

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

JAHRESABSCHLUSS 2021

- + Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- + Jahresabschluss zum 31.12.2021
- + 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 2021

+ Geschäftsbericht des Verwaltungsrates

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2021
GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS



INHALTSVERZEICHNIS

+ WAHL DER DELEGIERTENVERSAMMLUNG UND ERNEUERUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE.....	3
+ STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS.....	5
+ ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN.....	8
+ ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN.....	11
+ ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG.....	13
+ DIE VERMÖGENSVERWALTUNG DES FONDS.....	15
+ AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG.....	30
+ ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN.....	33
+ VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND.....	35
+ SCHLUSSFOLGERUNGEN.....	36



Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

im Namen des Verwaltungsrats unterbreite ich Ihnen den Jahresabschluss 2021 des Rentenfonds Laborfonds zur Prüfung und Genehmigung.

Bevor ich näher auf die einzelnen Punkte eingehe, soll daran erinnert werden, dass der „Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind“ – kurz „Rentenfonds Laborfonds“ (im Folgenden auch „Rentenfonds“ oder „Laborfonds“) - am 2. April 1998 durch den 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 und das Ziel verfolgt, 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, dem ein individuelles Kapitalisierungssystem zugrunde liegt.

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 Gründungsabkommen 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 Statuts des Fonds 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.

Als einleitende Betrachtung allgemeiner Art muss an dieser Stelle darauf hingewiesen werden, dass das Jahr 2021 aufgrund diverser sowohl externer Ereignisse (wie die anhaltende gesundheitliche Notlage im Zusammenhang mit dem COVID-19) als auch interner Ereignisse (wie die unerwartete Amtsniederlegung der Direktorin Forno Anfang Mai) als „außergewöhnlich“ einzustufen ist. Die Situation eines möglichen Engpasses wurde dank der Professionalität und Einsatzbereitschaft der Fonds-Mitarbeiter mit Bravour gemeistert. Alle Tätigkeiten liefen ohne nennenswerte Hindernisse weiter und die Anlagen gaben - wie nachstehend dargelegt - Anlass zu besonderer Zufriedenheit und bestätigten erneut, dass der Laborfonds zu den besten italienischen Fonds gehört.

➤ WAHL DER DELEGIERTENVERSAMMLUNG UND ERNEUERUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE



Nach Abschluss der Wahlen, die bereits Gegenstand des Berichts für das Geschäftsjahr 2020 waren, trat die erneuerte Delegiertenversammlung am 22. April 2021 in ordentlicher Sitzung zum ersten Mal zusammen. Außer der Genehmigung des Jahresabschlusses für 2020 wurden in der gleichen Sitzung die Mitglieder der Verwaltungs- und Kontrollorgane des Rentenfonds für den Dreijahreszeitraum 2021-2023 gewählt.

Anlässlich der Amtseinsetzung des erneuerten Verwaltungsrats erfolgte in der Sitzung vom 10. Mai 2021 die Überprüfung der vorgeschriebenen Voraussetzungen der Ehrbarkeit und Professionalität der Mitglieder vorstehender Organe sowie der vom Gesetz vorgesehene Ausschluss dagegen sprechender Umstände. Am gleichen Tag wurden der Präsident und der Vize-Präsident des Verwaltungsrats sowie der Präsident des Aufsichtsrats ernannt.

Zum Zeitpunkt der Erstellung vorliegenden Berichts setzten sich die Verwaltungs- und Kontrollorgane des Rentenfonds wie folgt zusammen:

VERWALTUNGSRAT

- Buonerba Michele (Präsident), geboren in Bozen am 16.04.1970 (Arbeitnehmervertreter)
- Bassetti Enzo (Vize-Präsident), geboren in Riva del Garda (TN) am 24.01.1956 (Arbeitgebervertreter)
- Alber Wolfgang, geboren in Meran (BZ) am 10.11.1969 (Arbeitgebervertreter)
- Bertoli Lorenzo, geboren in Trient am 19.07.1962 (Arbeitgebervertreter)
- Bignotti Fabrizio, geboren in Trient am 19.04.1966 (Arbeitnehmervertreter)
- Camera Andrea, geboren in Salerno am 28.09.1966 (Arbeitnehmervertreter)
- Caresia Simone, geboren in Trient am 18.12.1977 (Arbeitgebervertreter)
- Gramm Werner, geboren in Bozen am 14.02.1958 (Arbeitgebervertreter)
- Hofer Josef, geboren in Terenten (BZ) am 18.03.1953 (Arbeitnehmervertreter)
- Höllrigl Peter, geboren in Meran (BZ) am 20.02.1962 (Arbeitgebervertreter)
- Tomasi Gianni, geboren in Bozen am 27.12.1955 (Arbeitnehmervertreter)
- Zabbeni Maurizio, geboren in Tione di Trento (TN) am 26.07.1972 (Arbeitnehmervertreter)

AUFSICHTSRAT

- Prezzi Raffaella (Präsidentin), geboren in Rovereto (TN) am 30.09.1961 (Arbeitgebervertreterin)
- Di Foggia Leonardo, geboren in Orsara di Puglia (FG) am 03.09.1962 (Arbeitnehmervertreter)
- Hilpold Armin, geboren in Meran (BZ) am 11.05.1977 (Arbeitgebervertreter)
- Zani Arnold, geboren in Kaltern an der Weinstraße (BZ) am 01.07.1958 (Arbeitnehmervertreter)
- Eccher Matteo (Ersatzmitglied), geboren in Rovereto (TN) am 13.06.1979 (Arbeitgebervertreter)
- Mayr Manfred (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.03.1965 (Arbeitnehmervertreter)
- Pasquali Francesca (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.10.1965 (Arbeitgebervertreterin)
- Santoro Luciano (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 25.06.1970 (Arbeitnehmervertreter)

An dieser Stelle soll daran erinnert werden, dass die Zusammensetzung der Gesellschaftsorgane aufgrund der geltenden gesetzlichen Bestimmungen in Bezug auf die Vertreter der dem Fonds angehörenden Arbeitgeber und der eingeschriebenen Arbeitnehmer bilateral und paritätisch sein muss.

In der Sitzung vom 27. Mai 2021 ernannte der Verwaltungsrat außerdem die Verwaltungsratsmitglieder Lorenzo Bertoli, Andrea Camera, Simone Caresia und Josef Hofer als Mitglieder des Investitionsausschusses des Fonds und übertrug dem Verwaltungsratsmitglied Caresia ohne Unterbrechung gegenüber der Vergangenheit das Amt des Koordinators dieses Ausschusses.

Mitglieder des „Ausschusses für den Umgang mit Interessenkonflikten“ sind:

- Giampiero De Pasquale, Ansprechpartner der Internen Revisionsfunktion;
- Chiara Mattei als Vertreterin des Verwaltungsrats;
- Stefano Pavesi, Generaldirektor;



- Raffaella Prezzi, als Vertreterin des Aufsichtsrats;
- Eugenio Quarti, Risikomanagementfunktion.

+ STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS

Die operative interne Struktur des Rentenfonds besteht zum 31. Dezember 2021 aus siebzehn Beschäftigten (von denen seit 1. Juli 2016 einer in Gewerkschaftsfreistellung gegangen ist).

Seit 1. Dezember 2021 bekleidet Stefano Pavesi, geboren in Bologna am 14. Februar 1966 die Funktion des Generaldirektors des Fonds. 2021 legte die Generaldirektorin Ivonne Forno am 9. Mai ihr Amt nieder; daraufhin wurde die Direktion vorübergehend vom Präsidenten des Fonds, Michele Buonerba und ab 23. September vom Vize-Präsidenten des Verwaltungsrats, Enzo Bassetti übernommen. Nach der Amtsniederlegung der Direktorin (auf die jene des Verantwortlichen für die Rechts- und Organisationsabteilung und des Verantwortlichen für die ehemalige Abteilung Verwaltung und Förderung folgten) wurde der Notfallplan für „Nichtverfügbarkeit des Personals, Epidemie und Pandemie“ erstellt, für den die Vize-Direktorin Tschoell verantwortlich war. Es wurde eine Einschätzung der von vorstehenden Amtsniederlegungen betroffenen Makroprozessen vorgenommen, um die Notlage zu bewältigen und schnellstmöglich zur Normalität zurückzukehren; außerdem wurden Maßnahmen und Lösungen für die operative Kontinuität ergriffen und die notwendigen Lösungen bereitgestellt, um die normalen Aktivitäten des Fonds wiederherzustellen.

Hier ist jedoch der Hinweis angemessen, dass der funktionale Ablauf der Fonds-Tätigkeiten auch in der Anlaufphase des Plans –wenn auch nicht ganz ohne Auswirkungen – nie auf eine Weise beeinträchtigt wurde, die dem Fonds und/oder seinen Mitgliedern geschadet hätte. Insbesondere ermöglichte dies die vorübergehende Direktion dem Fonds, seine Tätigkeiten fortzusetzen, ohne ins Stocken zu geraten und in der Zwischenzeit die Wahl eines neuen Generaldirektors vorzubereiten. Das Auswahlverfahren, das mit der Unterstützung eines spezialisierten Unternehmens erfolgte, endete mit der Ernennung des neuen Direktors durch den Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 25. November 2021; anlässlich der gleichen Sitzung wurde auch die Überprüfung der vorgeschriebenen Voraussetzungen der Ehrbarkeit und Professionalität des neu ernannten Direktors sowie der vom Gesetz vorgesehene Ausschluss dagegen sprechender Umstände vorgenommen. Am 23. Dezember 2021 nahm der Verwaltungsrat somit auf der Grundlage des Berichts des Verantwortlichen für den Plan der operativen Kontinuität und die Notlage den erfolgten Abschluss des für das Szenario „Nichtverfügbarkeit des Personals, Epidemie und Pandemie“ erstellten Notfallplans zur Kenntnis. An dieser Stelle ist eine erneute, besondere Würdigung der Tätigkeiten der operativen Struktur des Fonds obligatorisch, die bei der Bewältigung der vorstehend beschriebenen Situation großes Verantwortungsbewusstsein und professionelles Verhalten bewiesen hat: Ihr Einsatz war von außerordentlicher Bedeutung, um die normalen und ordnungsgemäßen Arbeitsabläufe des Fonds im vollen Interessen der Mitglieder/Begünstigten zu garantieren.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat anlässlich seiner im Mai und Juni 2021 abgehaltenen Sitzungen ein Assessment der organisatorischen Struktur in die Wege geleitet. Infolge einer gezielten Auswahl ging der Auftrag an das Unternehmen Ewico Consulting S.p.A., das seine Tätigkeit im Dezember beendete und dem Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 23. Dezember 2021 Bericht erstattete. Bei der Präsentation der Tätigkeit wurde eine Reihe möglicher organisatorischer Verbesserungen und operativer Vorschläge in mehrfacher Hinsicht festgestellt. Diese Analyse wird daher vom Fonds unter den Anhaltspunkten bei der Planung des Personalmanagements im Zweijahreszeitraum 2022-2023 berücksichtigt.

Im Rahmen der kontinuierlichen Aktualisierung im Zusammenhang mit der Entwicklung der einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen für die Sicherheit am Arbeitsplatz hat der Verwaltungsrat im August die Progetto Salute S.r.l. mit der Überarbeitung des Dokuments zur Risikobewertung - DRB sowie des Notfall- und Evakuationsplans des Fonds beauftragt.

Es sei darauf hingewiesen, dass die Tätigkeit der operativen Struktur angesichts der anhaltenden Pandemie-Notlage durch die Verbreitung des Covid-19 auch 2021 überwiegend aus der Ferne erfolgte, und zwar durch vereinfachte Abläufe und dem Versuch die Anwesenheit in den Büros im Rotationsverfahren zu organisieren, um das Risiko der Entstehung von Brutstätten an den Arbeitsplätzen auf ein Minimum zu reduzieren.

Ab 1. Januar 2021 wurde innerhalb des Fonds im Einklang mit den Bestimmungen der EU-Richtlinie, sog. EbAV II, die interne Revisionsfunktion anstatt der bisherigen internen Kontrollfunktion eingerichtet. Diese Funktion wurde dem Unternehmen ElleGi Consulenza S.p.A. mit Sitz in Via A. Bertoloni 49 in Rom übertragen. Diese Funktion muss den gesetzlichen Vorschriften zufolge die Korrektheit der Verwaltungs- und Betriebsabläufe des Rentenfonds, die Zuverlässigkeit der Aufzeichnungen von Buchhaltung und Verwaltung, die Angemessenheit/Effizienz des internen Kontrollsystems und andere Elemente, die die Organisationsstruktur des Governance-Systems des Rentenfonds betreffen, überprüfen, einschließlich der ausgelagerten Tätigkeiten und die Funktionalität der Informationsflüsse. In der Sitzung vom 26. Februar 2021 genehmigte der Verwaltungsrat die von vorstehendem Unternehmen eingereichten Vorschläge des „Dreijährigen Prüfungsplans 2021-2023“ und des „Einjährigen Prüfungsplans 2021“. Ziel im Dreijahreszeitraum ist es, in allen relevanten Bereichen des Laborfonds Prüfungen vorzunehmen und so über eine vollständige Aufstellung sowohl der Prüfungen in der Audit-Phase und dem anfänglichen Assessment hinsichtlich der Makroprozesse als auch der Implementierungen durch den Fonds zur Steigerung der Wirksamkeit und Effizienz der internen Kontrollen anhand der sog. „Maßnahmen zur Risikominderung“ zu verfügen.

Der Verantwortliche der Risikomanagementfunktion ist seit 1. November 2020 Eugenio Quarti, geboren in Chieti am 29.06.1986. Die - von den gesetzlichen Vorschriften vorgesehene Risikomanagementfunktion ist im Rahmen ihrer Zuständigkeit für die Methodik und Umsetzung des gesamten Risikomanagementprozesses unter Einhaltung der Vorgaben der entsprechenden Richtlinien und der gesetzlichen Vorschriften im Fonds verantwortlich. 2021 ergriff vorstehende Funktion - außer die operative Struktur bei der Bewältigung der Notlage in jeder Hinsicht zu unterstützen - eine Reihe von Maßnahmen, um (i) Kriterien und Methoden zur Messung und Bewertung der Risiken festzulegen, damit sie deren Messung, Kontrolle und Überwachung auf der Grundlage der vom Verwaltungsorgan festgesetzten Kriterien angepasst werden, (ii) im Laufe der Zeit ein angemessenes System zur Identifizierung, Bewertung und Kontrolle der Risiken festzulegen und umzusetzen, die die Aktivitäten des Fonds betreffen und die seine Nachhaltigkeit untergraben und/oder das Erreichen seiner Ziele beeinträchtigen könnte, und diesbezüglich die bestmögliche Koordination mit allen betroffenen Funktionen/Abteilungen des Fonds gewährleisten, (iii) das Dokument zur internen Risikobewertung und die übrigen periodischen Berichte über den Status, die Entwicklung der Risiken und das Vorhandensein eventueller Anomalien zu erstellen; (iv) eine Kultur der Risikoidentifizierung und des Risikomanagements im gesamten Fonds zu verbreiten. In Bezug auf vorstehenden Punkt (iii) ist zu beachten, dass das Gesetz für die bereits bestehenden geschlossenen Rentenfonds mit Rechtspersönlichkeit die Pflicht einer periodischen „internen Risikobewertung“ einführt. Die Bewertung ist nach Rücksprache mit den zuständigen Strukturen mindestens alle drei Jahre, oder unmittelbar nach jeder signifikanten Änderung des Risikoprofils des Rentenfonds vom Verwaltungsorgan zu genehmigen und muss auch im Hinblick auf die Kontrollen durch die COVIP angemessen dokumentiert werden. In seiner Sitzung vom 26. April 2021 hat der Verwaltungsrat somit die erste interne Risikobewertung und das entsprechende Dokument („Own Risk Assessment Report“ oder ORA) genehmigt, das - wie im Rahmen der Risikomanagementpolitik angegeben - vom Verantwortlichen der Risikomanagementfunktion erstellt wurde. Der ORA stellt die Gesamtheit der Prozesse und Verfahren dar, die zur Identifizierung, Quantifizierung, Überwachung, Verwaltung und Erläuterung der Risiken auf der Grundlage einer aktuellen und künftigen Bewertung verwendet werden, dar, um zu gewährleisten, dass die Anforderungen der Nachhaltigkeit und Angemessenheit angemessen erfüllt werden. Vorstehendes Dokument enthält das Risikomanagementsystem und die entsprechende Politik für das Risikomanagement und die Risk Governance; außerdem wird das operative Modell beschrieben, das für das Gesamtmanagement der Risiken verwendet wird, einschließlich der Aufstellung und der für ihre Bewertung angewandten Methoden.

