUGAL 2,875% 21.07.2026	PTOTETOE0012	Staatspapiere Ausland	2.800.000	6,041
SPAGNA 1,45% 31.10.2027	ES0000012A89	Staatspapiere Ausland	600.000	7,447
FRANKREICH 0% 25.10.17	FR0013283686	Staatspapiere Ausland	1.950.000	3,247
PORTUGAL 2,25% 18.04.2034	PTOTEWOE0017	Staatspapiere Ausland	200.000	12,325
US TRE 2,00% 15/11/26	US912828U246	Staatspapiere Ausland	3.100.000	6,329
US TRE 3,00% 15/05/45	US912810RM27	Staatspapiere Ausland	1.700.000	17,923
US TRE 1,625% 31/07/20	US912828XM78	Staatspapiere Ausland	630.000	0,567
US TRE 3,00% 15/02/47	US912810RV26	Staatspapiere Ausland	2.000.000	18,660
US TRE 1,875% 30/11/21	US912828G534	Staatspapiere Ausland	2.500.000	1,856
US TRE 1,50% 31/03/23	US912828Q293	Staatspapiere Ausland	3.000.000	3,118
US TRE 2,125% 15/05/25	US912828XB14	Staatspapiere Ausland	3.600.000	5,011
US TRE 2,25% 31/12/24	US9128283P31	Staatspapiere Ausland	1.900.000	4,682
US TRE 2,25% 15/11/27	US9128283F58	Staatspapiere Ausland	6.000.000	7,120
IRLAND 0,9% 15.05.2028	IE00BDHDPR44	Staatspapiere Ausland	1.300.000	8,074
				8,699
DEUTSCHE TEL. R/L 7.5% 24/01/33 TV	XS0161488498	Obligationen	1.100.000	9,402
GASUNIE 2,625% 13/07/22	XS0804217536	Obligationen	900.000	2,461
AUTOROUTES SUD FR 2,875% 18/01/23	FR0011394907	Obligationen	900.000	2,894
ASML HOLDING NV 3,375% 19/09/23	XS0972530561	Obligationen	800.000	3,538
PROLOGIS C3,375% 20/02/24	XS1031555094	Obligationen	400.000	3,836
GENERALI 4,125% 04/05/26	XS1062900912	Obligationen	1.200.000	5,573
SOCIETE GENERALE C2,5% TV 16/09/26	XS1110558407	Obligationen	1.000.000	0,727
BELFIUS BANQUE 0,625% 14/10/21	BE0002477520	Obligationen	1.000.000	1,784
JP MORGAN CHASE 1,5% 27/01/25	XS1174469137	Obligationen	1.000.000	4,855
TOTAL SA C 2,625% TV PERPETUAL	XS1195202822	Obligationen	500.000	0,242
TIME WARNER 1,95% 15/09/23	XS1266734349	Obligationen	250.000	3,573
AUTOSTRAD 1,875% 04/11/25	XS1316569638	Obligationen	100.000	5,434
BNP PARIBAS 2,75% 27/01/26	XS1325645825	Obligationen	225.000	5,531
SWEDBANK 0,625% 04/01/21	XS1328699878	Obligationen	1.000.000	1,006
AUTOSTRAD 1,75% 26/06/26	XS1327504087	Obligationen	500.000	5,966
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1374865555	Obligationen	450.000	3,051
ALLIANZ FIN II BV 0% 21/04/20	DE000A180B72	Obligationen	500.000	0,303
RCI BANQUE 1% 17/05/23	FR0013169778	Obligationen	500.000	3,300
DANSKE BANK 0,75% 02/06/23	XS1424730973	Obligationen	1.000.000	3,372
AMERICAN INTL GRP 1,5% 08/06/23	XS1405781425	Obligationen	500.000	3,337

ASML HOLDING NV C 1,375% 07/07/23	XS1405780963	Obligationen	700.000	6,234
SCHNEIDER ELEC. 0,25% 09/09/24	FR0013201308	Obligationen	800.000	4,666
KLEPIERRE SA 1,25% 29/09/2031	FR0013203825	Obligationen	300.000	10,897
LLOYDS BANK PLC 0,75% 09/11/21	XS1517181167	Obligationen	1.000.000	1,851
JOHNSON CONTROLS INT PL C1,375% 25/02/25	XS1539114287	Obligationen	300.000	4,924
BMW FINANCE NV 0,125% 12/01/21	XS1548436556	Obligationen	500.000	1,035
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Obligationen	1.000.000	3,894
FRESENIUS FIN IRELAND PL C1,50% 30/01/24	XS1554373248	Obligationen	1.050.000	3,923
RCI BANQUE C 1,625% 11/04/25	FR0013250693	Obligationen	640.000	5,004
UBS AG LONDON C 0,125 05/11/21	XS1673620016	Obligationen	1.000.000	1,846
ING GROEP NV 1,375% 11/01/28	XS1730885073	Obligationen	1.700.000	7,540
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 1,75 02/03/26	XS1788515606	Obligationen	1.000.000	0,216
SAP SE C 1,375% 13/03/30	DE000A2G8VU3	Obligationen	1.000.000	9,479
DAIMLER INT FIN BV 0,25% 11/05/22	DE000A190ND6	Obligationen	1.000.000	2,351
SAMPO OYJ 1,5% 16/09/21	XS1110299036	Obligationen	1.400.000	1,695
VODAFONE GROUP PLC 2,875% 20/11/37	XS1721422902	Obligationen	400.000	14,236
KONINKLIJKE PHILIPS NV C 0,5% 06/09/23	XS1671760384	Obligationen	1.000.000	3,652
TELIA CO AB 3,875% 01/10/25	XS0545428285	Obligationen	500.000	5,268
AEGON NV 1,00% 08/12/23	XS1529854793	Obligationen	1.000.000	3,873
NORDEA BANK AB 1,125% 27/09/27	XS1689535000	Obligationen	1.300.000	7,426
SANTANDER CONS. BANK 0,75% 01/03/23	XS1781346801	Obligationen	1.000.000	3,118
SKAND.ESK.BK. 0,30% 17/02/22	XS1567475303	Obligationen	1.100.000	2,124
SVENSKA HANDELSB. 0,25% 28/02/22	XS1571298139	Obligationen	650.000	2,158
AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	XS1509003361	Obligationen	1.200.000	3,780
VEOLIA ENV. SA 4,625% 30/03/27	FR0011224963	Obligationen	200.000	6,277
RABOBANK 1,25% 23/03/26	XS1382784509	Obligationen	1.400.000	5,971
TENNET HLD BV C 1,875% 13/06/2036	XS1432384409	Obligationen	1.000.000	14,216
ALLIANZ FIN II 0,875% 06/12/27	DE000A19S4V6	Obligationen	1.000.000	7,685
TALANX AG 2,50% 23/07/26	DE000TLX2102	Obligationen	1.000.000	6,099
ENEXIS 1,875% 13/11/20	XS0854400800	Obligationen	1.200.000	0,868
LLOYDS BANK PLC 0,50% 22/07/20	XS1263854801	Obligationen	1.000.000	0,557
SUEDZUCKER INT FIN C 1,00% 28/11/25	XS1724873275	Obligationen	1.500.000	5,709
SWEDBANK AB 0,4% 29/08/23	XS1870225338	Obligationen	350.000	3,631
TOTAL CAPITAL INT C 1,023% 04/03/27	XS1874122770	Obligationen	200.000	6,890
UNILEVER NV 0,50% 06/01/25	XS1873208950	Obligationen	1.150.000	4,943
SKAND.ESK.BK. C 2,50% 28/05/26	XS1072796870	Obligationen	500.000	0,424
BNP PARIBAS 1,00% 17/04/24	XS1808338542	Obligationen	1.200.000	4,187
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 17/07/25	XS1750122225	Obligationen	1.000.000	5,421
SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,375% 10/02/22	XS1516271290	Obligationen	1.000.000	2,101
ABN AMRO BANK NV 1,00% 16/04/25	XS1218821756	Obligationen	1.000.000	5,139
PROCTER & GAMBLE CO/THE 0,625% 30/10/24	XS1900750107	Obligationen	1.300.000	4,771