Wie von der am 22. April 2021 abgehaltenen Delegiertenversammlung beschlossen, wurde die Abschlussprüfung des Fonds für die Geschäftsjahre 2021 – 2023 infolge des begründeten Vorschlags, den der Aufsichtsrat nach einer vergleichenden Beurteilung sowohl in qualitativer als auch in quantitativer Hinsicht zwischen mehreren zur Teilnahme aufgeforderten Gesellschaften und entsprechendem

Auswahlverfahren eingereicht hatte, der KPMG S.p.A. mit Sitz in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano übertragen.

Der Laborfonds hat ein kollegiales Überwachungsorgan (im Folgenden auch „ÜO“) eingerichtet, dessen Aufgabe die Überwachung der Funktionsweise und die Einhaltung des vom Fonds übernommenen Organisations- Verwaltungs- und Kontrollmodells gemäß Gv. D. 231/2001 (sog. Modell 231) 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 Revisionsfunktion 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.

Aktuelle Mitglieder des ÜO:

- Paolo Demattè, externes Mitglied;
- Maria Cristina Cimaglia, von der Ellegi Consulenza S.p.A beauftragtes externes Mitglied;
- Arnold Zani, Aufsichtsratsmitglied des Fonds.

Anlässlich der Sitzung vom 5. März 2021 hat der ÜO seinen Jahresbericht 2020 und seinen Maßnahmenplan 2021-2022 eingereicht. Bezüglich des Jahresberichts ist anzumerken, dass keine der erörterten und/oder dem ÜO zur Kenntnis gebrachten Situationen hinsichtlich der Bestimmungen des Modells 231 des Fonds von Bedeutung war; bezüglich des Maßnahmenplans ist die Notwendigkeit einer Überarbeitung des Modells 231 anzumerken, das anhand einer personalisierten Beratung aktualisiert werden muss, um es den neuen Steuerstraftatbeständen, dem Handel mit unerlaubter Einflussnahme und den neuen grenzüberschreitenden Straftatbeständen anzupassen.

Am 27. Mai 2021 beschloss der Verwaltungsrat die Aufnahme des Revisionsverfahrens des Modells 231. Nach Abschluss eines entsprechenden Auswahlverfahrens erteilte der Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 25. November 2021 diesen Auftrag der Plenum S.r.l. (mit Sitz in Via S. Quintino 24 in Turin), die ein Risk Assessment bezüglich der von den einschlägigen gesetzlichen Vorschriften vorgesehenen Vorfällen sowie eine gap analysis zur Feststellung neuer krimineller Tatbestände vornehmen wird, die beim Fonds eintreten können, sowie das „Modell 231“ auf der Grundlage der Ergebnisse der durchgeführten Untersuchungen aktualisieren. Die Revision wird im Laufe des Jahres 2022 vorgenommen.

Der Fonds hat außerdem das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden auch „DUIK“) eingeführt und einen „Ausschuss für den Umgang mit Interessenkonflikten“ - mit Untersuchungsfunktionen, unverbindlichen Beratungsfunktionen und Vorschlagsrecht - eingerichtet, dessen Zusammensetzung vorstehend beschrieben wurde. 2021 ist der Ausschuss fünf Mal zusammengetreten, um potentielle Konfliktsituationen zu beurteilen.

Infolge des Inkrafttretens der EU-Verordnung 2016/679 zum Schutz personenbezogener Daten (sog. DSGVO) hat der Laborfonds zeitnah neue interne Aufsichtsstellen zum Schutz der Verarbeitung der personenbezogenen Daten seiner Mitglieder eingerichtet und die bereits vorhandenen verstärkt und diese Aufsichtsstellen regelmäßig aktualisiert und einer kontinuierlichen Prüfung unterzogen; außerdem wurde ein „Data Protection Officer – Datenschutzbeauftragter“ (DPO - DSB) ernannt. Der Auftrag - der der Sicurdata S.r.l., in der Person von Herrn Agostino Oliveri erteilt wurde - wurde 2020 um weitere drei Jahre verlängert. Anlässlich der Sitzung vom 5. März 2021 hat der DPO – DSB seinen Jahresbericht 2020 vorgelegt: Auf der Grundlage der an der Dokumentation erfolgten Analysen und Kontrollen konnte eine positive Situation bezüglich der Anpassung des Fonds an die Datenschutzgrundverordnung festgestellt werden. In der gleichen Sitzung genehmigte der Verwaltungsrat die Aktualisierung des Konformitätsdokuments an die Datenschutzgrundverordnung.

Bezüglich des potentiellen Missbrauchs der personenbezogenen Daten („data breach“) hat der Fonds in 2021 das Verfahren für die entsprechende Abwicklung unter Einbeziehung des DPO-DSB eingerichtet: keines der eingetretenen Ereignisse hatte jedoch die Notwendigkeit zur Folge, den Datenschutzgaranten

der personenbezogenen Daten und/oder die betroffenen Personen gemäß Art. 34 des DSGVO zu informieren.

Außerdem ist anzumerken, dass am 11. Oktober 2021 die Schulung zum Thema personenbezogener Daten für die Fonds-Mitarbeiter stattfand. Wie von den internen Verfahren und Richtlinien vorgesehen, organisiert der Fonds in regelmäßigen Abständen Schulungen in diesem Bereich, auch mit der Unterstützung erfahrener externer Berater der Branche. Die Schulung hat sowohl theoretischen als auch praktischen Charakter und am Ende des Tages ist ein Test vorgesehen.

Für die Tätigkeiten im Rahmen der verwaltungs- und buchhaltungstechnischen Unterstützung nimmt der Rentenfonds den Verwaltungsservice der Pensplan Centrum S.p.A. in Anspruch, mit der ein entsprechendes Abkommen besteht. Mit dem Verwaltungsservice fanden außerdem mehrmals Gespräche über die zahlreichen und umfangreichen während des Jahres 2021 in Kraft getretenen gesetzlichen Neuheiten statt (Gv. D. 147/2018 bezüglich der Übernahme der EbAV-II-Richtlinie sowie der Covip-Beschlüsse vom 29. Juli 2020, 2. Dezember und vom 22. Dezember 2020). Die Struktur des Fonds und der Verwaltungsservice haben daher während des ganzen Jahres 2021 am Projekt der Aufstellung und „qualitativen“ Bewertung der Risiken sowie an der Strukturierung und gemeinsamen Nutzung der Richtlinien gearbeitet, die der Fonds übernehmen musste. Bezüglich der statistischen Meldungen und der Meldungen an die Aufsichtsbehörde, die der Fonds regelmäßig an die Aufsichtsbehörde für Rentenfonds übermitteln muss, war die Interaktion zwischen der Struktur des Fonds und dem Verwaltungsservice im Laufe des Geschäftsjahres konstant.

Bezüglich des mit dem Service bestehenden Abkommens sei darauf hingewiesen, dass sich im Laufe einiger Gespräche in der zweiten Jahreshälfte 2021 die Notwendigkeit einer Revision vorstehender Vereinbarung ergeben hat, auch aufgrund der veränderten Zweckbestimmung der Gesellschaft im Rahmen der regionalen Gesetze der Region Trentino - Südtirol. Diese Änderung dürfte sich, den geführten Gesprächen zufolge, jedoch nicht signifikant auf die Tätigkeit des Laborfonds auswirken. Das Thema wird voraussichtlich erst im Laufe des Jahres 2022 so richtig aktuell.

Für die Auszahlung der Renten hat der Fonds ein Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. geschlossen. 2021 wurden infolge eines Antrags der Betroffenen 27 neue Renten aktiviert, die zu den bereits in den Vorjahren aktivierten Renten hinzukommen.

Alle finanziellen Ressourcen des Fonds wurden bei der State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien (der „Depotbank“) hinterlegt. Die Beziehungen zur Depotbank führten 2021, wie übrigens bereits in den Vorjahren, zu einer Reihe gemeinsamer Verbesserungen und/oder Perfektionierungen der Leistungen, nicht nur in Bezug auf ihren „Core“-Teil, sondern auch auf die „zusätzlichen Serviceleistungen“ geführt haben, mit denen die Beaufsichtigungen und Kontrolltätigkeiten der Vermögensverwaltung sowie die Kontrollen durch die Depotbank im Laufe der Zeit verstärkt und effizienter gemacht wurden. 2020 fand häufig ein Meinungs austausch mit der Depotbank über die Vorgänge zur Eintreibung der sog. „Doppelbesteuerung“ statt, die von einigen ausländischen Staaten für einzelne Geschäfte mit Finanzinstrumenten auferlegt 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.

Anzumerken ist, dass sich seit 1. Juli 2021, wie bereits im Geschäftsbericht für 2020 erörtert, der Geschäftssitz des Fonds geändert hat. Nach einer eingehenden Suche auf dem Markt und einer sorgfältigen Einschätzung entschied sich der Verwaltungsrat für die Immobilie in der Andreas-Hofer-Str. 3 H in Bozen als neuen Sitz für den Fonds.

Weiterhin sei erwähnt, dass der Verwaltungsrat anlässlich seiner Sitzung vom 23. September 2021 die Änderung des Fonds-Logos beschlossen hat, dessen Neugestaltung eines der Ziele der strategischen Kommunikation für das Jahr 2021 war. Nach diesem Beschluss wurde das für die Anmeldung der Marke vorgesehene Verfahren eingeleitet. In der darauf folgenden Sitzung vom 22. Oktober hat der Verwaltungsrat außerdem die Anwendung des neuen Fonds-Logos aufgrund der Bearbeitungszeiten im Zusammenhang mit der Veröffentlichung der neuen Marken auf 2022 verschoben.



ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN

An dieser sei auf die wichtigsten gesetzlichen Neuheiten 2021¹hingewiesen:

- COVIP-Beschluss vom 25. Februar 2021: Änderungen am Beschluss vom 22. Dezember 2020 mit dem Titel „Aufsichtsregeln zur Transparenz“;
- COVIP-Beschluss vom 19. Mai 2021: Verordnung über die Verfahren, die den bisherigen Beschluss vom 15. Juli 2010 außer Kraft setzt: „Verordnung über die Verfahren zur Genehmigung der Ausübung von Zusatzrentenformen, den Änderungen der Satzungen und Verordnungen, der Anerkennung der Rechtspersönlichkeit, der Fusionen und Veräußerungen und der grenzüberschreitenden Tätigkeit“ in ihrer geltenden Fassung;
- COVIP-Beschluss vom 19. Mai 2021: Schemas der Satzung geschlossener Rentenfonds, der Verordnung der offenen Rentenfonds und der Verordnung der individuellen Rentenpläne, die infolge der Änderungen und Ergänzungen am gesetzesvertretenden Dekret Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 durch das gesetzesvertretende Dekret Nr. 147 vom 13. Dezember 2018 zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341 aktualisiert wurden.

Bezüglich des letzten vorstehend genannten Beschlusses wird darauf hingewiesen, dass er für die Anpassung an das neue Satzungsmodell eine Frist bis 31. März 2022 setzt.

2021 wurde die Übernahme der mit dem Gv. D. 147 von 2018 zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341 eingeführten Dokumente in die interne Geschäftsordnung fortgesetzt. Dieser Vorgang, der eine bereits im Vorjahr begonnene Maßnahme abschließt, brachte angesichts der Vielfalt und Gliederung dieser Dokumentation einen hohen Arbeitsaufwand für die Fondsstruktur mit sich.

Der Klarheit halber folgt eine Übersicht der Dokumente, aus denen sich die Geschäftsordnung zusammensetzt, unter Angabe des Datums der Übernahme und der letzten Aktualisierung.

¹ Nachstehend eine Liste der Gesetzesneuheiten/-änderungen:

- COVIP-Beschluss vom 13. Januar 2021, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 20 vom 26. Januar 2021 - „Aufsichtsregeln für Gesellschaften, die offene Rentenfonds verwalten, die gemäß Art. 5-decies, Absatz 1 des gesetzesvertretenden Dekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 übernommen wurden“;
- COVIP-Beschluss vom 25. Februar 2021, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 55 vom 5. März 2021 - Änderungen am Beschluss vom 22. Dezember 2020 mit dem Titel „Aufsichtsregeln zur Transparenz“;
- Beschluss vom 12. Mai 2021, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 147 vom 22. Juni 2021 - Festlegung der Höhe, der Fristen und Modalitäten für die Abführung des der COVIP im Jahr 2021 zustehenden Beitrags durch die Zusatzrentenfonds gemäß Art. 1, Absatz 65 des Gesetzes Nr. 266 vom 23. Dezember 2005;
- Beschluss vom 19. Mai 2021, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 138 vom 11. Juni 2021 – „Schemas der Satzung geschlossener Rentenfonds, der Verordnung der offenen Rentenfonds und der Verordnung der individuellen Rentenpläne, die infolge der Änderungen und Ergänzungen am gesetzesvertretenden Dekret Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 durch das gesetzesvertretende Dekret Nr. 147 vom 13. Dezember 2018 zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341“ aktualisiert wurden;
- Beschluss vom 19. Mai 2021, veröffentlicht im Amtsblatt Nr. 138 vom 11. Juni 2021- „Verordnung über die Verfahren“;
- COVIP-Rundschreiben vom 14. Januar 2021, Prot. Nr. 160/21 - Statistische Meldungen und Meldungen an die Aufsichtsbehörde der Zusatzrentenformen. Neue Modalität für die Authentifizierung auf der Plattform INFOSTAT-COVIP. Verlängerung der Anwendungsfristen;
- COVIP-Rundschreiben vom 15. Januar 2021, Prot. Nr. 172/21 - Handbuch der statistischen Meldungen und Meldungen an die Aufsichtsbehörde der Vorsorgeeinrichtungen gemäß Gv. D. 509/1994 und Gv. D. 103/1996. Bekanntmachung und Zeitrahmen der Implementierung;
- Rundschreiben vom 2. März 2021, Prot. Nr. 939 - Anträge auf Genehmigung zur Übertragung der wesentlichen Funktionen auf Personen oder Abteilungen des betreibenden Unternehmens gemäß Art. 5-Bis, Absatz 3 des Gv. D. 252/2005. Operative Klarstellungen;
- EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor mit Anwendung ab 10. März 2021;
- EU-Verordnung 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der EU-Verordnung 2019/2088 mit Anwendung in 2021 - 2022 und 2023.

Dokument	Datum der letzten Genehmigung	Hinterlegung bei der COVIP	Veröffentlichung auf der Website des Fonds
Statut	30.12.2019	ja	ja
Prozesshandbuch - PHB	20.04.2021	nein	nein
Dokument über die Vorschüsse	25.03.2021 (Aktualisierung)	ja	ja
Dokument Interessenkonflikte	01.07.2021 (Aktualisierung)	ja	nein
Konformitätsdokument und DPIA	25.11.2021 (Aktualisierung)	nein	nein
Informationsblatt	01.12.2021 (Aktualisierung)	ja	ja
Dokument Anlagepolitik - DAP	23.09.2021 (Aktualisierung)	ja	ja (Kurzfassung)
Dokument über die Steuerregelung	24.09.2020 (Aktualisierung)	ja	ja
Dokument über die Renditen	25.03.2021 (Aktualisierung)	ja	ja
Modell 231	28.03.2019	nein	ja
Ethikkodex	28.03.2019	nein	ja
Whistleblowing-Politik	29.10.2020 (Aktualisierung)	nein	ja
Dokument zum Governance-System	17.01.2022 (Aktualisierung)	nein	ja
Dokument über die Governance-Politik	04,08. 2021(Aktualisierung)	nein	nein
Auslagerungspolitik und Auswahl des Dienstleisters	25,11. 2021(Aktualisierung)	nein	nein
Risikomanagementpolitik	23,12. 2020(Aktualisierung)	nein	nein
ORA Report	20.04.2021	nein	nein
Notfallpläne	20.04.2021	nein	nein
Vergütungspolitik	4,08. 2021(Aktualisierung)	nein	nein
Politik über die Voraussetzungen der Ehrbarkeit und Professionalität	29.10.2020(Aktualisierung)	nein	nein
Politik der internen Revision	29.10.2020 (Aktualisierung)	nein	nein
Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie	03,02. 2022(Aktualisierung)	nein	ja
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	22.07.2021	nein	ja

Anzumerken ist, dass der Laborfonds im Einklang mit den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2017/828 (Shareholders Rights Directive II) und der Covip-Verordnung vom 2. Dezember 2020 über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und der Elemente der Aktienanlagestrategie der Rentenfonds, am 26. Februar 2021 das Dokument mit dem Titel „Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Anlagestrategie“ eingeführt hat, das den Mitgliedern durch die

Veröffentlichung auf der Website des Fonds zur Verfügung steht. Das Dokument wurde, wie von den gesetzlichen Vorschriften vorgesehen, im Februar 2022 aktualisiert.

Weiterhin sei darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat in Bezug auf die Verordnung (EU) 2019/2088 und den Covid-Beschluss vom 22. Dezember 2020 sowie die zugehörigen Durchführungsvorschriften zur Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen sowie den entsprechenden Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungsprozessen und zu nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (sog. ESG-Kriterien) im Juli die vorgesehene Offenlegungspflicht auf der Website des Fonds erfüllt hat. Sie entspricht der Notwendigkeit zur Umsetzung der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen sowie den entsprechenden Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in ihre Investitionsentscheidungsprozesse und zu nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen

ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN

Zum 31. Dezember 2021 hatte der Fonds 130.839 Mitglieder und 9.029 eingeschriebene Arbeitgeber. Nachstehende Tabelle enthält die prozentuale Veränderung gegenüber den Ende 2020 verzeichneten Daten. Was die Mitgliederzahl angeht, handelt es sich um eine besonders bedeutende Zunahme, vor allem weil sie den Saldo gegenüber den Ausscheidungen aus dem Fonds (aufgrund von Renteneintritten, Vorzeitiger Befristeter Zusatzrente - RITA Gesamt, Ablösen oder Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen aus dem Fonds ausgeschieden) darstellt.

Auch die Anzahl der Mitgliedsunternehmen hat gegenüber 2020 zugenommen.

ANZAHL DER MITGLIEDER	2020	2021	Zunahme in %
Mitglieder	127.232	130.839	2,83%
Unternehmen	8.826	9.029	2,30%

Von den eingeschriebenen Arbeitnehmern können 63.843 (gegenüber den 58.547 zum 31. Dezember 2020) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden.

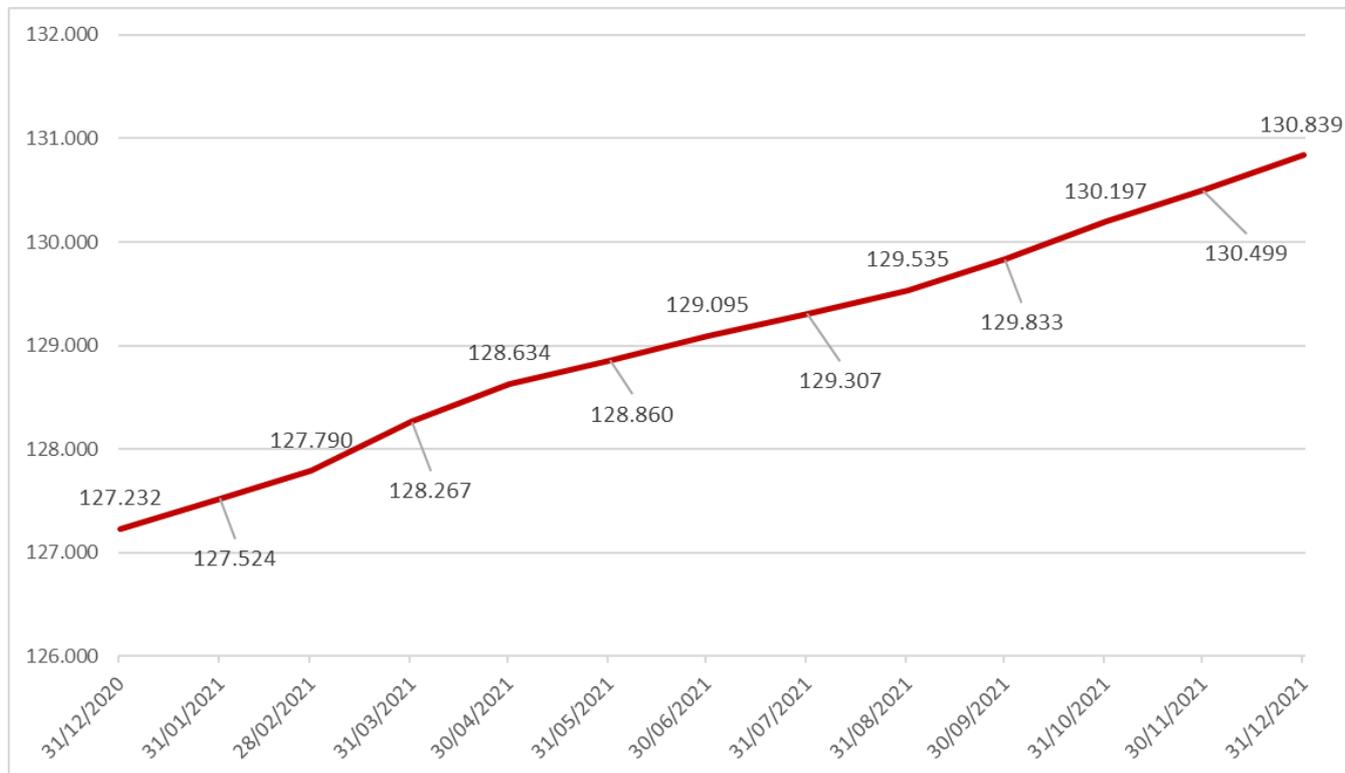
2021 wurde eine weitere Zunahme der sog. „steuerlich zulasten lebende Personen“ verzeichnet, deren Anzahl 2.906 betrug.

Die keine Beiträge bezahlenden Mitglieder sind 18.253 (1.582 mehr als Ende 2020 (16.671)). Der Umstand, dass Mitglieder nicht kontinuierlich in ihre Rentenpositionen einzahlen, ist der COVIP seit vielen Jahren bekannt und nimmt im Laufe der Zeit immer mehr zu. Diesem Thema muss verstärkte Aufmerksamkeit zukommen, da (i) das Risiko besteht, dass die Mitgliedschaft in der Zusatzrentenform es einem Großteil der Arbeitnehmer nicht ermöglicht, signifikante Rentenleistungen zu erzeugen und (ii) überprüft werden muss, soweit möglich, ob die Nichteinzahlung durch das Mitglied eine „bewusste“ Entscheidung darstellt.

Bei der Untersuchung der Entwicklung der Mitgliedschaften im Jahr 2021 wurde der Zeitraum vom Donnerstag, 31. Dezember 2020 bis Freitag, 31. Dezember 2021 zugrunde gelegt, wobei die am Ende eines jeden Monats verzeichnete Zahl der Fondsbeitritte angegeben wird. Der Trend steigender Mitgliederzahlen in 2021 bestätigt und verstärkt in gewisser Weise die Entwicklungen der letzten Geschäftsjahre noch mehr.

Aus nachstehender Grafik ergibt sich die Zunahme der Mitgliederzahl, 3.267 mehr als zum 31. Dezember 2020; die neuen Mitglieder im Laufe des Jahres beliefen sich hingegen auf insgesamt 7.016 Personen (also 1.501 mehr als die 5.515 im Jahr 2020 (+ 27,2 %)), was einem erheblichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Entwicklung der Beitritte - Jahr 2021



Nachstehend die Beitritte zum Freitag, 31. Dezember 2021 im Detail, unterteilt nach Altersklassen und Geschlecht:

ALTERSKLASSEN	Männer		Frauen	
		davon zulasten lebende Personen		davon zulasten lebende Personen
Unter 20 Jahren	1.526	1.086	1.234	1.090
Zwischen 20 und 24 Jahren	2.234	198	1.356	215
Zwischen 25 und 29 Jahren	3.769	94	3.335	78
Zwischen 30 und 34 Jahren	4.989	16	4.796	37
Zwischen 35 und 39 Jahren	6.017	6	6.039	16
Zwischen 40 und 44 Jahren	7.062	2	7.921	9
Zwischen 45 und 49 Jahren	9.199	0	10.542	14
Zwischen 50 und 54 Jahren	10.735	2	12.096	13

Zwischen 55 und 59 Jahren	10.594	2	11.810	16
Zwischen 60 und 64 Jahren	5.650	0	6.308	11
Über 65 Jahre	1.909	0	1.718	1
		1.406		1.500
GESAMT	63.684		67.155	

*Durchschnittsalter
 46 Jahre

Die Daten machen einen Unterschied bezüglich der Fondsmitgliedschaft von Männern und Frauen in den unteren Altersklassen deutlich; die Differenz verringert sich mit zunehmendem Alter allmählich bis hin zu einer Trendumkehr. Anzumerken ist außerdem, dass zum 31. Dezember 2019 - wie bereits schon seit 2017 festgestellt - die Frauen gegenüber den Männern überwiegen (+3.471).
 Nachstehend wird für jede einzelne Investitionslinie die Entwicklung der 2021 - im Vergleich zu 2020 - beigetretenen Personen in Zahlen dargestellt sowie der entsprechende Prozentsatz im Vergleich zur Gesamtzahl der Fonds-Mitglieder:

INVESTITIONSLINIE	2020		2021	
	Anz. Beitritte	%	Anz. Beitritte	%
Garantierte Investitionslinie	17.019	13,30	17.219	13,16
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	16.786	12,10	17.360	13,27
Ausgewogene Investitionslinie	86.684	70,30	87.559	66,92
Dynamische Investitionslinie	6.743	4,30	8.701	6,65

Um das Beitrittsverfahren weiter zu optimieren, fordert der Fonds die Unternehmen nachdrücklich zur Einholung/Übermittlung der endgültigen und dem Fonds noch nicht zugegangenen Beitrittsformulare auf. Dieser Vorgang ist von grundlegender Bedeutung, wenn man berücksichtigt, dass das Nichteintreffen der Formulare beim Fonds innerhalb von 6 Monaten nach deren Ausstellung die automatische Stornierung zur Folge hat. Weiterhin wird darauf hingewiesen, dass der Fonds unter den zahlreichen Initiativen zur Begrenzung der Folgen der Covid-19-Pandemie im Einvernehmen mit dem Verwaltungsservice Pensplan Centrum bereits ab 2020 die Verlängerung dieser Frist auf 9 Monate angeordnet hat.

Bezüglich der Mitgliederwerbung (die vielleicht das bedeutendste Kriterium darstellt, um den Erfolg im Rahmen der „sozialen“ Funktion, die einen geschlossenen Rentenfonds wie Laborfonds ausmacht, zu beurteilen) ist anzumerken, dass Ende 2021 eine Kampagne zur Förderung des Image des Fonds bei den Bürgern als potentiellen Mitgliedern des Fonds in der gesamten Region durchgeführt wurde. Diese Kampagne erfolgte anhand von Werbeplakaten, auf den Webseiten der wichtigsten lokalen Tageszeitungen, im Radio und in Form von Videospots in den Zügen. Im Mittelpunkt der Kampagne standen die Aussagen einiger Mitglieder und ihre persönliche Erfahrung, insbesondere die Gründe, warum sie dem Laborfonds beigetreten sind und welche Vorteile sie durch die Mitgliedschaft im Fonds haben.

Der vom Verwaltungsrat zum Thema Förderung und Kommunikation beschlossene Aktionsplan umfasst auch die Neugestaltung der Website des Fonds, da die aktuelle Website überholt und wenig nutzerfreundlich ist. Das Ziel ist die Realisierung einer einfach zu konsultierenden Website mit modernen Inhalten, die ein Surferlebnis bietet, das den Bedürfnissen aller Mitgliedergruppen gerecht wird.

+ ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG

Die zum Freitag, 31. Dezember 2021 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2021 betragen 305.027.371 Euro. Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben. Diese Zahl entspricht einem Gesamtzuwachs von 6,2 % gegenüber dem Vorjahr:

	BILANCIATA	GARANTITA	PRUDENTE	DINAMICA	TOTALE
2021	203.432.598	36.254.261	41.974.804	23.365.708	305.027.371
2020	196.276.370	34.500.646	38.665.130	17.737.114	287.179.260

Dieser Betrag berücksichtigt die eingehenden Übertragungen aus anderen Rentenformen über Euro 8.759.643 (was einer Zunahme gegenüber dem analogen Betrag von Euro 6.594.070 im Jahr 2020 entspricht).