SOCIETE GENERALE 0,5% 13/01/23	XS1718306050	Obligationen	1.100.000	3,002
RABOBANK 0,5% 06/12/22	XS1642738816	Obligationen	1.000.000	2,917
BMW FINANCE NV 0,25% 14/01/22	XS1910245593	Obligationen	800.000	2,035
ORANGE SA C 0,5% 15/01/22	FR0013396496	Obligationen	1.200.000	2,028
SCHAEFFLER AG C 1,125% 26/03/22	DE000A2YB699	Obligationen	850.000	2,198
CARREFOUR C 1,00% 17/05/27	FR0013419736	Obligationen	1.900.000	7,072
TRANSURBAN FIN CO C 1,45% 16/05/29	XS1997077364	Obligationen	1.450.000	8,694
EATON CAP. UNLIMITED C 0,697% 14/05/25	XS1996269061	Obligationen	1.950.000	5,243
RENTOKIL INITIAL PLC C 0,875% 30/05/26	XS1996441066	Obligationen	1.000.000	6,186
VONOVIA FINANCE BV 1,50% 14/01/28	DE000A19UR79	Obligationen	2.000.000	7,479
CAIXABANK SA 1,125% 27/03/26	XS1968846532	Obligationen	800.000	5,982
CREDIT AGRICOLE LN 1,00% 16/09/24	XS1550135831	Obligationen	1.000.000	4,609
MORGAN STANLEY C 1,342% 23/10/26	XS1706111793	Obligationen	1.000.000	0,845
TELENOR ASA C 0,75% 31/05/26	XS2001737324	Obligationen	450.000	6,243
ILLINOIS TOOL WORKS C 0,25% 05/12/24	XS1843435253	Obligationen	1.500.000	4,896
VIVENDI SA C 0,00% 13/06/22	FR0013424850	Obligationen	800.000	2,451
BMW FINANCE NV 0,125% 13/07/22	XS2010445026	Obligationen	1.050.000	2,528
AT&T INC C 1,95% 15/09/23	XS1998902479	Obligationen	500.000	3,585
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Obligationen	450.000	7,180
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,00% 05/09/24	XS2049616548	Obligationen	600.000	4,682
DH EUROPE FIN C 0,2% 18/03/26	XS2050404636	Obligationen	700.000	6,147
AT&T INC C 0,25% 04/03/26	XS2051361264	Obligationen	950.000	6,086
CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	XS2051667181	Obligationen	750.000	3,691
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS2051660335	Obligationen	1.300.000	4,356

4,565

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

6,881

Informationen über Anlagen mit Interessenkonflikten

Gemäß Art. 7, Absatz 4 D.M. Nr. 166/2014 hat der Verwaltungsrat am 20. April 2016 das „Dokument über den Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden kurz „Dokument“) mit dem Ziel genehmigt, eine wirksame Politik im Umgang mit Interessenkonflikten umzusetzen, nachdem alle angemessenen Maßnahmen zur Identifizierung und zum Umgang mit diesen Konflikten ermittelt wurden, um zu vermeiden, dass sie sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken.

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds hingegen Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, ein Interessenkonflikt besteht. Im Geschäftsjahr 2019 wurden die in den internen Verfahren des Rentenfonds für die Häufigkeit /den Gegenwert der betreffenden Geschäfte festgelegten Parameter/Grenzen nicht überschritten.

Konzentrierte Investitionen, die die Einrichtung weiterer Aufsichtsstellen gemäß vorstehendem Dokument und deren Aufnahme in den Anhang zur Bilanz rechtfertigen würden, sind daher nicht anzuzeigen.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden - monatlich Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine

Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist; eine Position, die im Geschäftsjahr 2019 stets weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. Nr. 252/2005 lag.

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

Verkäufe:

Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Währung USD	43.500.000	39.019.966
Summe		39.019.966

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2019		2018	
	Zukäufe Betrag in Euro	Verkauf Betrag in Euro	Zukäufe Betrag in Euro	Verkauf Betrag in Euro
Staatspapiere	48.571.024	54.078.362	117.273.676	154.306.144
Börsennotierte Anleihen	33.889.838	26.428.940	60.216.765	4.592.642
Nicht börsennotierte Anleihen	1.494.930	0	0	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	60.155.646	40.582.869	74.817.278	73.989.314
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	30.310.622	19.070.993	0	9.907.445
Summe	174.422.060	140.161.164	252.307.719	242.795.545

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	33.101	0,011%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	39.019.966
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	457.855
Wechselkurse	
Guthaben Dividenden in USD	22.278
Guthaben Dividenden in GBP	10.531
Guthaben Dividenden in SEK	1.437
Guthaben Dividenden in Euro	1.340
Guthaben Dividenden in CAD	1.289
Guthaben Dividenden in JPY	408
Summe	39.515.104

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 170.656 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 5.233 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen. Vorstehende Bankkonten weisen in Wirklichkeit positive Salden auf, wie im Detail in Kapitel I, Abschnitt AKTIVA, Buchstabe a) dargestellt.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 11.744 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl des Vermögensverwalters, die Wahlen der Fondsgorgane, die Bodenverlegung, Renovierung und Anpassung der Büros in Bozen sowie für die Studie und Registrierung der Marke des Fonds.

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

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 6.383 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.

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

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 14.926 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	1.439.616	1.439.616
Summe	1.439.616	1.439.616

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

c) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2019 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente oder teilweiser(RITA), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

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

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-597.237	-188.529
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-179.692	-211.060
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-166.840	-143.992
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-119.365	-163.664
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-110.250	-16.644
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-106.141	-58.317
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-12.431	-12.431
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen für Rentenbeträge	-5.438	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-2.610	0
Summe	-1.300.004	-794.637

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
USD Devisenverbindlichkeiten	-39.019.966	-39.181.592
Verbindlichkeiten Collateral v/Citigroup Frankfurt	-300.000	0
Allianz Global Investors Verwaltungsgebühren	-74.477	-62.559
Bankkonto/Margen USD	-50.535	0
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-9.955	-8.348
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-4.126	-3.460
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Bankkonto/Margen GBP	0	-320
Summe	-39.459.061	-39.256.281

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

c) Abfertigungen

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 561 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 127.806 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-4.207.572	0
Summe	-4.207.572	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 296.216.876 Euro, d.h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 341.311.880 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 45.095.004 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	0	9.681.977
Gesamt aktive Ordnungskonten	0	9.681.977
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	0	-9.681.977
Gesamt passive Ordnungskonten	0	-9.681.977

Die Beträge der Posten „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“ und der entsprechenden Gegenkonten „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“ wurden zum aktuellen Wert festgelegt.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	16.446.142	14.845.611
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	9.894.565	8.410.489
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	6.608.956	5.839.911
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	3.729.837	3.770.920
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.511.734	1.297.873
Summe	38.191.234	34.164.804

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Vorschüsse	-2.685.328	-2.261.235
Summe	-2.685.328	-2.261.235

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.685.328 Euro entspricht den 250 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-4.286.840	-3.776.135
Ablösen	-1.459.075	-1.013.466
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-1.328.758	-1.271.588
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-439.496	-52.547
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-16.737	0
Summe	-7.530.906	-6.113.736

Die Gesamtsumme der Übertragungen und Ablösen in Höhe von Euro 7.530.906 entspricht den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 87 Anfragen auf Übertragung, den 115 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 30 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt und 4 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) teilweise, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Umwandlung in Rente	-108.477	-38.784
Summe	-108.477	-38.784

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form einer Rente von 108.477 Euro entspricht 3 Anfragen auf um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Auszahlungen in Form von Kapital	-4.556.358	-4.074.568
Summe	-4.556.358	-4.074.568

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 4.556.358 Euro entspricht den 193 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung in Form von Kapital, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

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

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	2.698.269	6.821.748
Börsennotierte Anleihen	1.002.692	2.543.615
Börsennotierte Kapitalanlagen	1.616.984	13.289.248
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-20.675	
OGAW-Anteile/Aktien	0	0
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente	0	-3.872.683
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		1.632.553
Vermittlungsgebühren		-33.101
Ausgaben für Wertpapierorder		-11.197
Summe	5.297.270	20.370.183

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Verwaltungsgesellschaft	-279.206	-313.827
b) Depotbank	-46.868	-40.537
c) Weitere Verwaltungskosten	-112.329	-98.072
Summe	-438.403	-452.436

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungsgebühren Allianz Global Investors	-279.238	-124.000
Verwaltungsprovisionen Credit Suisse	0	-189.569
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	32	-258
Summe	-279.206	-313.827

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Gebühren für „Depotbank“ - Leistungen	-43.984	-38.402
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-2.570	-2.243
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-290	-258
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	0	390
Summe	-46.868	-40.537

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungskosten	-112.329	-98.072
Summe	-112.329	-98.072

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

50 Margen der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	25.667.453	-5.383.069
40 Aufwendungen	-438.403	-452.436
Summe	25.229.050	-5.835.505

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Beiträge für Verwaltungskosten	289.164	264.142
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	146.469	134.681
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	112.329	98.072
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	75.166	100.588
Einschreibegebühr	7.758	5.831
Einnahmen Verzugszinsen	0	136
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-52.558	-75.166
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-175.951	-181.467
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-22.785	-17.418
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-19.258	-17.364
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-14.899	-13.923
Covip-Beitrag	-14.618	-13.402
Informatik-Dienstleistungen	-11.936	-11.421
Versand der periodischen Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-9.286	-10.748
Passive Mieten	-7.883	-7.858
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-7.817	-7.358
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-7.611	-6.057
Vergütungen an Dritte	-7.523	-4.663
Vergütung interne Kontrolle	-7.063	-6.426
Versicherungen	-6.059	-5.851
Marketing	-5.139	-27.654
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-2.937	-2.776
Fort- und Weiterbildung	-2.930	-2.711
Advisor	-2.189	-1.510
Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-2.161	-2.614
Post- und Frankierspesen	-2.129	-2.220
Vergütung Mefop	-2.097	-1.931
Datenbearbeitung	-2.081	-1.193
Privacy/GDPR	-2.068	-3.669
Reinigungsservice	-2.009	-1.868
Reisekosten	-1.604	-651
Andere Kosten	-1.504	-342
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-1.500	-1.303
Stempelsteuer	-1.305	-1.229
Überwachungsorgan (ÜO)	-1.271	-1.193
Vergütung Delegierte	-1.192	-1.259
Rechtsbeistand	-1.083	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-883	-1.142
Elektrizität	-537	-448
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-411	-194

Werbungs- und Inseratkosten	-378	-1.167
Telefonkosten	-359	-320
Vertretungskosten	-327	-299
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-244	-232
Logistikdienstleistungen	-216	-274
Gas	-199	-157
Büromaterial	-171	-343
Müllentsorgung	-128	-143
Wasserverbrauch	-83	-42
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-55	-41
Steuern für das Geschäftsjahr	-23	-53
d) Personalkosten	-112.576	-96.125
Gehälter und Entlohnungen	-74.132	-66.521
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-22.074	-19.519
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-5.755	-1.232
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-5.097	-4.230
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-4.692	-3.771
Rückstellung TFR	-409	-460
INAIL-Beiträge Angestellte	-272	-254
Kosten QUAS	-127	-121
Kosten Quadrifor	-18	-17
e) Amortisierungen	-11.581	-13.159
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-9.016	-10.276
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.253	-1.643
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-805	-749
Amortisierung Marken und Patente	-452	-448
Amortisierung Maschinen und Geräte	-29	-16
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögen	-26	-27
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	10.944	26.609
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	14.899	13.924
Außerordentliche Erträge	351	518
Aufrundungen	23	18
Wechselkursgewinne	10	0
Habenzinsen für Kautioneinlagen	1	1
Kostenbeteiligung Event „20 Jahre Laborfonds“	0	13.574
Wechselkursverluste	-14	0
Abrundungen	-22	-22
Bußgelder und Strafen	-1.157	0
Außerordentliche Aufwendungen	-3.147	-1.404
SUMME	0	0

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

80 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		300.424.448
Ablösen	1.459.075	
Vorschüsse	2.685.328	
Überweisungen	1.328.758	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	4.286.840	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	439.496	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	16.737	
Rentenleistungen in Form von Rente	108.477	
Rentenleistungen in Form von Kapital	4.556.358	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		14.881.069
Beiträge zulasten der Angestellten	-9.894.565	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-6.608.956	
Abfertigungsbeiträge	-16.446.142	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-3.729.837	
Beiträge aus Übertragungen	-1.511.734	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-341.722	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-38.532.956
Befreite Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		251.885.233
Verwaltungsergebnis		24.887.328
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		14.622.084
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 10.265.244)		6.415.777
Steuergrundlage (A+B)		21.037.861
Ersatzsteuerschuld 20%		4.207.572

III.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2019 hat der Fonds eine Rentenleistung an Mitglieder der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ausbezahlt, die sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 108.477 gebucht, der der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; die Summe wurde direkt an die Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend der von jedem Mitglied gewählten Rentenart und Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat.

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

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2019 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

Zum 31.12.2019 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 3.421,33 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 49.327,06 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 29.298,49 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 552.083,62 Euro.

„Dynamische Investitionslinie“

1.II.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.D.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2019	Jahr 2018
10	Direkte Investitionen	0	0
20	Verwaltetes Vermögen	137.875.378	107.824.907
	a) Bankeinlagen	7.993.424	9.029.591
	e) Börsennotierte Kapitalanlagen	20.079.526	14.769.724
	h) OGAW-Anteile/Aktien	102.121.149	75.861.553
	n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	7.681.279	8.164.039
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	90.494	85.879
	a) Kassa und Bankeinlagen	62.802	70.300
	b) Immaterielles Anlagevermögen	19.395	6.403
	c) Materielles Anlagevermögen	2.107	2.498
	d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	6.190	6.678
50	Steuerguthaben	1.453.156	1.453.156
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		139.419.028	109.363.942
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-166.594	-116.671
	a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-166.594	-116.671
20	Passiva Vermögensverwaltung	-7.669.758	-8.306.962
	d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-7.669.758	-8.306.962
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der administrativen Verwaltung	-123.668	-124.483
	a) TFR	-183	-180
	b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-123.485	-124.303
50	Steuerschuld	-3.158.743	0
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-11.118.763	-8.548.116
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	128.300.265	100.815.826
ORDNUNGSKONTEN		18.058.525	4.211.259

2.D.2 Die Erfolgsrechnung - Akkumulierungsphase

	Jahr 2019	Jahr 2018
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	13.963.233	12.937.838
a) Beiträge für Leistungen	18.868.970	16.711.319
b) Vorschüsse	-984.125	-1.288.794
c) Übertragungen und Auszahlungen	-3.677.466	-2.259.195
e) Auszahlungen in Form von Kapital	-244.146	-225.492
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	16.969.613	-7.226.022
a) Dividenden und Zinsen	312.084	374.511
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	16.657.529	-7.600.533
40 Verwaltungskosten	-289.664	-244.789
a) Verwaltungsgesellschaft	-222.626	-188.271
b) Depotbank	-19.829	-16.587
c) Weitere Verwaltungskosten	-47.209	-39.931
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	16.679.949	-7.470.811
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	0
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	107.475	94.025
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-66.164	-63.405
d) Personalkosten	-41.253	-32.315
e) Abschreibungen	-4.041	-7.739
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	3.983	9.434
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	30.643.182	5.467.027
80 Steuerschuld	-3.158.743	1.453.156
a) Ersatzsteuer 20%	-3.158.743	1.453.156
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	27.484.439	6.920.183