Die prozentuale Aufteilung nach Beitragskanal ist folgende²:

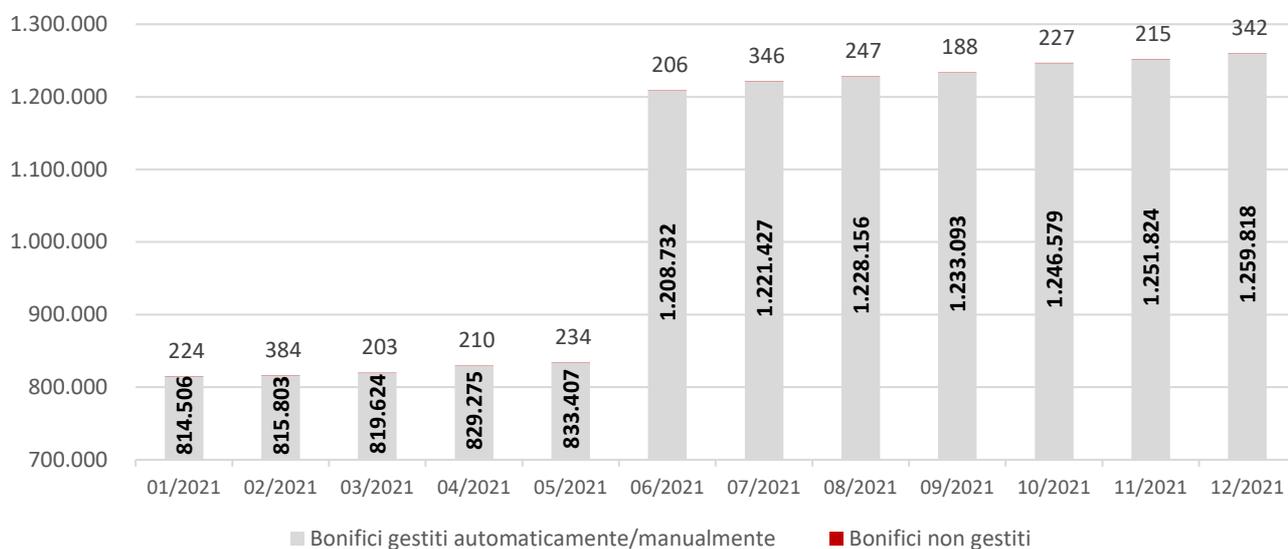
	2021	2020
TFR	51,3%	52,3%
Beitrag zulasten des Arbeitnehmers	28,9%	28,2%
Beitrag des Arbeitgebers	19,9%	19,5%

Bezüglich des Verfahrens der Beitragszahlung enthalten nachstehende Grafiken im Detail getrennt voneinander (i) die Überweisungen und (ii) die Listen der Beitragszahlung, die beim Fonds eingehen, um die Entwicklung der Abstimmung für jeden Monat des Geschäftsjahres 2021 hervorzuheben. Zu diesem Zweck wurde zwischen Überweisungen/Listen unterschieden, die im zugrunde gelegten Monat automatisch/manuell abgestimmt wurden und Überweisungen/Listen, die noch Unregelmäßigkeiten aufwiesen.

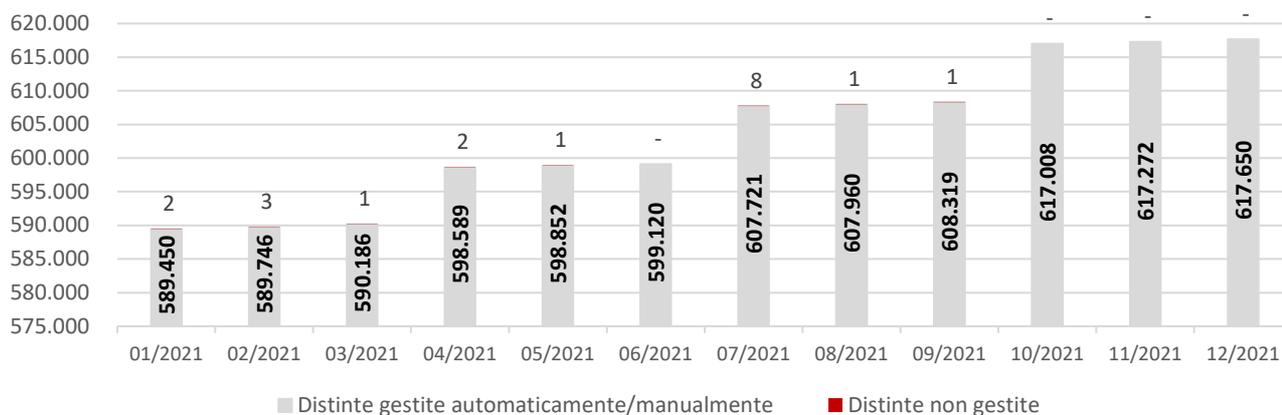
Den Grafiken lässt sich der hohe Bearbeitungsgrad unerledigter Angelegenheiten (d.h. der nicht abgestimmten Vorgänge) seitens des Verwaltungsservice angesichts der zahlreichen beim Fonds eingegangenen Überweisungen und Listen entnehmen.

² Die Berechnung erfolgte abzüglich der Beträge aus eingehenden Übertragungen

Verlauf der Bearbeitung der Überweisungen – Jahr 2021



Verlauf der Bearbeitung der Listen – Jahr 2021



Die Höhe der Forderungen für ausstehende Beiträge beläuft sich im Geschäftsjahr 2021 auf Euro 4.694.829,13, was einem leichten Rückgang gegenüber den Vorjahren entspricht. Bei den vom Fonds erhaltenen Beitragszahlungen, die den Positionen der Mitglieder noch nicht zugewiesen wurden, betreffen Euro 927.954,66 die Unternehmen, die die beiliegende Liste der Beitragszahlungen noch nicht eingereicht haben. Außerdem wurden Überweisungen in Höhe von Euro 123.951,05 gebucht, für die der Empfänger nicht ermittelt werden konnte und an deren Zuweisung kontinuierlich gearbeitet wird.

+ DIE VERMÖGENSVERWALTUNG DES FONDS

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.

DIE EIGENSCHAFTEN DER INVESTITIONSLINIEN

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 Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem mehrjährigen und kurzfristigen Zeitraum eine Rendite zu erzielen, die mit der Neubewertungsrate des TFR vergleichbar ist. 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 (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.
Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.
Der Vermögensverwalter der Linie ist die Amundi SGR S.p.A.
- + **Vorsichtig-Ethische 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.
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.
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“). Anzumerken ist, dass bezüglich der Berücksichtigung der ESG-Kriterien bei der Verwaltung der Ressourcen und der bei der Ausübung der Rechte infolge der Inhaberschaft der Werte im Portfolio befolgten Richtlinien vom Verwaltungsrat am 26. Februar 2021 auf der Website des Fonds folgende Dokumente veröffentlicht wurden: das Dokument mit dem Titel „Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie“ gemäß EU-Richtlinie 2017/828, sog. „Shareholder Rights II“ und die Covip-Verordnung über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie von Rentenfonds (siehe Covip-Beschluss vom 2. Dezember 2020). Auf die Website wird bezüglich weiterer Einzelheiten über den Ansatz des Fonds hinsichtlich der sog. „ESG-Faktoren“ verwiesen. Bezüglich des „Dokuments über die Nachhaltigkeit“ gemäß EU-Verordnung 2019/2088 über die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, deren Übernahme und Veröffentlichung bis 10. März 2021 vorgesehen war, wird es - angesichts des Covip-Beschlusses vom 25. Februar 2021, der die Frist auf den 31. Juli 2021 verschoben hat, innerhalb dessen die Festlegung und Veröffentlichung erfolgen muss - für angemessen gehalten, den Erlass der Umsetzungsverordnungen der Europäischen Verordnung abzuwarten, um bei der Erfüllung auch deren Umfang zu berücksichtigen.



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

+ **Ausgewogene Investitionslinie:** Das Vermögen der Investitionslinie wird durch den „Core“-Teil (sog. „indirekte Verwaltung“) und den „Satellite“-Teil (sog. „direkte Verwaltung“) verwaltet.

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 Anleihederivate und Liquidität investiert. Außerdem wird ein Teil des „Core“-Portfolios 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 Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

Die Vermögensverwalter des „Core“-Teils sind Eurizon Capital SGR S.p.A. (passive Verwaltung) und BlackRock Investment Management (UK) Ltd. (aktive Verwaltung). Dieser Verwalter (BlackRock) hat infolge des sog. „Brexit“ erfolgreich das Verfahren für die Genehmigung zur Erbringung von Anlagedienstleistungen und zusätzlichen Dienstleistungen zur freien Erbringung von Dienstleistungen bezüglich des vom Vermögensverwalter bei der Consob und der Banca d'Italia erreichten Antrags durchgeführt.

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 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“), „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“ (im Folgenden auch „BEID“) und in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia. Ende 2021 beträgt die Gewichtung der „direkt verwalteten“ „Satellite-Komponente“ der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,5% (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits zurückgerufenen Beträge genommen).

+ **Dynamische Investitionslinie:** angesichts der Umwandlung in der Investitionslinie in eine Linie mit Aktien (seit 1. Juli 2020) kann das Vermögen der Investitionslinie zu maximal 80 % in Aktien und der restliche Anteil in Anleihen und liquide Mittel investiert werden. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die diversifizierte, weltweite Streuung auf globaler Ebene zu erhöhen, wobei die Anlage in Aktien überwiegt (mit einem Prozentsatz von mindestens 50 %) und potentiell ein höheres Risiko eingegangen wird. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – ESG) fördert.

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, und im Fall der Vermögensverwaltung der Dynamischen Linie semi-TEV, d. h. Die Standardabweichung im Jahresverlauf der wöchentlichen negativen Differenz zwischen der Rendite des Portfolios und der Rendite des Benchmarks) zwischen Portfolio und 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. Nr. 251/2005 erstellte Dokument verwiesen. Dieses wird gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2021, von dem dieser Bericht des Verwaltungsrats ein notwendiger Bestandteil ist, auf der Website www.laborfonds.it zur Verfügung gestellt.

ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR

In Bezug auf die allgemeine Entwicklung der Vermögensverwaltung haben alle Investitionslinien des Rentenfonds 2021 positive Ergebnisse erzielt. Für drei der vier Investitionslinien handelte es sich um besonders erwähnenswerte Ergebnisse: 2021 prallten die Aktienkurse von den Tiefständen bei Ausbruch der Covid-19-Pandemie weiter ab, es wurden starke Wirtschaftsdaten und bei den Unternehmen robuste Gewinne verzeichnet. Infolge der in den Anfangsphasen der Pandemie angewandten Steuer- und Geldpolitik kletterte die Inflation auf ihren historischen Höchststand und zwang die Zentralbanken zu einer restriktiveren Geldpolitik - ein Szenario, unter dem die Anleihen zu leiden hatten; das Auftauchen neuer Covid-19-Varianten trug zeitweise zur Volatilität der Wertpapierkurse und einigen starken Branchenrotationen innerhalb der Märkte bei. Im Allgemeinen normalisieren sich die Renditen der Staatsanleihen langsam wieder und spiegeln somit die Wiederbelebung des Wirtschaftswachstums und der Inflation wider, wobei sich gleichzeitig bei den wichtigsten Zentralbanken ein nicht mehr sonderlich entgegengesetztes Verhalten abzeichnet.

Die schon immer vom Fonds umgesetzte vorsichtige Verwaltungsphilosophie und die hohe Diversifizierung innerhalb der verwalteten Portfolios haben es ermöglicht, das Kapital sehr gut zu schützen und gleichzeitig signifikante und befriedigende Ergebnisse zu erzielen, auch dank - wie bereits erwähnt - der positiven Entwicklung der Finanzmärkte sowie der aktiven Verwaltung.

Nachstehend nähere Einzelheiten bezüglich der Entwicklung der Vermögensverwaltung der einzelnen Fondslinien im Laufe des Jahres 2021.

+ Garantierte Investitionslinie

2021 lag die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie praktisch bei null, d.h. 0,01 %. Das Ergebnis der Vermögensverwaltung profitierte sowohl absolut als auch relativ von der Unterstützung der europäischen Aktien: Der Beitrag dieser Komponente wurde in der Tat durch die Auswahl der Wertpapiere gestärkt, vor allem dank der Anlageentscheidungen in die Sektoren Grundmaterialien,

diskretionäre Konsumgüter und Energie im Gegensatz zu einem negativen Beitrag der Branchenallokation, der vor allem auf die übermäßige Risikoexposition gegenüber den Sektoren der öffentlichen Dienstleistungen und Kommunikationsdienstleistungen und der geringen Exposition gegenüber dem Technologiesektor zurückzuführen ist. In einem Klima allgemein steigender Renditen und Spreads war der Beitrag der Anleihekomponente negativ; dennoch waren die Anlagen in europäische Unternehmensanleihen mit hoher Kreditwürdigkeit positiv - dieses Marktsegment bewies eine höhere Resilienz gegenüber den steigenden Renditen.

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. Die Duration wurde angesichts einer voraussichtlich steigenden Inflation und höheren Renditen im Hinblick auf das Risikomanagement gering gehalten. Das ganze Jahr 2020 hindurch wurde auch die Präferenz für italienische und spanische Staatsanleihen bestätigt, die sich durch attraktive Renditen gegenüber den staatlichen Core-Anleihen (von Ländern wie Deutschland, Holland und Frankreich) auszeichneten. Beibehalten wurde außerdem die Exposition gegenüber Krediten europäischer Gesellschaften mit der höchsten Kreditwürdigkeit, die sich durch attraktive Renditen gegenüber der staatlichen Core-Anleihen und die anhaltende Unterstützung der Europäischen Zentralbank auszeichnete - die entsprechende Gewichtung lag Ende Dezember bei etwa 25 % des Portfolios.

Die Gewichtung der Aktienkomponente, die sich durch eine geballte Exposition auf den europäischen Märkten auszeichnete und indirekt durch spezifische Anlagefonds erfolgte, wurde zu Beginn des Jahres erhöht und etwas über 3 % beibehalten; die Branchenallokation dieser Anlageklasse variierte hingegen im Laufe des Jahres 2021 den unterschiedlichen Marktphasen entsprechend (d.h. sowohl zu Beginn als auch am Ende des Jahres wies die Allokation eine Präferenz für die sog. Value-Sektoren und zyklischen Sektoren auf; dennoch wurden während des Jahres 2021 Portfolioumschichtungen vorgenommen).

Zum 31. Dezember 2021 belief sich das für die Leistungen der Garantierten Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 294.892.046,95.

Die der Amundi SGR S.p.A. im Geschäftsjahr 2021 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 18.800.000.

Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 12,043 zum Donnerstag, 31. Dezember 2020 auf Euro 12,042 zum Freitag, 31. Dezember 2021, also mit einer Rendite von -0,01% (der Benchmark lag bei -0,06%).

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.