2.D.3 Anhang zum Geschäftsbericht

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

Nachstehend ein Überblick über die Zusammensetzung des Vermögenswertes des Fonds zum 31.12.2019, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2019	31.12.2018
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	137.869.965	107.810.286
AKTIVA DER VERWALTUNG	-5.345	-9.386
STEUERGUTHABEN	1.453.156	1.453.156
SUMME AKTIVA	139.317.776	109.254.056
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-166.594	-116.671
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-7.664.345	-8.292.341
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-25.633	-22.850
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-2.196	-6.368
STEUERSCHULDEN	-3.158.743	0
SUMME PASSIVA	-11.017.511	-8.438.230
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	128.300.265	100.815.826
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	7.738.107	6.855.161
ANTEILSWERT	16,580	14,707

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2019 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	6.855.161,32052	Euro 100.815.826
Ausgegebene Anteile	1.193.630,64399	Euro 18.878.952
Annullierte Anteile	310.684,97218	Euro 4.915.718
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	7.738.106,99233	Euro 128.300.265

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2019 erfolgten von Seiten des Rentenfonds Laborfonds in Bezug auf die Dynamische Linie keine Direktinvestitionen in Aktien, Wertpapierfonds oder Anteile in geschlossenen Investmentfonds im Rahmen von Wertpapieren und Immobilien gemäß Art. 6, Abs. 1, Buchstaben d) und e) GvD Nr. 252/05.

20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2019 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	13.500.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale des in Bezug auf die gesamte Investitionslinie zugeteilten Mandats gemäß der mit dem Fonds abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt.

Vermögens- verwalter	Investitions- politik	Bezugspara- meter	Gewichtung	Bloomberg- Kode	Art	Währung
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	Aktiv	JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	3%	JPCAEU3M	40% Aktien 60% Anleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index EUR Hedged Barclays Euro Aggregate Treasury Index Barclays Euro Aggregate	11%	LGTRTREH		
		Corporate Index Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged	16%	LEATTREU		
		JPM EMBI Global Diversified Index EUR Hedged	5%	LECPTREU		
		MSCI EMU Net TR Index	10%	LGCPTREH		
		MSCI World Ex EMU Index	15%	JPGCHECP		
		MSCI Emerging Markets Index	25%	MSDEEMUN		
			13%	NDDUWXEM		
			2%	NDUEEGF		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31.12.2019 auf Euro 137.875.378. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Bankeinlagen	7.993.424	9.029.591
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	20.079.526	14.769.724
h) OGAW-Anteile/Aktien	102.121.149	75.861.553
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	7.681.279	8.164.039
Summe	137.875.378	107.824.907

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31.12.2019

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	DIVISA	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	000001041239	EUR	5.181.946	3,72%
	000001041250	GBP	133.729	0,10%
	000001041236	CHF	4.424	0,00%
	000001061905	USD	160.453	0,11%
	000001041255	JPY	265.286	0,19%
	000001041238	DKK	619	0,00%
	000001041262	NZD	2.972	0,00%
	000001041252	HKD	57.148	0,04%
	000001041264	SEK	443	0,00%
	ANFÄNGLICHE MARGEN ¹	EUR	333.000	0,24%
MERRILL LYNCH INT.	MARGEN	EUR	285.948	0,20%
	MARGEN	JPY	-5.413	0,00%

¹ Hierbei handelt es sich um offene Konten bei der Clearing house Merrill Lynch für die Verwaltung der Margen in Bezug auf die Derivatentätigkeit durch den Vermögensverwalter BlackRock.

	MARGEN	USD	21.561	0,02%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001066362	EUR	1.545.895	1,11%
Summe			7.988.011	5,73%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd . Nr.	Wäh- rung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0343170543	BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2	929.769	18.195.585	13,05%
2	EUR	LU0224106442	BGF FLEX MA FUND SHS X2	483.254	16.420.986	11,78%
3	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2	453.451	15.394.661	11,04%
4	EUR	LU0414062249	BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2	613.104	9.147.515	6,56%
5	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2	461.691	8.956.814	6,42%
6	EUR	LU1083813532	BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG	749.614	8.410.673	6,03%
7	EUR	LU0147386659	EURO MARKETS FUND X2 EUR	193.055	7.087.059	5,08%
8	EUR	IE00BQN1K562	(LN) ISHARES MSCI EUR QUALITY FACTOR ETF	657.688	4.932.660	3,54%
9	USD	IE00BYXYJ35	(LN) ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF USD	792.908	4.192.164	3,01%
10	EUR	IE00B4WXJJ64	ISHARES III-CORE EURO GOVT BD UC.ETF DIS	25.072	3.261.867	2,34%
11	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH	24.290	2.463.020	1,77%
12	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2	164.201	2.364.499	1,70%
13	EUR	IE00B9M6RS56	(LN) ISHARES JPM USD EM. BOND EUR ETF	13.593	1.293.646	0,93%
14	USD	US92826C8394	VISA INC SHS A	2.918	488.065	0,35%
15	USD	US30303M1027	FACEBOOK SHS A	2.336	426.797	0,31%
16	USD	US0378331005	APPLE INC	1.459	381.374	0,27%
17	USD	US5253271028	LEIDOS HOLDINGS INC	4.052	353.080	0,25%
18	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	2.436	341.959	0,25%
19	USD	US3377381088	FISERV INC	3.296	339.253	0,24%
20	USD	US4581401001	INTEL CORP	6.354	338.514	0,24%
21	USD	US0311621009	AMGEN	1.539	330.253	0,24%
22	USD	US57636Q1040	MASTERCARD INC	1.205	320.279	0,23%
23	USD	US02079K3059	ALPHABET INC CL. A	268	319.527	0,23%
24	USD	US00724F1012	ADOBE INC	1.032	302.977	0,22%
25	USD	US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2.330	288.481	0,21%
26	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	997	288.426	0,21%
27	USD	US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	1.672	271.711	0,19%
28	USD	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP SHS A	4.237	268.273	0,19%
29	USD	US92343E1029	VERISIGN INC.	1.490	255.557	0,18%
30	USD	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	6.191	252.732	0,18%
31	USD	US4612021034	INTUIT CORP.	1.065	248.314	0,18%
32	USD	US34959E1091	FORTINET INC	2.585	245.660	0,18%
33	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	5.477	233.823	0,17%
34	USD	US8552441094	STARBUCKS CORP.	2.841	222.344	0,16%
35	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	133	218.767	0,16%
36	USD	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	987	203.172	0,15%
37	USD	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	1.809	201.125	0,14%
38	USD	US6687711084	NORTONLIFELOCK INC	8.758	198.953	0,14%
39	EUR	DE0006969603	PUMA AG	2.726	186.322	0,13%
40	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	601	174.170	0,12%
41	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	1.804	174.151	0,12%
42	USD	US2546871060	WALT DISNEY	1.348	173.546	0,12%
43	EUR	FR0000125346	INGENICO GRUOUP	1.787	172.982	0,12%

44	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	417	172.721	0,12%
45	USD	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.244	170.407	0,12%
46	USD	US3156161024	F5 NETWORKS INC.	1.361	169.186	0,12%
47	USD	US7134481081	PEPSICO INC	1.348	163.994	0,12%
48	USD	US5801351017	MC DONALD'S CORP	927	163.063	0,12%
49	EUR	FR0000120321	L'OREAL	616	162.624	0,12%
50	USD	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	1.310	162.555	0,12%

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

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

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

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

Futures:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
MINI MSCI EMG MKT 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	648.148	644.943
STXX 600 OIL&GAS FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	824.720	828.464
STXX 600 AUTO&PARTS FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	861.560	864.314
STXX 600 TECH FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	869.220	874.682
STXX 600 CHEM FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	869.380	875.228
STXX 600 INDUS FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	897.900	902.265
STXX 600 BANKS FUTURE 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	920.415	924.156
FUTURE TOPIX INDEX 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.552.485	1.552.810
Summe				7.466.862

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/20	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.379.730	1.385.706
SP 500 EMINI 03/20 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.150.472	1.150.358
Summe				2.536.064

Options:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
CALL ESTOXX 50 19/06/20 3600	BlackRock	Merrill Lynch Int.	285.948	3.708.972
PUT SPX 500 17/04/20 3150	BlackRock	Merrill Lynch Int.	133.660	2.397.921
Summe				6.106.893

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
PUT SPX500 17/04/20 3100	BlackRock	Merrill Lynch Int.	111.151	1.948.706
Summe				1.948.706

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Gesamt	% der Summe der Tätigkeiten
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	3.486.815	16.147.086	445.625	20.079.526	14,40%
OGAW-Anteile/Aktien	0	81.561.065	0	20.560.084	102.121.149	73,25%
Gesamt	0	85.047.880	16.147.086	21.005.709	122.200.675	87,65%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	100.021.265
USD	20.126.516
GBP	1.135.143
CHF	462.577
JPY	297.854
DKK	157.320
Summe	122.200.675

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	7.346.789
JPY	259.873
USD	182.014
GBP	133.729
HKD	57.148
CHF	4.424
NZD	2.972
DKK	619
SEK	443
Summe	7.988.011

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

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine Anleihen im Portfolio auf.

Informationen über Anlagen mit Interessenkonflikten

Gemäß Art. 7, Absatz 4 D.M. Nr. 166/2014 hat der Verwaltungsrat am 20. April 2016 das „Dokument über den Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden kurz „Dokument“) mit dem Ziel genehmigt, eine wirksame Politik im Umgang mit Interessenkonflikten umzusetzen, nachdem alle angemessenen Maßnahmen zur Identifizierung und zum Umgang mit diesen Konflikten ermittelt wurden, um zu vermeiden, dass sie sich negativ auf die Interessen der Mitglieder oder Anspruchsberechtigten auswirken.

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds hingegen Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, ein Interessenkonflikt besteht. Im Geschäftsjahr 2019 wurden die in den internen Verfahren des Rentenfonds für die Häufigkeit /den Gegenwert der betreffenden Geschäfte festgelegten Parameter/Grenzen nicht überschritten.

Konzentrierte Investitionen, die die Einrichtung weiterer Aufsichtsstellen gemäß vorstehendem Dokument und deren Aufnahme in den Anhang zur Bilanz rechtfertigen würden, sind daher nicht anzuzeigen.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der statistischen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, die von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds verlangt werden - monatlich Informationen über die von den Vermögensverwaltern getätigten Investitionen in Finanzinstrumente eingeholt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die zur Beitragszahlung an den Fonds verpflichtet sind bzw. von Unternehmen, die auf diese rückführbar sind (im Folgenden die „Relevanten Emittenten“), für die eine Überwachung der insgesamt vom Fonds übernommenen Position vorzunehmen ist; eine Position, die im Geschäftsjahr 2019 stets weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. Nr. 252/2005 lag.

Repo-Geschäfte

Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Repo-Geschäfte verzeichnet.

Termingeschäfte zur Deckung mit Hinweis auf die Auswirkung auf das Währungsrisiko

Im Laufe des Geschäftsjahres 2019 wurden vom Vermögensverwalter Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung USD	8.333.404	7.540.000
Summe			7.540.000

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2019		2018	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Börsennotierte Kapitalanlagen	10.424.852	9.276.289	11.991.051	9.324.905
OGAW-Anteile/Aktien	36.020.059	22.369.482	35.878.428	33.574.287
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	74.443.752	70.437.787	36.482.187	37.597.843
Summe	120.888.663	102.083.558	84.351.666	80.497.035

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Gesamt	% zum Handelsvolumen
	11.150	0,005%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend Forward-Verkauf	7.540.000
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	129.864
Guthaben Dividenden in USD	8.886
Guthaben Dividenden in GBP	2.499
Guthaben aus zu stornierenden Geschäften	30
Summe	7.681.279

40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit

a) Kassa und Bankeinlagen

Die Salden der Kassen und Bankeinlagen aus der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 62.802 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 95.838 unter den Verbindlichkeiten der administrativen Verwaltung ausgewiesen.

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

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 19.395 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl der Vermögensverwalter, die Wahl der Fondsorgane, die Bodenverlegung, Renovierung und Anpassung der Büros in Bozen, die Studie und Registrierung der Marke sowie die Kosten für die Prüfung und Revision der Asset Allocation der Investitionslinie.

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

c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 2.107 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.

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

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 6.190 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	1.453.156	1.453.156
Summe	1.453.156	1.453.156

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31.12.2019 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder eine Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten bei Ableben des Mitglieds und die Leistungen in Form von Kapital und Rente und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente (RITA) (Ganz- und Teilablöse), da die entsprechenden den Mitgliedern gehörenden Anteile annulliert wurden. Die Verbindlichkeiten sind einschließlich der zum Zeitpunkt der Tilgung der Verbindlichkeit an den Fiskus abzuführenden Steuern angeführt.

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

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-81.871	-52.220
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-51.473	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-24.426	-27.318
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-4.990	-33.523
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-3.834	-3.610
Summe	-166.594	-116.671

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
USD Devisenverbindlichkeiten	-7.540.000	-4.975.000
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-118.096	-47.675
Bankkonto/Margen JPY	-5.413	-14.621
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-4.324	-3.307
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-1.792	-1.370
Verbindlichkeiten aus zu stornierenden Geschäften	-131	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
JPY Devisenverbindlichkeiten	0	-1.575.000
EURO zu übergeben für Forward-Kauf	0	-1.575.000
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	0	-114.987
Summe	-7.669.758	-8.306.962

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 183 Euro.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 123.485 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-3.158.743	0
Summe	-3.158.743	0

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 128.300.265 Euro, d.h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 139.419.028 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 11.118.763 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	7.466.862	2.427.026
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	6.106.893	204.429
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	2.536.064	1.569.814
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	1.948.706	9.990
Gesamt aktive Ordnungskonten	18.058.525	4.211.259
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-7.466.862	2.427.026
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-6.106.893	204.429
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-2.536.064	1.569.814
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-1.948.706	9.990
Gesamt passive Ordnungskonten	-18.058.525	4.211.259

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

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	7.168.598	6.136.004
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	3.420.646	4.105.978
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	4.595.839	3.569.624
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	2.511.806	2.081.603
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.172.081	818.110
Summe	18.868.970	16.711.319

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Vorschüsse	-984.125	-1.288.794
Summe	-984.125	-1.288.794

Die Gesamtsumme von 984.125 Euro entspricht den 101 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-2.921.327	-1.238.736
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-367.823	-563.408
Ablösen	-351.212	-457.051
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-37.104	0
Summe	-3.677.466	-2.259.195

Die Gesamtsumme der Übertragungen und Ablösen in Höhe von Euro 3.677.466 entspricht den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 20 Anfragen auf Übertragung, den 35 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds und 1 Anfrage auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Auszahlungen in Form von Kapital	-244.146	-225.492
Summe	-244.146	-225.492