	Linea	Benchmark	Performance rispetto al benchmark	Patrimonio
Gennaio	-0,12%	-0,17%	0,05%	€ 274.401.815
Febbraio	-0,03%	-0,10%	0,07%	€ 282.293.961
Marzo	0,21%	0,30%	-0,09%	€ 283.048.508
Aprile	-0,02%	-0,02%	0,00%	€ 282.833.456
Maggio	0,05%	0,05%	0,00%	€ 288.989.544
Giugno	0,01%	0,04%	-0,03%	€ 287.598.964
Luglio	0,03%	0,17%	-0,14%	€ 285.943.556
Agosto	0,02%	-0,02%	0,04%	€ 291.898.877
Settembre	-0,15%	-0,28%	0,13%	€ 290.196.129
Ottobre	-0,01%	-0,15%	0,14%	€ 289.761.044
Novembre	-0,07%	0,17%	-0,24%	€ 295.385.606
Dicembre	0,07%	-0,06%	0,13%	€ 294.892.047
Anno 2021	-0,01%	-0,06%	0,05%	

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. Bezüglich des Jahres 2020 wird bekannt gegeben, dass ab 1. Juli 2020 die Anleiheindizes geändert wurden, aus dem sich der Benchmark zusammensetzt, obwohl sie im Wesentlichen hinsichtlich ihrer Zusammensetzung, ihres Risikoprofils und ihrer Rendite in jeder Hinsicht jenen entsprechen, die bis 30. Juni 2020 verwendet wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass die Gründe für diesen Wechsel in der Erfordernis bestehen, die Entscheidungen des Fonds auch in Bezug auf die diversen Provider der verwendeten Indizes effizienter zu machen, um generell die Entwicklung der Vermögensverwaltung, auch bezüglich der Portfolios anderer Investitionslinien bewerten zu können; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2021, 2020 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2021	2020	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	0,36%	0,48%	0,61%	0,91%
Bruttorendite Benchmark	0,32%	0,18%	0,34%	0,82%
Nettorendite Investitionslinie	-0,01%	0,14%	0,23%	0,54%
Nettorendite Benchmark	-0,04%	-0,19%	-0,03%	0,43%
Volatilità Investitionslinie	0,90%	0,92%		
Volatilità Benchmark	1,50%	1,48%		

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. Bezüglich des Jahres 2020 wird bekannt gegeben, dass ab 1. Juli 2020 die Anleiheindizes geändert wurden, aus dem sich der Benchmark zusammensetzt, obwohl sie im Wesentlichen hinsichtlich ihrer Zusammensetzung, ihres Risikoprofils und ihrer Rendite in jeder Hinsicht jenen entsprechen, die bis 30. Juni 2020 verwendet wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass die Gründe für diesen Wechsel in der Erfordernis bestehen, die Entscheidungen des Fonds auch in Bezug auf die diversen Provider der verwendeten Indizes effizienter zu machen, um generell die Entwicklung der Vermögensverwaltung, auch bezüglich der Portfolios anderer Investitionslinien bewerten zu können; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.

+ Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2021 betrug die Nettorendite der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie 3,48%. Ein Großteil der Performance ist auf die besonders positive Entwicklung des Aktienanteils zurückzuführen, während die Anleihen eine überwiegend negative Auswirkung hatten. Obwohl das ganze Jahr über die Entwicklung der weltweiten Covid-19-Pandemie und die daraus resultierenden wirtschaftlichen Folgen das Hauptthema waren, wurden die Finanzmärkte weiterhin durch die äußerst expansive Geldpolitik der Zentralbanken unterstützt. Der steigende Inflationsdruck und die damit verbundene erwartete Trendumkehr bei der Geldpolitik durch die bedeutendsten Zentralbanken, vor allem in den letzten

Quartalen des Jahres, haben dazu beigetragen, die Volatilität bei den beiden wichtigsten Anlageklassen, in die das Mandat investiert, zu erhöhen.

Der in die Aktienkomponente investierte Anteil wurde im Laufe des Jahres aktiv verwaltet und im Durchschnitt über dem von den Anlageleitfäden vorgesehenen Niveau beibehalten - Ende 2021 lag das Gewicht dieser Komponente bei rund 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“) des Portfolios aus Anlagen in Aktien und Corporate-Anleihen, der anhand des Indizes „der durchschnittlichen gewichteten CO₂-Intensität“ gemessen wird (CO₂-Tonnen/\$M Erträge) liegt weit unter seinem Benchmark (d.h. 92,2 vs 138,5): Das Portfolio weist somit eine geringere Exposition gegenüber Gesellschaft mit hoher CO₂-Intensität gegenüber dem Benchmark auf (gemessen durch die „durchschnittliche gewichtete CO₂-Intensität“), so dass die Anlagen in Aktien und Corporate-Anleihen des Portfolios gegenüber dem Benchmark weniger den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO₂-Vorschriften ausgesetzt sind. 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 2021 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 369.410.243,74.

Die der Allianz Global Investors im Geschäftsjahr 2021 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 21.500.000.

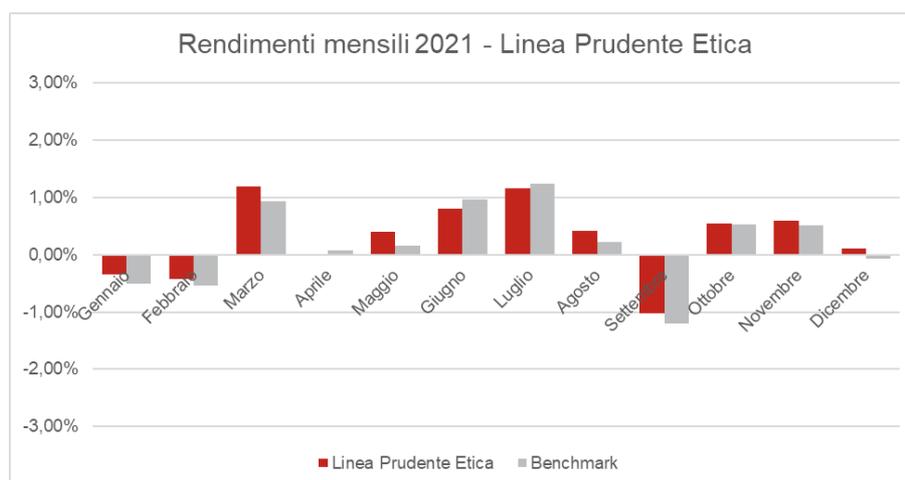
Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 16,856 zum Donnerstag, 31. Dezember 2020 auf Euro 17,442 zum Freitag, 31. Dezember 2021 mit einer Rendite von +3,48%. Der zugrunde gelegte Benchmark erzielte eine Rendite von +2,32%.

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.

	Linea	Benchmark	Performance rispetto al benchmark	Patrimonio
Gennaio	-0,34%	-0,50%	0,16%	€ 332.610.378
Febbraio	-0,42%	-0,54%	0,12%	€ 339.942.822
Marzo	1,20%	0,93%	0,27%	€ 342.724.748
Aprile	-0,01%	0,08%	-0,09%	€ 341.904.013
Maggio	0,40%	0,16%	0,24%	€ 350.048.709
Giugno	0,80%	0,96%	-0,16%	€ 351.971.710
Luglio	1,16%	1,24%	-0,08%	€ 354.750.264
Agosto	0,42%	0,22%	0,20%	€ 363.826.763
Settembre	-1,02%	-1,20%	0,18%	€ 359.065.987
Ottobre	0,54%	0,53%	0,01%	€ 360.158.760
Novembre	0,59%	0,52%	0,07%	€ 369.405.463
Dicembre	0,11%	-0,07%	0,18%	€ 369.410.244
Anno 2021	3,48%	2,32%	1,16%	

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 2021, 2020 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2021	2020	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	4,62%	3,67%	3,55%	4,52%
Bruttorendite Benchmark	3,05%	5,31%	3,86%	4,65%
Nettorendite Investitionslinie	3,48%	2,89%	2,74%	3,64%
Nettorendite Benchmark	2,34%	4,24%	3,01%	3,76%
Volatilità Investitionslinie	6,08%	4,67%		
Volatilità Benchmark	5,22%	5,09%		

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 2021 eine Nettorendite von 4,32%. Im soeben zu Ende gegangenen Jahr prallten die Aktienmärkte weiterhin von den Tiefständen beim Ausbruch der Covid-19-Pandemie ab, angetrieben durch die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften, starken Wirtschaftsdaten und robusten Unternehmensgewinnen; infolge der in den Anfangsphasen der Pandemie angewandten Steuer- und Geldpolitik kletterte die Inflation auf ihren historischen Höchststand und zwang die Zentralbanken zu einer restriktiveren Geldpolitik - ein Szenario, unter dem die Anleihen zu leiden hatten. Die Verwaltung der Ressourcen war auf Anleihen ausgerichtet und in geringerem Maß auf Aktien; während des ganzen Jahres wurde die Aktienexposition dynamisch verwaltet, so dass die auf den Finanzmärkten infolge des Auftretens neuer Covid-19-Varianten verzeichneten Phasen der Branchenrotation und Volatilität erfolgreich überwunden wurde und von der positiven Entwicklung der Märkte im Laufe des Jahres profitiert werden konnte. In Bezug auf die Aktienkomponente lag die Präferenz Anfang 2021 in den zyklischeren Bereichen (wie den europäischen und US-amerikanischen Banken), dem Energiesektor und Gesellschaften, die aufgrund der Pandemie hinter den Erwartungen zurückblieben; nachdem die Spitze des Wirtschaftswachstums überwunden war, wurden einige dieser Positionen geschlossen, um infolge solider Ergebnisse Gewinne zu realisieren und es wurde ein Exposure gegenüber Bereichen hinzugefügt, die von einer stärkeren Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen hätten profitieren können (z.B. der Sektor des US-amerikanischen Konsums, angesichts des starken Sparverhaltens der Haushalte, Länder der Schwellenmärkte mit einem höheren Rohstoff-Exposure, China ausgenommen, aufgrund der Besorgnis wegen des langsameren Wachstums und der Zunahme der Regulierungsmaßnahmen). Unter geographischem Gesichtspunkt waren die



europäischen und US-amerikanischen Aktien der wichtigste Driver der Renditen; positiv war außerdem der Beitrag der Aktienanlagen in die Schwellenmärkte; auch die Auswahl der Wertpapiere lieferte optimale Ergebnisse, insbesondere bei den europäischen Aktien. Negativ war hingegen der Beitrag der Staatsanleihen, der sich langsam wieder normalisierte und die Wiederbelebung des Wirtschaftswachstums und der Inflation widerspiegelte, wobei sich gleichzeitig bei den wichtigsten Zentralbanken ein nicht mehr sonderlich entgegenkommendes Verhalten abzeichnet.

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) konzentrierte: im Rahmen dieser Tätigkeit hat der Verwaltungsrat des Fonds in den Folgejahren eine Reihe von Investitionen beschlossen³⁴ (zunächst in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol und daraufhin in den Green Arrow Energy Fond, den Fonds Partners Group Direct Equity 2016, in den Fonds Housing Sociale Trentino, in den Fonds Macquarie SuperCore Infrastructure Fund, in den Fonds der Infrastrukturfonds APPIA II, in den europäischen Infrastruktur Kreditfonds BNP Paribas European Infra Debt Fund und schließlich ab März 2021 in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia). Ende des Jahres 2021 betrug die Gewichtung der „direkt verwalteten“ Komponente des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,5% (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits investierten Beträge genommen); diese Komponente leistete 2021 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).

³ Man beachte, dass die mittel- bis langfristigen Anlagen der Rentenfonds seit 1. Januar 2017 von der Steuerbefreiung für Renditen profitieren, 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. Was die direkte Verwaltung betrifft, ist für die AIF mit Aktien, bei denen es sich um „langfristige“ Investitionen handelt, sofern mit den vorstehend erwähnten Bestimmungen des Gesetzes vereinbar, eine höhere Vereinbarkeit/Kohärenz mit den Bestimmungen erkennbar. Es besteht die Auffassung, dass darunter auch die Investitionen in folgende Fonds fallen: in den alternativen, geschlossenen, bestimmten Anlegern vorbehaltenen Wertpapieranlagefonds – Green Arrow Energy Fund (ex Quadriovio Green Energy Fund), der von der Green Arrow Capital SGR S.p.A. verwaltet wird, und den geschlossenen, bestimmten Anlegern vorbehaltenen Immobilienanlagefonds – Fonds Housing Sociale Trentino, der von der Euregio Plus SGR S.p.A. (ex PensPlan Invest SGR S.p.A.) und der Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. eingerichtet wurde und der letztgenannten verwaltet wird. Bezüglich der von 2 AIF im Geschäftsjahr 2021 verzeichneten Ergebnissen hat der Verwaltungsservice die entsprechenden Buchungsunterlagen erstellt. Der Fonds hat die betreffenden Personen angemessen über die gesetzlichen Bestimmungen informiert und Anfang 2022 ohne Unterbrechung, wie bereits ab 2018 erfolgt, eine an das Finanzamt übermittelte Erklärung über das Bestehen der Bedingungen, die vom Gesetz bezüglich vorstehender Investitionen vorgesehen sind, erstellt.

LINEA BILANCIATA / GESTIONE DIRETTA - SITUAZIONE FLUSSI AL 31/12/2021

DENOMINAZIONE FIA	STRATEGIA / DATA DI SOTTOSCRIZIONE	COMMITMENT	RICHIAMATO			RIMBORSI DI CAPITALE		PROVENTI	
			Totale in Euro	Totale in %	2021 in Euro	Totale in Euro	2021 in Euro	Totale in Euro	2021 in Euro
Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Trento	Private debt - Territoriale / Febbraio 2015	26.700.000	26.111.884	97,8%	-	7.762.996	7.762.996	1.593.312	576.755
Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Bolzano	Private debt - Territoriale / Febbraio 2015	26.700.000	20.987.217	78,6%	-	5.809.610	5.809.610	552.751	79.848
Green Arrow Energy Fund	Private equity - Energie rinnovabili Italia / Dicembre 2016	13.000.000	11.389.856	87,6%	219.960	485.940	-	-	-
Fondo Housing Sociale Trentino	Immobiliare - Social housing territoriale / Dicembre 2016	7.500.000	7.500.000	100,0%	-	-	-	217.017	151.493
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Globale / Luglio 2017	25.000.000	23.031.580	92,1%	-	1.244.135	1.244.135	13.672.465	12.420.239
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastrutturale / Dicembre 2017	25.000.000	25.000.000	100,0%	5.248.845	-	-	2.965.031	524.195
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastrutturale / Febbraio 2018	25.000.000	19.200.000	76,8%	2.950.000	637.500	117.500	2.142.500	1.075.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Debito Infrastrutturale - Europa / Dicembre 2019	25.000.000	25.000.000	100,0%	4.982.370	4.740.967	4.740.967	515.365	383.556
FOF Private Debt Italia	Private debt - Italia / Marzo 2021	20.000.000	2.769.556	13,8%	2.769.556	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italia / Marzo 2021	10.000.000	2.414.794	24,1%	2.414.794	-	-	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO SATELLITE - LINEA BILANCIATA		203.900.000	163.404.887	80,1%	18.585.525	20.681.148	19.675.208	21.658.441	15.211.086



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 72 Millionen Euro (dieser Betrag enthält auch die 20 Millionen Euro, die der Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 22. Oktober letzten Jahres beschlossen hat, in den AIF Euregio+KMU zu investieren - am Ende des Geschäftsjahres 2021 war diese Unterzeichnung noch nicht erfolgt). Zum 31. Dezember 2021 wurden von den etwa 204 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 163,4 Millionen Euro zurückgerufen (etwa 80 %); davon wurden über 18 Millionen Euro 2021 zurückgerufen.

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“ mehr als 21 Millionen eingenommenen Euro sind fast 15 Millionen Euro dem Jahr 2021 zuzuordnen.

2021 wurden Kapitalerstattungen von insgesamt 19,7 Millionen Euro verzeichnet.

DELEGIERTE VERWALTUNG

Betrachtet man die „Core-Komponente“ des gesamten Portfolios der Investitionslinie, d.h. die Komponente mit „delegierter Verwaltung“, wurden im Geschäftsjahr 2021 bei den beauftragten Verwaltern folgende Einlagen liquider Mittel vorgenommen:

BlackRock Euro 0
Eurizon Capital SGR Euro 118.432.450

2021 wurde der Vermögensverwalter BlackRock mit der Desinvestition von Euro 60.432.450 beauftragt (ein Betrag, der daraufhin dem Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR zur Verwaltung zugewiesen wurde), um das Gewicht der 2 delegierten Verwaltungsmandate den Vorgaben der strategischen Asset Allocation anzugleichen.

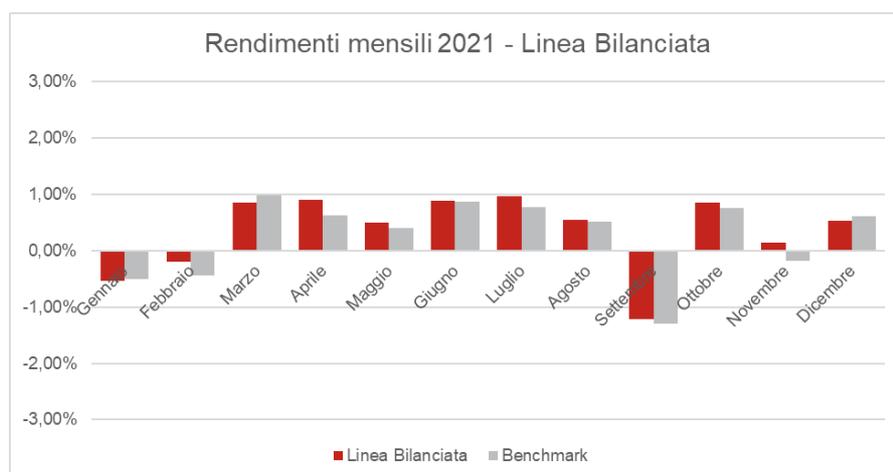
Ende des Geschäftsjahres 2021 belief sich das für die Leistungen der Ausgewogenen Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 2.762.837.412,45.

Der Anteilswert stieg von Euro 22,172 zum Donnerstag, 31. Dezember 2020 auf Euro 23,130 zum Freitag, 31. Dezember 2021 mit einer Rendite von +4,32%. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte ein Ergebnis von +3,15%.

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

	Linea	Benchmark	Performance rispetto al benchmark	Patrimonio
Gennaio	-0,54%	-0,51%	-0,03%	€ 2.557.891.308
Febbraio	-0,19%	-0,44%	0,25%	€ 2.593.892.521
Marzo	0,86%	0,99%	-0,13%	€ 2.606.199.658
Aprile	0,91%	0,63%	0,28%	€ 2.621.594.682
Maggio	0,50%	0,40%	0,10%	€ 2.663.326.624
Giugno	0,89%	0,88%	0,01%	€ 2.677.537.785
Luglio	0,97%	0,77%	0,20%	€ 2.697.330.937
Agosto	0,55%	0,52%	0,03%	€ 2.747.996.370
Settembre	-1,22%	-1,30%	0,08%	€ 2.707.787.865
Ottobre	0,85%	0,76%	0,09%	€ 2.723.598.325
Novembre	0,15%	-0,18%	0,33%	€ 2.757.046.997
Dicembre	0,53%	0,61%	-0,08%	€ 2.762.837.412
Anno 2021	4,32%	3,15%	1,17%	

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. Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn der Verlängerung des Verwaltungsauftrags der Eurizon Capital SGR S.p.A. und den neuen Verwaltungsauftrags mit der BlackRock Investment Management (UK) Limited die strategische Asset Allocation der Investitionslinie optimiert und folglich der jeweilige Benchmark; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2021, 2020 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2021	2020	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	5,66%	6,36%	4,86%	5,48%
Bruttorendite Benchmark	4,08%	4,71%	3,95%	4,94%
Nettorendite Investitionslinie	4,32%	4,80%	3,72%	4,41%
Nettorendite Benchmark	3,15%	3,52%	2,99%	3,93%
Volatilità Investitionslinie	6,84%	6,98%		
Volatilità Benchmark	5,39%	5,43%		

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.

Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn der Verlängerung des Verwaltungsauftrags der Eurizon Capital SGR S.p.A. und den neuen Verwaltungsauftrags mit der BlackRock Investment Management (UK) Limited die strategische Asset Allocation der Investitionslinie optimiert und folglich der jeweilige Benchmark; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.

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

		2021	2020
Eurizon Capital SGR	Rendite Portfolio	-2,31%	4,03%
	Rendite Benchmark	-2,52%	3,78%
	Volatilität Portfolio	3,90%	4,68%
	Volatilität Benchmark	4,49%	5,23%

BlackRock	Rendite Portfolio	17,05%	12,17%
	Rendite Benchmark	13,64%	5,57%
	Volatilität Portfolio	12,99%	13,28%
	Volatilität Benchmark	12,86%	12,61%

+ Dynamische Investitionslinie

2021 generierte die Dynamische Investitionslinie eine Nettoerendite von 11,67 %, da sie den anhaltenden Abprall der Aktienkurse von den Tiefständen bei Ausbruch der Covid-19-Pandemie, die starken Wirtschaftsdaten und die von den Unternehmen im Laufe des Jahres veröffentlichten robusten Gewinne widerspiegelt - Ende des Jahres lag das Gewicht der Aktienkomponente der Investitionslinie bei rund 65 % des Portfolios. Infolge der in den Anfangsphasen der Pandemie angewandten Steuer- und Geldpolitik kletterte die Inflation auf ihren historischen Höchststand und zwang die Zentralbanken zu einer restriktiveren Geldpolitik - ein Szenario, unter dem die Anleihen zu leiden hatten; außerdem trug das Auftauchen neuer Covid-19-Varianten zeitweise zur Volatilität der Wertpapierkurse und einigen starken Branchenrotationen innerhalb der Märkte bei. Um diese Phasen überbrücken zu können wurde die Sensitivität des Portfolios gegenüber den Aktienmärkten und den Zinssätzen dynamisch verwaltet: Anfang des Jahres orientierte sich das Portfolio an den zyklischeren Bereichen (wie den europäischen und US-amerikanischen Banken) sowie einem dem Energiesektor gewidmeten Basket und einem aus Gesellschaften zusammengesetzten Basket, die aufgrund der Pandemie unterdurchschnittlich abschnitten; nachdem die Spitze des Wirtschaftswachstums überwunden war, wurden einige dieser Positionen geschlossen, um infolge solider Ergebnisse Gewinne zu realisieren und es wurde ein Exposure gegenüber Bereichen hinzugefügt, die von einer stärkeren Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen hätten profitieren können (z.B. der Sektor des US-amerikanischen Konsums, angesichts des starken Sparverhaltens der Haushalte, Länder der Schwellenmärkte mit einem höheren Rohstoff-Exposure, China ausgenommen, aufgrund der Besorgnis wegen des langsameren Wachstums

und der Zunahme der Regulierungsmaßnahmen). Unter geographischem Gesichtspunkt waren die europäischen und US-amerikanischen Aktien der wichtigste Driver der Renditen; positiv war auch der Beitrag der Aktienanlagen in die Schwellenmärkte und der Anleihekomponente. Die Auswahl der Aktien, insbesondere innerhalb der europäischen Aktienallokation und der Anleihen lieferte im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag.

Am Ende des Geschäftsjahres 2021 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 211.070.055,07.

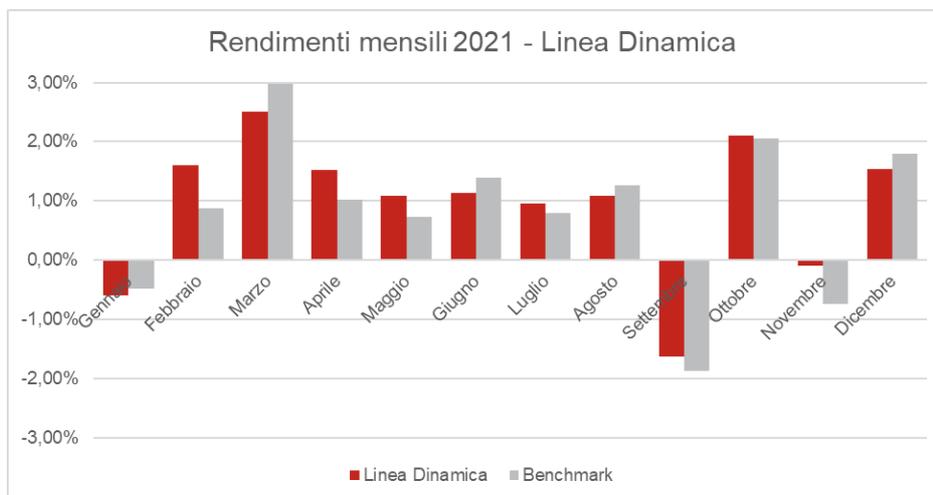
2021 wurden der BlackRock Einlagen in Höhe von Euro 29.100.000 zur Verwaltung überlassen; Desinvestitionen waren nicht notwendig.

Der Anteilswert stieg von Euro 18,227 zum Donnerstag, 31. Dezember 2020 auf Euro 20,355 zum Freitag, 31. Dezember 2021 mit einer Rendite von +11,67%. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte eine Rendite von +10,13%.

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.

	Linea	Benchmark	Performance rispetto al benchmark	Patrimonio
Gennaio	-0,59%	-0,49%	-0,10%	€ 157.711.405
Febbraio	1,60%	0,87%	0,73%	€ 166.241.097
Marzo	2,50%	2,97%	-0,47%	€ 171.942.096
Aprile	1,52%	1,02%	0,50%	€ 175.734.085
Maggio	1,08%	0,73%	0,35%	€ 182.545.443
Giugno	1,14%	1,40%	-0,26%	€ 185.459.656
Luglio	0,95%	0,79%	0,16%	€ 189.397.300
Agosto	1,08%	1,26%	-0,18%	€ 197.742.185
Settembre	-1,63%	-1,88%	0,25%	€ 195.476.038
Ottobre	2,10%	2,05%	0,05%	€ 200.318.541
Novembre	-0,10%	-0,74%	0,64%	€ 206.022.276
Dicembre	1,53%	1,80%	-0,27%	€ 211.070.055
Anno 2021	11,67%	10,13%	1,54%	

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. Ab 1. Juli 2020 wurde - gleichzeitig mit Beginn des neuen Verwaltungsmandats an die BlackRock Investment Management (UK) Limited - ein Änderung an der Anlagepolitik der Linie vorgenommen, die in einen Aktienfonds umgewandelt wurde, was auch die Änderung des Benchmarks zur Folge hatte. Zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der Renditen aus den verschiedenen Bezugsparametern in den jeweils geltenden Zeiträumen herangezogen.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2021, 2020 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2021	2020	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	14,67%	12,97%	8,74%	7,47%
Benchmark brutto	12,75%	6,03%	6,77%	6,89%
Nettorendite Investitionslinie	11,67%	9,93%	6,86%	6,03%
Benchmark netto	10,25%	4,79%	5,35%	3,76%
Volatilità Investitionslinie	12,74%	13,79%		
Volatilità Benchmark	12,88%	12,66%		

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. Ab 1. Juli 2020 wurde mit Beginn des der BlackRock Investment Management (UK) Limited neuen erteilten Verwaltungsauftrags die Anlagepolitik der Linie geändert und folglich der Referenzparameter; zur Berechnung der jährlichen Rendite des Benchmarks wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.

ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER

Auch 2021 fanden häufige und konstante Kontakte zu den Vermögensverwaltern statt, angefangen mit der wöchentlichen Übermittlung der Zahlen bezüglich der Entwicklung der Anlageportfolios. Diese Daten wurden kontinuierlich von der Finanzfunktion des Fonds überprüft, auch in Bezug auf die Portfolio-Zahlen, die vom (i) Back-Office des Verwaltungsservice, (ii) der Depotbank anhand der sog. „Zusätzlichen Serviceleistungen“ und (iii) 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 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Aufsichtsrats sowie den Generaldirektor übermittelt.

Über die direkten, in die AIF getätigten Anlagen, die in Bezug auf die Verwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie erläutert wurden, hat die Finanzfunktion regelmäßig von den Verwaltern der unterzeichneten AIF (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 *in house* von ihr erstellten Berichte regelmäßig vorgelegt.

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

2021 kam der Investitionsausschuss 9 Mal zusammen, davon 6 anlässlich der regelmäßigen Besprechungen mit den Finanzverwaltern (den beauftragten Finanzverwaltern und VAIF). Anlässlich der viertel-/halbjährlichen Review mit den Vermögensverwaltern werden die Analysen bezüglich der ESG-Kriterien für die einzelnen von den Vermögensverwaltern vorgelegten Portfolios geprüft.

Im Dezember 2021 stellte das Back Office des Verwaltungsservice der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie nach der Beglaubigung des NAV durch die Depotbank einen Fehler bei der Bewertung einiger Kauf-/Verkaufsgeschäfte in Fremdwährung fest (die als Spotgeschäfte, anstatt als Termingeschäfte eingegeben wurden). Daraufhin bat der Fonds den Verwaltungsservice und die Depotbank sofort um die Vornahme eines klärenden Conference Calls, um (i) die Vorgehensweisen zu analysieren, die den Fehler verursacht haben, (ii) die einzelnen Prozessschritte der Beglaubigung durch die Depotbank zu erörtern und (iii) die gegebenenfalls zu ergreifenden Maßnahmen festzulegen, die das Risiko, dass ähnliche Fehler erneut auftreten, zu reduzieren. An dieser Stelle soll jedoch betont werden, dass dieser Fehler keinerlei Auswirkungen auf die Auszahlungen an die Mitglieder oder die Wechselkursgeschäfte der Investitionslinie hatten, da diese noch nicht erfolgt waren.

GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT

Bezüglich der Vermögensverwaltung der einzelnen Investitionslinien hat der Rentenfonds monatlich regelmäßig Informationen über die Anlagegeschäfte eingeholt, bei denen für die Verwalter oder Depotbanken direkt oder indirekt, auch in Bezug auf die Beziehungen der Gruppe, potentiell ein Interessenkonflikt besteht, auch mit den sog. „Beitragszahlern“ des Fonds. Es wird darauf hingewiesen, dass bei der Überprüfung der Meldungen durch den Vermögensverwalter BlackRock im Juli 2021 bezüglich des aktiven Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie sowohl Ankaufs- als auch Verkaufsgeschäfte festgestellt wurden, deren Höhe (womit der Gegenwert eines einzigen Ankaufs-/Verkaufsgeschäfts oder der Gegenwert insgesamt mehrerer Ankaufs-/Verkaufsgeschäfte gemeint ist, die in einem Monat für den gleichen ISIN getätigt wurden) Euro 5 Millionen übertraf (siehe Prozesshandbuch des Fonds (PHB), Kapitel 2 „im Rahmen der Verwaltung der Ressourcen der Investitionslinien des Fonds, deren Vermögen mindestens Euro 150 Millionen beträgt“).