Die Gesamtsumme von 244.146 Euro entspricht den 10 Anfragen um Auszahlung der Rentenleistung in Form von Kapital, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung

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

Posten / Wert	Dividenden Zinsen	Gewinne und Verluste
Börsennotierte Kapitalanlagen	248.554	3.960.497
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-22.229	
OGAW-Anteile/Aktien	85.759	12.645.241
Optionen		9.323
Sonstige Finanzinstrumente	0	-345.517
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		403.246
Vermittlungsgebühren		-11.150
Ausgaben für Wertpapierorder		-2.989
Gebühren Prämie/Optionen		-1.122
Summe	312.084	16.657.529

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Verwaltungsgesellschaft	-222.626	-188.271
b) Depotbank	-19.829	-16.587
c) Weitere Verwaltungskosten	-47.209	-39.931
Summe	-289.664	-244.789

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-222.606	-188.229
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	0	-35
Finanzielle Aufrundungen	-20	-7
Gesamt	-222.626	-188.271

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-18.485	-15.636
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-1.080	-913
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-240	-212
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	0	198
Summe	-19.829	-16.587

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
Verwaltungskosten	-47.209	-39.931
Summe	-47.209	-39.931

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

50 Margen der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	16.969.613	-7.226.022
40 Aufwendungen	-289.664	-244.789
Summe	16.679.949	-7.470.811

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2019	Jahr 2018
a) Beiträge für Verwaltungskosten	107.475	94.025
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	52.249	44.606
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	47.209	39.931
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	5.260	11.768
Einschreibengebühr	3.674	2.975
Einnahmen Verzugszinsen	0	5
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-917	-5.260
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-66.164	-63.405
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-9.373	-7.093
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-7.139	-6.053
Covip-Beitrag	-5.917	-4.917
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-5.482	-4.742
Informatik-Dienstleistungen	-4.346	-3.903
Versand der periodischen Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-3.332	-3.568
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-2.898	-2.558
Passive Mieten	-2.861	-2.622
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-2.856	-2.120
Vergütungen an Dritte	-2.777	-1.593
Vergütung interne Kontrolle	-2.605	-2.194
Versicherungen	-2.213	-1.961
Marketing	-1.862	-9.425
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-1.099	-967
Fort- und Weiterbildung	-1.065	-921
Advisor	-801	-517
Post- und Frankierspesen	-778	-749
Druck periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-775	-866
Datenbearbeitung	-773	-405
Privacy/GDPR	-763	-1.272
Vergütung Mefop	-763	-651
Reinigungsservice	-734	-631
Reisekosten	-594	-225
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-550	-446
Andere Kosten	-538	-120
Stempelsteuer	-503	-415
Überwachungsorgan (ÜO)	-469	-401
Vergütung Delegierte	-444	-440
Rechtsbeistand	-396	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-317	-385
Elektrizität	-198	-153

Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-150	-63
Werbungs- und Inseratkosten	-137	-402
Telefonkosten	-131	-108
Vertretungskosten	-117	-88
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-87	-75
Logistikdienstleistungen	-80	-95
Gas	-72	-52
Büromaterial	-62	-115
Müllentsorgung	-47	-49
Wasserverbrauch	-31	-14
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-20	-13
Steuern für das Geschäftsjahr	-9	-18
d) Personalkosten	-41.253	-32.315
Gehälter und Entlohnungen	-27.238	-22.364
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-8.110	-6.571
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.075	-410
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-1.860	-1.406
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-1.669	-1.273
Rückstellung TFR	-158	-166
INAIL-Beiträge Angestellte	-92	-82
Kosten QUAS	-45	-38
Kosten Quadrifor	-6	-5
e) Amortisierungen	-4.041	-7.739
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-2.901	-6.514
Amortisierung Marken und Patente	-453	-448
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-412	-526
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-257	-238
Amortisierung Maschinen und Geräte	-10	-5
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögen	-8	-8
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	3.983	9.434
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	5.482	4.742
Außerordentliche Erträge	125	411
Aufrundungen	8	6
Wechselkursgewinne	3	0
Kostenbeteiligung Event „20 Jahre Laborfonds“	0	4.730
Abrundungen	-8	-7
Wechselkursverluste	-54	0
Bußgelder und Strafen	-396	0
Außerordentliche Aufwendungen	-1.177	-448
SUMME	0	0

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

80 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		131.459.008
Ablösen	351.212	
Vorschüsse	984.125	
Überweisungen	367.823	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	2.921.327	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	37.104	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	0	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	244.146	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		4.905.737
Beiträge zulasten der Angestellten	-4.595.839	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-2.511.806	
Abfertigungsbeiträge	-7.168.598	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-3.420.646	
Beiträge aus Übertragungen	-1.172.081	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-108.392	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-18.977.362
Befreite Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		100.815.826
Verwaltungsergebnis		16.571.557
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		14.497.308
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 2.074.249)		1.296.406
Steuergrundlage (A+B)		15.793.714
Ersatzsteuerschuld 20%		3.158.743

III.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2019 liegen keine Anfragen um Umwandlung in Rente in Bezug auf die Dynamische Investitionslinie vor.

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

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2019 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ. In jedem Fall bestehen in Bezug auf die Cattolica Assicurazioni S.p.A. keine aktiven Renten für Mitglieder der Dynamischen Investitionslinie.

Zum 31.12.2019 hat die Generali Italia S.p.A. Folgende Daten zur Verfügung gestellt:

- + der Bruttobetrag der im Jahr 2019 ausgezahlten Renten beträgt 3.375,15 Euro;
- + die Deckungsrückstellung beträgt 64.350,87 Euro.

Der Präsident
Werner Gramm

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

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2019

+ Bericht des Aufsichtsrates

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

39100 Bozen – R. Sernesistraße, 34

Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nummer 93
Steuernummer 94062990216

Bericht des Aufsichtsrates an die Delegiertenversammlung

An die verehrten Damen und Herren Delegierten von Laborfonds,

Vorwort

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2019 schloss, die im Artikel 2403 und folgende des italienischen Zivilgesetzbuches vorgesehenen Aufgaben wahrgenommen; die im Artikel 2409-*bis* des Zivilgesetzbuches vorgesehenen Funktionen (gesetzliche Rechnungsprüfung) wurden der Gesellschaft PricewaterhouseCoopers AG übertragen.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr, welches zum 31. Dezember 2019 schloss, besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang sowie dem Geschäftsbericht.

Im Anhang sind getrennt die Abrechnungen zu den vier Investitionslinien „Ausgewogene Investitionslinie“, „Garantierte Investitionslinie“, „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“ und „Dynamische Investitionslinie“ enthalten. Jede Abrechnung besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang in der Akkumulierungsphase und entspricht in der Darstellung den vorgegebenen Regeln der Überwachungsbehörde COVIP (Beschluss vom 17.06.1998 und nachfolgenden Änderungen). Die Abrechnung umfasst zudem die Darstellung der Auswirkungen der Auszahlungsphase für Mitglieder der Ausgewogenen, Garantierten, Vorsichtig-Ethischen und Dynamischen Investitionslinie, die den Rentenanspruch erworben und die Zusatzrente gewählt haben.