Wie vom Prozesshandbuch des Fonds vorgesehen, wurde der delegierte Vermögensverwalter um nähere Erläuterungen gebeten, der den Umfang der An- und Verkäufe auf die normale Geschäftstätigkeit in Verbindung mit der Zusammenstellung der Wertpapierpositionen zurückführte, die dem Portfolio kürzlich hinzugefügt worden waren, um dafür zu sorgen, dass deren Gewicht etwa dem der bereits im Rahmen des Mandats vorhandenen Wertpapiere entsprach; außerdem erklärte der Vermögensverwalter, dass die Gebühren für diese Art der Geschäfte im Einklang mit jenen der durchschnittlichen Transaktionskosten stehen, die das Portfolio kennzeichnen; schließlich wurde bestätigt, dass der Gesamtbetrag der vorstehend erwähnten Transaktionen mit dem Benchmark des Mandats vereinbar war. Dieser Vorfall wurde dem Verwaltungsrat, dem Aufsichtsrat, dem Generaldirektor und der Internen Kontrollfunktion auch anhand des Berichts der Finanzfunktion unterbreitet, welche den Verwaltungs- und Kontrollorganen des Fonds anlässlich der Sitzung des Verwaltungsrats vom 22. Oktober 2021 vorgelegt wurde.

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 2021 weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. 252/.

➤ AUFWENDUNGEN DER FINANZVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG

In Bezug auf die Aufwendungen der Vermögensverwaltung und der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2021 (siehe nachstehende Tabelle), dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten.

Berücksichtigt man das gesamte Vermögen des Rentenfonds in Höhe von Euro 3.638.209.758,21 entspricht der Anteil der Kosten (die sich auf insgesamt Euro 12.578,261 belaufen) 0,35 % (die sich, wie bereits erwähnt, trotz eines leichten Rückgangs gegenüber dem Geschäftsjahr 2020, in dem dieses Verhältnis bei 0,49 % lag, weiterhin in Maßen halten; dieser Rückgang ist dem Teil der Vermögensverwaltung, lediglich für die Dynamische Investitionslinie, angesichts der Zahlung in 2021 der Anreizgebühren an den aktiven Verwalter, die für die Entwicklung der Vermögensverwaltung im zweiten Halbjahr 2020 angefallen sind, zuzuschreiben).

Wie schon in den Vorjahren entstanden dem Fonds auch 2021 Kosten für die intern ausgeführten Verwaltungsaufgaben, unter anderem und hauptsächlich die Kontrolle der Tätigkeiten der Outsourcer, in erster Linie jene durch den Service Pensplan Centrum S.p.A. sowie jene im Zusammenhang mit den Anpassungen, die aufgrund des Übernahmegesetzes zur Umsetzung der EbAV-II-Richtlinie notwendig waren.

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

- + wurde für die Garantierte Investitionslinie und für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ein leichter prozentualer Anstieg des Gesamtkostenanteils am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet (in Höhe von jeweils 0,02 % und 0,01 %);
- + für die Ausgewogene Investitionslinie⁵ und die Dynamische Investitionslinie wird darauf hingewiesen, dass der geringere Kostenanteil hauptsächlich auf den Rückgang der Kosten für die Vermögensverwaltung gegenüber dem Vorjahr zurückzuführen ist (es handelt sich um eine Differenz von 0,19 %⁶ für die Ausgewogene Investitionslinie und 0,18 % für die Dynamische Investitionslinie) und sich aus der Nichtbezahlung (im Fall der Ausgewogenen Investitionslinie) oder geringeren Höhe (im Fall der Dynamischen Investitionslinie) von Anreizgebühren an den Vermögensverwalter BlackRock Investment Management (UK) Ltd. im Jahr 2021 gegenüber 2020 ergibt;
- + für alle Investitionslinien des Fonds war der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen konstant; dies gilt tendenziell auch für den Prozentanteil der Verwaltungskosten (mit einem Anstieg von 0,01 % bei allen Investitionslinien, mit Ausnahme der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie).

Nachstehend die Detailaufstellung der 2021 für das Vermögen der einzelnen Investitionslinien angefallenen Aufwendungen (siehe Aufwendungen für die Vermögensverwaltung, die Leistungen der Depotbank und die administrative Verwaltung):

⁵ Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2021 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

⁶ Der angegebene Prozentsatz berücksichtigt die Gesamtkosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie für das Geschäftsjahr 2020, der infolge der Mitteilung der jeweiligen Vermögensverwalter an den Fonds über die definitiven Kosten der AIF, die direkt verwaltet werden, neu berechnet wurde.

TABELLA RAPPORTO COSTI TOTALI RISPETTO ALL'ANDP				
Linee	ANDP	Oneri	Incidenza dei costi sul patrimonio (in percentuale)	
Linea Garantita	€ 294.892.046,95	gestione finanziaria	€ 547.563,10	0,19%
		servizio depositario	€ 46.541,49	0,01%
		gestione amministrativa	€ 468.146,03	0,16%
		Totale	€ 1.062.250,62	0,36%
Linea Prudente Etica	€ 369.410.243,74	gestione finanziaria	€ 353.774,80	0,10%
		servizio depositario	€ 57.407,71	0,01%
		gestione amministrativa	€ 502.562,05	0,14%
		Totale	€ 913.744,56	0,25%
Linea Bilanciata	€ 2.762.837.412,45	gestione finanziaria	€ 6.140.896,22	0,22%
		servizio depositario	€ 435.623,45	0,02%
		gestione amministrativa	€ 3.055.661,83	0,11%
		Totale	€ 9.632.181,50	0,35%
Linea Dinamica	€ 211.070.055,07	gestione finanziaria	€ 691.091,09	0,33%
		servizio depositario	€ 30.522,61	0,01%
		gestione amministrativa	€ 248.471,01	0,12%
		Totale	€ 970.084,71	0,46%

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)	236.941,17 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	280.796,21 €
Personalkosten (360D10)	129.992,95 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	21.390,56 €
Abschreibungen (360E10)	3.223,59 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	1.809,49 €		
Summe Verwaltungskosten	371.967,20 €	Summe Beiträge	302.186,77 €
VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	244.717,14 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	341.132,58 €
Personalkosten (360D10)	130.273,66 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	21.370,50 €
Abschreibungen (360E10)	3.240,49 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	1.267,15 €		
Summe Verwaltungskosten	379.498,44 €	Summe Beiträge	362.503,08 €
AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	1.384.862,46 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	1.981.697,35 €
Personalkosten (360D10)	663.525,02 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	108.998,35 €
Abschreibungen (360E10)	21.075,91 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	8.135,72 €		
Summe Verwaltungskosten	2.077.599,11 €	Summe Beiträge	2.090.695,70 €
DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE			
Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C10)	113.724,77 €	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	150.604,65 €
Personalkosten (360D10)	58.796,69 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	9.628,09 €
Abschreibungen (360E10)	8.352,98 €		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G10)	459,02 €		
Summe Verwaltungskosten	181.333,46 €	Summe Beiträge	160.232,74 €

Im Geschäftsbericht des Vorjahres wurde festgestellt, dass das allgemeine Szenario - und insbesondere die veränderten rechtlichen Rahmenbedingungen (aufgrund des Inkrafttretens der sog. EbAV-II-Richtlinie) - höhere Verwaltungskosten mit sich bringt und somit die Notwendigkeit einer Überprüfung des Systems der Finanzierungsquellen des Fonds. Wie in vorstehendem Bericht betont, ist die Tatsache angemessen zu berücksichtigen, dass der von den Mitgliedern zu zahlende Mitgliedsbeitrag seit vielen



Jahren unverändert ist (auch dank - das muss hier unterstrichen werden - der erheblichen Beteiligung der Region zur Deckung der Kosten für die administrative und buchhalterische Verwaltung des Fonds durch die Dienstleistungen des Pensplan Centrums); hervorzuheben ist außerdem, dass trotz der Verfolgung einer Politik der Kostenreduzierung ein Teil davon absolut nicht „komprimierbar“ ist, da er (i) für die organisatorische Struktur, die Kontroll- und Überwachungstätigkeiten der administrativen Verwaltung und der Vermögensverwaltung und (ii) Entwicklung nicht weniger wichtiger, weiterer Aktivitäten, Initiativen, Dienstleistungen für die Mitglieder usw. notwendig ist.

Die guten Performances sowohl in Bezug auf die Renditen der Investitionslinien als auch in Bezug auf die steigenden Mitgliederzahlen sowie das positive Ergebnis der administrativen Verwaltung in den Vorjahren ermöglichen es dem Fonds (im Gegensatz zu den Absichten im erwähnten Bericht) die Erhöhung des dem Vermögen entnommenen Betrags zur Deckung der Verwaltungskosten und/oder des Mitgliedsbeitrags auf die Zeit nach dem Jahr 2022 zu verschieben. An dieser Stelle muss jedoch die Notwendigkeit bestätigt werden, einerseits diesen Aspekt im Auge zu behalten (auch im Hinblick auf das Szenario für das Jahr 2022) und andererseits gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen bezüglich der zukünftigen Entwicklung der vorstehend beschriebenen Faktoren in Betracht zu ziehen.

2021 wurde die Kampagne #bastacarta #papierlos fortgesetzt, die den Mitgliedern als Anreiz für den Übergang der Mitteilungen in Papierform auf elektronische Mitteilungen dienen soll (mit der damit verbundenen Reduzierung des jährlichen Mitgliedsbeitrags). Diesbezüglich ist anzumerken, dass im Februar 2021 die Anzahl der Mitglieder, die sich für Mitteilungen per E-Mail entschieden haben, zum ersten Mal höher war als die Anzahl derjenigen, die es vorziehen, die Mitteilungen per Post zu erhalten. Dieser Trend nahm im Laufe des Jahres 2021 zu und Anfang 2021 entschieden sich über 75 Tausend Mitglieder für die elektronischen Mitteilungen.

ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN

Im Laufe des Geschäftsjahres 2021 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital und Renditen, Vorzeitige, befristete Zusatzrente - RITA Gesamt und teilweise, Ganz- und Teilablöse, Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen.

2021 wurden 7.144 Leistungen mit der Bezahlung von 150.582.626,00 Euro brutto an die Mitglieder bzw. ihre Begünstigten erbracht.

Für die erbrachten Leistungen mit Datum des Wertanteils zwischen dem 31. Dezember 2020 und dem 30. November 2021 werden nachstehend für jeden Sachverhalt die Zahl der vom Fonds abgerechneten Anträge und die für jede Leistungsart anerkannten Beträge dargestellt.

LEISTUNGEN		
Art der Leistung	Zahl der Leistungen	Bruttobeträge
Rentenleistungen in Form von Kapital, Renten und Mischformen	2.360	64.286.996 €
Vorzeitige, befristete Zusatzrente- RITA Gesamt	561	18.296.354 €
Vorzeitige, befristete Zusatzrente - RITA teilweise	88	1.962.569 €
Vollständige Ablöse aus anderen Gründen	577	7.169.511 €
Teilablöse (50%-80%) aus anderen Gründen	98	1.747.610 €
Ablöse im Todesfall	155	4.484.936 €
Ablöse wegen Invalidität	16	278.579 €
Vollständige Ablöse wegen Erwerbslosigkeit > 48 Monate	11	212.083 €
Teilweise Ablöse wegen Kurzarbeit (CIG) und Mobilität	2	46.854 €
Teilweise Ablöse wegen Erwerbslosigkeit zwischen 12 und 48 Monaten	19	397.260 €
Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich	420	1.632.221 €
Vorschuss für die Kauf/ Renovierung der Erstwohnung	578	14.858.586 €
Vorschuss für sonstige Erfordernisse	1.241	10.948.721 €
Vorschuss für Ausbildungskosten	0	- €
Freiwillige Übertragungen und bei Verlust der Voraussetzungen	1.018	24.260.346 €
GESAMT	7.144	150.582.626 €

Die Zusatzrentenleistungen in Form von Kapital und Rente belaufen sich auf Euro 64.286.966 und entsprechen 2.360 Anträgen (2020 wurden 2.171 Anträge über einen Gesamtbetrag von Euro 53.172.744 verzeichnet). Es handelt sich um die vom Fonds angestrebte/wichtigste Leistung des Fonds, die am Ende des Erwerbslebens des Mitglieds erbracht wird. Eine Bestätigung der Tatsache, dass zwanzig Jahre, nachdem der Fonds im Jahr 2000 seine Tätigkeit aufgenommen hat, die Mitglieder zunehmen, die die Voraussetzungen für den Eintritt in den Ruhestand erfüllen.

Die 23 Leistungsanträge im Jahr 2021 sind jenen der Mitglieder hinzuzurechnen, die den Zugang zu dieser Leistung in den Vorjahren beantragt haben.

Die insgesamt 2021 für individuelle Positionen ausbezahlten Vorschüsse waren 2.239 über einen Betrag von Euro 27.439,528 (2020 waren es 2.211 in Höhe von Euro 24.214.381). Unterteilung vorstehender Vorschüsse:

- + Kauf und/oder die Renovierung der Erstwohnung: 578. Diese Ziffer liegt über den im Geschäftsjahr 2020 erledigten 525 Vorgängen. Hervorzuheben ist, dass die Zahl besagter Vorschussanträge auch durch das von der Provinz Bozen („Projekt Risparmio Casa/Bausparen“) ins Leben gerufenen Projekt „positiv“ beeinflusst wurde.
- + Ausgaben im Gesundheitsbereich: sie betragen 420 (mit einem kontinuierlichen Rückgang in den letzten Jahren).
- + Sonstige Erfordernisse: Diese lagen bei den Mitgliedern des Privatsektors bei 1.241 (mit einem leichten Anstieg gegenüber dem Vorjahr).

Die Übertragungen in den beiden Fällen der freiwilligen Übertragung und dem Verlust der Voraussetzungen für die Mitgliedschaft verzeichneten insgesamt 1.018 Anträge, was die Übertragung seitens Laborfonds an andere Zusatzrentenformen von 24.260.346 Euro zur Folge hatte (2020 waren es 754 Anträge mit einem Gegenwert von 17.333.142 Euro). Dabei handelt es sich um einen gegenüber 2020 zunehmenden Umstand, der den Trend bestätigt - der bereits im Vorjahr festgestellt wurde - dass sich die Initiativen der Vertriebsnetzwerke der Institutionen anderer Zusatzrentenformen (insbesondere der offenen Rentenfonds und der individuellen Rentenpläne in Form einer Versicherung) sich verstärkt auf die Positionen konzentrierten, die von Mitgliedern mit „signifikanten“ Gesamtbeträgen angespart wurden.