Bericht des Aufsichtsrates zur Überwachungstätigkeit gemäß Artikel 2429 ZGB

1. Wir haben unsere Tätigkeit im Laufe des Geschäftsjahres, das zum 31.12.2019 schloss, gemäß den Gesetzesbestimmungen und den vom „Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili“ erlassenen Verhaltensregeln durchgeführt.
2. Insbesondere:
 - Haben wir auf die Berücksichtigung des Gesetzes und des Statuts, sowie auf die Einhaltung der Grundregeln einer korrekten Verwaltung geachtet.
 - Haben wir an 1 Delegiertenversammlung und an 11 Sitzungen des Verwaltungsrates teilgenommen, die unter Einhaltung der gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen zur Regelung der Vorgangsweise stattgefunden haben. Wir können einvernehmlich versichern, dass die beschlossenen Tätigkeiten gemäß Gesetz und Statut durchgeführt wurden und keine unvorsichtigen, risikoreichen, durch potenziellen Interessenskonflikt gefährdeten oder im Kontrast mit den Beschlüssen der Delegiertenversammlung stehenden oder die Integrität des Fondsvermögens gefährdenden Handlungen durchgeführt wurden.
 - Haben wir die vom Statut vorgesehene periodische Kontrolltätigkeit als kollegiales Organ durchgeführt.
 - Aufgrund der Informationen und der Dokumente, die wir vom Verwaltungsrat, vom Generaldirektor des Fonds sowie von den Verantwortlichen der jeweiligen Funktionen erhalten haben, wurde, im Rahmen unserer Kontrolltätigkeit, geprüft, ob die Organisationsstruktur und das Verwaltungs- und Buchhaltungssystem angemessen und zuverlässig sind, um alle Sachverhalte wahrheitsgemäß wiederzugeben. Diesbezüglich können wir wie folgt festhalten:
 - Wir haben die wichtigsten Outsourcer und Drittpartner des Fonds angehört, um die Effektivität und Effizienz der erbrachten Serviceleistungen einschätzen zu können; dies auch in Hinsicht auf die

Zusammenarbeit zwischen den Outsourcern untereinander und im Sinne einer konstanten Verbesserung des Verwaltungs- und Buchführungssystems im Allgemeinen.

- Wir haben die Gesellschaft, welche die interne Kontrollfunktion ausübt, angehört und aus diesen Gesprächen gehen keine bedeutenden Angaben und Informationen hervor, die es wert wären, im vorliegenden Bericht erwähnt zu werden.
 - Bei Einsichtnahme der Tätigkeiten des Überwachungsorgans konnten wir keine Unregelmäßigkeiten bei der Anwendung des Organisationsmodells feststellen, die es wert wären, im vorliegenden Bericht genannt zu werden.
 - Es fanden regelmäßige Sitzungen mit der beauftragten Rechnungsprüfungsgesellschaft statt. Es liegen keine bedeutenden Angaben und Information vor, die es wert wären, im vorliegenden Bericht erwähnt zu werden, außer denen, die bereits im Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft gemäß Art. 14 und 16 des G.v.D. Nr. 39 vom 27.01.2010 genannt wurden.
 - In Bezug auf die Anpassung der Struktur des Fonds an die erlassenen und zu erlassenden Durchführungsbestimmungen hinsichtlich der EU Verordnung Nr. 2016/2341 – IORP II und insbesondere bezüglich der Funktion des Risikomanagements, steht dem Fonds eine externe Beratungskanzlei zur Seite, mit welcher auch ein Fortbildungs- und Informationsprogramm, für das Verwaltungsorgans, die Mitarbeiter und das Kontrollorgan des Fonds, organisiert wurde. Wir konnten feststellen, dass der Fonds im Jahr 2019 alle notwendigen Maßnahmen ergriffen hat, um eine zeitgerechte und wirksame Anpassung an die neuen rechtlichen Bestimmungen zu gewährleisten.
3. Wir wurden im Laufe des Geschäftsjahres gemäß Statut regelmäßig vom Verwaltungsrat über das Verwaltungsgeschehen des Fonds und dessen voraussichtliche Entwicklung informiert. Wir können einvernehmlich versichern, dass alle Tätigkeiten gemäß Gesetz und Statut durchgeführt wurden und keine unvorsichtigen, risikoreichen, durch potenziellen Interessenskonflikt gefährdeten oder im Kontrast mit den Beschlüssen der Delegiertenversammlung stehenden oder die Integrität des Fondsvermögens gefährdenden Handlungen durchgeführt wurden.
 4. Der Aufsichtsrat konnte keine atypischen oder unüblichen Geschäftsvorgänge feststellen.
 5. Es sind keine Anzeigen ex Artikel 2408 des Zivilgesetzbuches beim Aufsichtsrat eingegangen.
 6. Es sind keine Eingaben beim Aufsichtsrat eingegangen.
 7. Der Aufsichtsrat hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Gutachten gemäß geltender Gesetzesbestimmungen erstellt.
 8. Im Zuge unserer zuvor beschriebenen Tätigkeit haben wir keine weiteren wesentlichen Sachverhalte festgestellt, welche im gegenständigen Bericht zu erwähnen sind.
 9. Wir haben den Jahresabschluss zum Geschäftsjahr, welches zum 31.12.2019 schloss und der uns gesetzestgemäß übermittelt wurde, überprüft. Zur Bestätigung, dass der Jahresabschluss zum 31.12.2019 den Vermögens- und Finanzbestand und das Finanzergebnis des Fonds gemäß Art. 14 des G.v.D. 39/2010 wahrheitsgemäß und korrekt wiedergibt, verweisen wir auf den Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft.
 10. Die Verwaltungsräte sind beim Abfassen des Jahresabschlusses nicht von den gesetzlichen Bestimmungen laut Artikel 2423, Absatz 4 des Zivilgesetzbuches abgewichen.

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

VERMÖGENSBESTAND		<u>Aktiva</u>	
10	Direkte Investitionen		114.244.646
20	Verwaltetes Vermögen		3.541.733.717
30	Ergebnisgarantie auf persönliche Rentenpositionen		0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit		11.402.686
50	Steuerguthaben		16.523.659
	AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE GESAMT		3.683.904.708

	<u>Passiva</u>	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	- 20.102.170
20	Passiva der Vermögensverwaltung Ergebnisgar. auf persönl. Rentenpos.	- 584.788.195
30	Ergebnisgarantie auf persönliche	0
40	Rentenpositionen	
50	Passiva der Verwaltungstätigkeit	- 1.905.315
	Steuerschuld	- 47.719.013
	PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE GESAMT	- 654.514.693
100	NETTOVERMÖGEN FÜR LEISTUNGEN	3.029.390.015
	Ordnungskonten	190.325.083
ERFOLGSRECHNUNG		
10	Saldo der Vorsorgetätigkeit	148.712.532
20	Ergeb. der direkt. Vermögensverwaltung	5.787.890
30	Ergeb. der indir. Vermögensverwaltung	274.836.565
40	Gebühren für die Vermögensverwaltung	- 5.451.370
50	Überschuss der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)	275.173.085
60	Saldo der Verwaltungstätigkeit	- 36.259
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60)	423.849.358
80	Ersatzsteuer	- 47.697.849
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70) + (80)		376.151.509

11. Auch in Anbetracht der Ergebnisse, welche aus der Tätigkeit der gesetzlichen Prüfung und des diesbezüglichen Berichtes zum Jahresabschluss hervorgehen, sieht der Aufsichtsrat keinerlei Einwände zur Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019, so wie dieser vom Verwaltungsrat aufgestellt wurde.
12. Im Zeitraum zwischen der Sitzung des Verwaltungsrates, welcher den Entwurf des Jahresabschlusses genehmigt hat, und dem heutigen Tag, sind keinerlei Umstände oder Sachverhalte aufgetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Rechnungslegung des Jahresabschlusses oder auf das Gleichgewicht der Finanzgebarung des Fonds haben. Im Lagebericht wird auf die Auswirkungen des epidemiologischen Ausnahmezustands in Bezug auf Covid-19, sowie auf die Maßnahmen, die der Fonds in organisatorischer und verwaltungsmäßiger Hinsicht, zum Zwecke des Schutzes der Portfolios, ergriffen hat, hingewiesen.

Bozen, den 11. Mai 2020

Für den Aufsichtsrat:

Dr. Raffaella Prezzi, Präsidentin

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 2019**

+ Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN RECHNUNGSLEGUNGSGESELLSCHAFT IM SINNE DES ART. 14 GVD 27. JANUAR 2010, NR. 39 UND ART. 32 DES SATZUNGSENTWURFS GEMÄSS COVIP-BESCHLUSS VOM 31. OKTOBER 2006

An die Mitglieder des

LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind

PRÜFUNGSBERICHT FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Prüfungsurteil

Wir haben die Prüfung des Jahresabschlusses von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind (der „Fonds“) vorgenommen; dieser besteht aus der Vermögenssituation zum Sonntag, 31. Dezember 2019, der Gewinn- und Verlustrechnung zum selben Datum und dem Anhang zum Jahresabschluss.

Nach unserem Urteil liefert der Jahresabschluss eine wahrheitsgemäße und korrekte Darstellung der Vermögenssituation und der finanziellen Situation von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – zum 31. Dezember 2019, sowie auch der Änderung zum Stichtag des Jahresabschlusses des Nettovermögens, welches für die Leistungen zugewiesen wurde, in Übereinstimmung mit den von der Covip zur Regelung der Aufstellungskriterien erlassenen Verfügungen.

Grundlegende Elemente der Beurteilung

Die Prüfung wurde gemäß den internationalen Rechnungsprüfungsstandards (ISA Italien) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Grundsätze sind im Abschnitt „Verantwortung der Rechnungslegungsgesellschaft für die Jahresabschlussprüfung“ dieses Berichts detaillierter beschrieben. Wir sind, in Übereinstimmung mit den Regeln und den Grundsätzen der Ethik und Unabhängigkeit, welche für die Prüfung von Jahresabschlüssen in Italien gelten, vom Fonds unabhängig. Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, auf die wir unser Urteil gründen.

Verantwortung der Verwalter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

Die Verwalter sind verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses, der eine wahrheitsgemäße und korrekte Darstellung zu vermitteln hat, welche den Covip-Vorgaben zu den Erstellungskriterien entspricht, sowie im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen für jenen Teil der internen Kontrolle, der von ihnen selbst als notwendig erachtet wird, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der keine wesentlichen Fehler aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen enthält.

Die Verwalter sind für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebes sowie, bei der Erstellung des Jahresabschlusses, für die Angemessenheit der Verwendung der Annahme der Unternehmensfortführung wie auch für geeignete diesbezügliche Informationen zuständig. Die Verwalter verwenden die Annahme der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Jahresabschlusses, es sei

denn, sie haben festgestellt, dass die Bedingungen für die Auflösung des Fonds oder für eine Betriebsunterbrechung vorliegen oder keine realistische Alternative zu solchen Entscheidungen besteht.

Der Aufsichtsrat ist innerhalb der gesetzlich vorgeschriebenen Fristen für die Aufsicht über den Rechnungslegungsprozess des Fonds verantwortlich.

Verantwortung der Rechnungslegungsgesellschaft für die Jahresabschlussprüfung

Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen Fehler aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen enthält, sowie einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unsere Beurteilung beinhaltet. Unter hinreichender Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit zu verstehen, welches jedoch nicht die Garantie liefert, dass eine Prüfung, die nach den internationalen Rechnungsprüfungsstandards (ISA Italien) durchgeführt wurde, immer einen etwaigen wesentlichen Fehler aufzeigt. Die Fehler können aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer auf der Grundlage des Jahresabschlusses beeinflussen können.

Im Rahmen unserer Prüfung nach den internationalen Rechnungsprüfungsstandards (ISA Italien) haben wir während der gesamten Dauer der Rechnungsprüfung unser fachliches Urteilsvermögen eingesetzt und unsere kritische Grundhaltung beibehalten. Des Weiteren

- haben wir die Risiken von wesentlichen Fehlern im Jahresabschluss, welche auf beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen zurückzuführen sind, erkannt und bewertet; als Reaktion auf diese Risiken haben wir Prüfungsverfahren festgelegt und durchgeführt; dabei haben wir ausreichende und angemessene Erkenntnisse erhalten, die wir unserem Urteil zugrunde legen. Das Risiko, einen wesentlichen Fehler aufgrund beabsichtigter falscher Darstellungen nicht zu erkennen, ist größer als das Risiko, einen wesentlichen Fehler aufgrund unbeabsichtigter falscher Darstellungen nicht zu erkennen, insofern als die beabsichtigte falsche Darstellung Kollusionen, Fälschungen, beabsichtigte Unterlassungen, irreführende Darstellungen oder einen Gewaltakt gegen die interne Kontrolle beinhaltet;
- haben wir prüfungsrelevante Einblicke in die interne Kontrolle erworben, um für die gegebenen Umstände geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, und nicht, um ein Urteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben;
- haben wir die Angemessenheit der verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Eignung der von den Verwaltern vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und den entsprechenden Bericht beurteilt;
- sind wir zu einer Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung seitens der Verwalter sowie, auf der Grundlage der erworbenen Erkenntnisse, über das etwaige Bestehen einer wesentlichen Ungewissheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände gelangt, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds aufkommen lassen könnten, den Geschäftsbetrieb fortzusetzen. Bei Vorliegen einer wesentlichen Ungewissheit sind wir verpflichtet, die Aufmerksamkeit auf die entsprechenden Angaben im Prüfungsbericht zu lenken, d.h., bei möglicherweise unangemessenen Angaben diesen Umstand bei der Formulierung unseres Urteils auszudrücken. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Zeitpunkt dieses Berichts gesammelten Erkenntnissen. Jedoch können spätere Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds seinen Geschäftsbetrieb nicht weiter fortsetzt;
- haben wir die Präsentation, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses als Ganzes einschließlich der Angaben bewertet, sowie ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass ein korrektes Bild vermittelt wird.

Wir haben den Verantwortlichen der Leitungsstrukturen, die auf einer von ISA Italien geforderten geeigneten Ebene ermittelt wurden, unter anderem den Umfang und den Zeitpunkt, die für die Rechnungsprüfung geplant wurden, sowie die wesentlichen Ergebnisse mitgeteilt, einschließlich der im Laufe der Prüfung eventuell festgestellten wesentlichen Mängel bei der internen Kontrolle.

BERICHT ÜBER WEITERE GESETZLICHE UND DURCHFÜHRUNGSBESTIMMUNGEN

Beurteilung gemäß Art. 14, Absatz 2, Buchstabe e) des GvD 39/10

Die Verwalter von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – sind für die Erstellung des Berichts zur Verwaltung von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – zum 31. Dezember verantwortlich, sowie für dessen Folgerichtigkeit in Bezug auf den entsprechenden Jahresabschluss und seine Übereinstimmung mit den Covip-Vorgaben.

Wir haben die im Rechnungsprüfungsstandard (SA Italien) Nr. 720B angegebenen Verfahren durchgeführt, um eine Stellungnahme zur Übereinstimmung des Berichts hinsichtlich der Geschäftstätigkeit mit dem Jahresabschluss von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – zum 31. Dezember 2019, sowie zu dessen Übereinstimmung mit den Covip-Vorgaben abzugeben und eine Erklärung über etwaige wesentliche Fehler auszustellen.

Nach unserem Dafürhalten befindet sich der Bericht über die Geschäftstätigkeit im Einklang mit dem Jahresabschluss von LABORFONDS – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind – zum 31. Dezember 2019 und wurde in Übereinstimmung mit den Covip-Vorgaben erstellt.

Unter Bezugnahme auf die Erklärung gemäß Art. 14, Abs. 2, Buchstabe e) des GvD vom 27. Januar 2010, Nr. 39, die auf der Grundlage der bei der Prüfung gewonnenen Kenntnisse über den Fonds und die damit verbundenen Zusammenhänge ausgestellt wurde, haben wir keinerlei Anmerkungen zu machen.

Mailand, 11. Mai 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Rechnungsrevisor)