➤ VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND

Nachstehend werden die wichtigsten Vorgänge angeführt, die nach dem Bilanzstichtag und dem Erstellungsdatum dieses Berichts eingetreten sind:

- mit der anhaltenden gesundheitlichen Notlage aufgrund der Verbreitung des Covid-19 wurde - unter Inanspruchnahme der von den gesetzlichen Vorschriften vorgesehenen vereinfachten Regelung - für die Angestellten die Möglichkeit verlängert, ihrer Tätigkeit aus der Ferne nachzugehen. Um die Besetzung der Büros in Bozen und Trient zu gewährleisten, wurde für beide Sitze eine rotierende Präsenz organisiert;
- Der Verwaltungsrat hat auf Vorschlag des Generaldirektors am 5. Februar 2022 die neue interne Personalregelung übernommen, die - ab 1. März 2022 - die seit August 2018 geltende Regelung ersetzt;
- Seit 15. Januar 2022 ist die Amtsniederlegung der Vize-Direktorin wirksam; im Februar 2022 hat die zu gewerkschaftlichen Zwecken freigestellte Mitarbeiterin offiziell ihren Wunsch bestätigt, in die operative Struktur des Fonds zurückzukehren; diese Rückkehr erfolgt innerhalb des mit der Freistellung zuständigen Gewerkschaft vereinbarten Zeitrahmens;
- im Januar 2022 wurde die Ausschreibung für die Auswahl des mit der Überarbeitung der Website des Unternehmens öffentlich bekannt gegeben. Es sind vier Angebote eingegangen, die anhand eines „Rasters“ vorausbestimmter Kriterien beurteilt werden. Diese Beurteilungen werden dem Verwaltungsrat vorgelegt, der bezüglich des Unternehmens, dem der Auftrag erteilt wird, die endgültige Entscheidung trifft. Voraussichtlich wird die Überarbeitung der Website einige Monate in Anspruch nehmen: Das Ziel des Fonds ist es, im vierten Quartal des Jahres die neue Website zusammen mit dem neuen Logo vorstellen zu können;
- in der Sitzung vom 8. März 2022 ist es Aufgabe des Verwaltungsrats, die Satzungsänderungen für die Anpassung an den COVIP-Beschluss vom 19. Mai 2021 vorzunehmen. Diese Änderungen sind „ope legis“ wirksam, d.h. sie schließen Ermessensspielräume aus und können somit gemäß Artikel 20, Absatz 2, Buchstabe h) der Satzung direkt vom Verwaltungsrat beschlossen werden;
- was die Abführung der jährlichen Ersatzsteuer für Renditen betrifft, hat der Fonds am 16. Februar 2022 folgende Beträge als Ersatzsteuern für das Jahr 2021 an die beiden Provinzen Trient und Bozen abgeführt:

Bozen		Trient		Gesamt Jahr 2021
25.190.161,44 €	68,564%	11.549.470,78 €	31,436%	36.739.632,22 €

+ SCHLUSSFOLGERUNGEN

Trotz der auf den vorstehenden Seiten beschriebenen (internen und externen) Schwierigkeiten sind die Ergebnisse des Geschäftsjahres als absolut zufriedenstellend für den Laborfonds und seine Mitglieder einzustufen. Es sind vor allem die Zunahme der Mitgliederzahlen, die jene der Vorjahre übertreffen, und die Renditen der Investitionslinien, die 2021 zu einem absolut positiven Jahr machen. Man kann sagen, dass sich auch in diesem Fall das Adagio „hohe Renditen, geringe Kosten“, das zum Glück unter den dem Laborfonds angehörenden Mitgliedern des Laborfonds kursiert, bestätigt hat. Man darf nicht vergessen, dass hinter diesen positiven Ergebnissen der Einsatz vieler Personen steht, innerhalb des Fonds (angefangen von den Gesellschaftsorganen und der operativen Struktur) und außerhalb des Fonds (Verwaltungsservice, Gründungsparteien usw.): Der Verdienst dieser hervorragenden Zahlen ist daher weitläufig unter allen Personen und Stellen aufzuteilen, aus denen sich das „Ökosystem Laborfonds“ zusammensetzt.

Gleichzeitig darf nicht verheimlicht werden, dass das Szenario der ersten Monate des Jahres 2022 mit Sicherheit nicht ebenso beruhigend ist. Die Ergebnisse der ersten Monate des Jahres 2022 leiden unter der plötzlichen Zunahme der Volatilität auf den Finanzmärkten: Das Jahr begann in der Tat mit einer durch den allgemeinen Anstieg der Inflation und den Erwartungen einer vorgezogenen Entscheidung der Zentralbanken, die Zinssätze zu erhöhen, verursachten Baisse-Phase. Nicht zuletzt wurden die geopolitischen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine zu einem echten Krieg, und es fällt derzeit auch den erfahrensten Experten schwer, zuverlässige Prognosen über die kurzfristigen Entwicklungen zu treffen. In dieser Phase ist es daher wichtig, Teamarbeit zu leisten, wie es so schön heißt, um diesem möglicherweise negativen Szenario entgegenzutreten. Die Bemühungen der Struktur des Fonds - im weitesten Sinne, wie oben erwähnt - müssen daher seine Natur als Mittel der Vorsorgeanlage bestätigen und bekräftigen, was folglich einer langfristigen Einordnung bedarf. Vor diesem Hintergrund sind die Beziehungen zu den Gründungsparteien und den Mitgliedern weiterhin die wichtigste Triebkraft, auf die zu setzen ist, um die Bindung an den Verband zu stärken und, wie in der Vergangenheit, alle eventuellen Schwierigkeiten zu überwinden.

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

Wir danken Ihnen im Namen des Verwaltungsrats für Ihre Aufmerksamkeit und fordern Sie auf, den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 in seiner von uns aufgestellten Fassung zu genehmigen.

Bozen, 8. März 2022

Der Präsident
Michele Buonerba

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

JAHRESABSCHLUSS

31. DEZEMBER 2021

+ Jahresabschluss zum 31.12.2021

- Vermögensbestand
- Erfolgsrechnung

+ Anhang

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

Rentenfonds Laborfonds

Sitz: Via A.Hofer 3/H, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum Freitag, 31. Dezember 2021

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	DIREKTE INVESTITIONEN	151.205.547	151.548.816
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	5.402.285.871	5.003.357.768
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIO	680	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	14.820.684	14.462.543
50	STEUERGUTHABEN	0	16.666
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		5.568.312.782	5.169.385.793
<hr/>			
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-26.815.910	-26.996.205
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.864.606.587	-1.770.482.549
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENF	-680	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-1.940.215	-1.990.826
50	STEUERSCHULDEN	-36.739.632	-31.611.254
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-1.930.103.024	-1.831.080.834
<hr/>			
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	3.638.209.758	3.338.304.959
<hr/>			
ORDNUNGSKONTEN		301.754.141	123.051.549

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	154.444.743	167.164.068
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	15.949.822	6.604.322
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	172.237.383	177.462.283
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-5.873.789	-10.694.469
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+	182.313.416	173.372.136
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-114.304	-33.783
<hr/>			
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	336.643.855	340.502.421
<hr/>			
80	ERSATZSTEUER	-36.739.056	-31.587.477
<hr/>			
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		299.904.799	308.914.944

RENTENFONDS LABORFONDS - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum Freitag, 31. Dezember 2021

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	DIREKTE INVESTITIONEN	151.205.547	151.548.816
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	4.455.877.814	4.177.179.307
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	14.360.445	13.932.939
50	STEUERGUTHABEN	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		4.621.443.806	4.342.661.062
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-22.372.933	-22.803.930
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.806.247.403	-1.718.239.794
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-1.490.089	-1.532.608
50	STEUERSCHULDEN	-28.495.969	-26.531.338
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-1.858.606.394	-1.769.107.670
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.762.837.412	2.573.553.392
ORDNUNGSKONTEN		239.827.749	89.825.362

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	76.201.113	94.923.414
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	15.949.822	6.604.322
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	129.499.321	146.465.296
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-3.870.267	-8.757.921
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+ (30)	141.578.876	144.311.697
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	0	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	217.779.989	239.235.111
80	ERSATZSTEUER	-28.495.969	-26.531.338
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		189.284.020	212.703.773

RENTENFONDS LABORFONDS - GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum Freitag, 31. Dezember 2021

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	301.788.273	281.921.427
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	680	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	166.665	212.909
50	STEUERGUTHABEN	0	16.666
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		301.955.618	282.151.002
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-2.734.411	-2.347.312
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-4.097.645	-4.758.687
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	-680	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-224.041	-216.891
50	STEUERSCHULDEN	-6.794	-7.111
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-7.063.571	-7.330.001
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	294.892.047	274.821.001
ORDNUNGSKONTEN		0	0

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	20.085.166	30.231.368
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	769.354	1.214.576
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-704.901	-634.756
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+	64.453	579.820
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-72.355	-30.108
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	20.077.264	30.781.080
80	ERSATZSTEUER	-6.218	16.666
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		20.071.046	30.797.746

INTELFONDS LABORFONDS – VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum Freitag, 31. Dezember 2021

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	421.844.444	377.403.594
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	193.289	217.148
50	STEUERGUTHABEN	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		422.037.733	377.620.742
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.523.693	-1.584.140
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-47.869.443	-41.136.978
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-89.110	-115.758
50	STEUERSCHULDEN	-3.145.243	-1.681.241
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-52.627.489	-44.518.117
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	369.410.244	333.102.625
ORDNUNGSKONTEN		32.720.165	3.535.602

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	24.188.979	27.526.882
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	15.836.840	11.529.404
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-553.372	-489.296
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20) + (30)	15.283.468	11.040.108
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-19.585	0
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEuerung (10) + (50) + (60)	39.452.862	38.566.990
80	ERSATZSTEUER	-3.145.243	-1.681.241
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		36.307.619	36.885.749

RENTENFONDS LABORFONDS - DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

Sitz: Andreas-Hofer-Str. 3/H, 39100 BOZEN

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

Jahresabschluss zum Freitag, 31. Dezember 2021

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	DIREKTE INVESTITIONEN	0	0
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	222.775.340	166.853.440
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITI	0	0
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	100.285	99.547
50	STEUERGUTHABEN	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		222.875.625	166.952.987
<hr/>			
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-184.873	-260.823
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-6.392.096	-6.347.090
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENF	0	0
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-136.975	-125.569
50	STEUERSCHULDEN	-5.091.626	-3.391.564
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-11.805.570	-10.125.046
<hr/>			
100	NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	211.070.055	156.827.941
<hr/>			
ORDNUNGSKONTEN		29.206.227	29.690.585

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2021	JAHR 2020
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	33.969.485	14.482.404
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	0	0
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	26.131.868	18.253.007
40	VERWALTUNGSKOSTEN	-745.249	-812.496
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)-	25.386.619	17.440.511
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	-22.364	-3.675
<hr/>			
70	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)	59.333.740	31.919.240
<hr/>			
80	ERSATZSTEUER	-5.091.626	-3.391.564
<hr/>			
VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)		54.242.114	28.527.676

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 2021 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.

Das Governance-System des Fonds verfügt - zur Übernahme der Änderungen und Ergänzungen am Gv. D. 252/2005 durch das Gv.D. 147/2018 zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341 (sog. „EbAV-II“) seit 1. November 2020 über das Personal für die grundlegenden Funktionen der Internen Revision und des Risikomanagements sowie über den Generaldirektor, dessen Aufgaben dem neuen einschlägigen Rechtsrahmen angepasst wurden.

Die zu investierenden finanziellen Mittel des Fonds werden mittels eigener Abkommen den gesetzlich dazu berechtigten Vermögensverwaltern übergeben.

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 (31.01.2023) 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. 252/2005, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Die Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem mehrjährigen Zeitraum eine Rendite zu erzielen, die mit der Neubewertungsrate des TFR vergleichbar ist. 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 durch die Verwaltung eines „Core“-Teils (sog. „indirekte Verwaltung“) und eines sog. „Satellite“-Teils (sog. „direkte Verwaltung“).

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 Anleihederivate 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 Freitag, 31. Dezember 2021 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, „BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF“, der von der BNP Paribas Asset Management France verwaltet wird und in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia). Ende 2021 beträgt die Gewichtung der „Satellite“-Komponente der Ausgewogenen Investitionslinie (d. h. die Gewichtung des Gegenwerts der Abrufe der Verpflichtungen, die der Fonds bezüglich der Anlagen in vorstehend genannte AIF eingegangen ist) gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,5%.

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: Auf strategischer Ebene sieht die Anlagepolitik der Investitionslinie vor, dass 60% der Ressourcen in die Aktienkomponente und der restliche Teil in Anleihen investiert werden. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die weltweite Streuung zu erhöhen, wobei überwiegend in Aktien investiert wird (deren Anteil liegt zwischen mindestens 50% und höchstens 80%), was ein potentiell

höheres Risiko zur Folge hat. Die Investitionslinie eignet sich normalerweise für diejenigen, die angesichts einer langen Mitgliedschaft im Fonds eine hohe Risikobereitschaft aufweisen.

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, und im Fall der Vermögensverwaltung der Dynamischen Linie semi-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 macht der Fonds von dem mit Generali Italia S.p.A. Abgeschlossenen, bis 31. Dezember 2029 geltenden Abkommen Gebrauch, wie im Anhang zum Vertrag vereinbart, der am 22. Oktober 2020 unterschrieben wurde.

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

Im Geschäftsjahr 2021 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 1993 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. Die AIF können im Einvernehmen mit der Depotbank des Fonds aufgrund der Kapitalrückrufe und Zahlung der Erträge, die nach der Mitteilung der Daten durch den Vermögensverwalter eingegangen sind, berichtigt werden.
- + 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.
 - + Mehrfährige Aufwendungen
Kosten für die Veröffentlichung von Ausschreibungen und die Zuteilung der Konvention für die Vermögensverwaltung einiger Investitionslinien (diese Kosten werden innerhalb von fünf Jahren abgeschrieben).
Im gleichen Zeitraum (drei Jahre) amortisiert werden auch die Kosten für die im Februar 2021 abgehaltenen Wahlen der Gremien des Rentenfonds zur Festlegung der für den Dreijahreszeitraum 2021-2023 amtierenden Delegierten sowie die Kosten für die Prüfung und das Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie und der „Dynamischen Investitionslinie“.
Innerhalb 5 Jahren werden die für die Auswahl der delegierten Vermögensverwalter angefallenen Kosten 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 den neuen Sitz in der Andreas-Hofer-Str. 3H, der den bisherigen ersetzt) und Trient (Piazza delle 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).

+ Abfertigung (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 der Steuern auf das Einkommen, die Art. 1, Absatz 621 des Gesetzes Nr. 190 vom 23. Dezember 2014 (sog. Stabilitätsgesetz für 2015) auf 20 % des in jeder Steuerperiode erzielten Nettoergebnisses (zu steuerlichen Zwecken) festgelegt hat.

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 eingekassiert 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 2021 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 Beiträge 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 Freitag, 31. Dezember 2021 sind in den Rentenfonds Laborfonds 130.839 Angestellte eingeschrieben (gegenüber den 127.232 Mitgliedern zum Donnerstag, 31. Dezember 2020), von denen 63.843 (gegenüber den 58.547 zum Donnerstag, 31. Dezember 2020) 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 357 (auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung).

Mitgliederzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

<i>Kollektivverträge</i>	Mitglieder gesamt
PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND	14002
HANDEL UND DIENSTLEISTUNGEN	13419
PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN, ÖBPB UND TALGEMEINSCHAFT	12073
METALLARBEITER - INDUSTRIE	11015
PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (36,50% ABFERTIGUNG)	8218
LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL	5927
GESUNDHEITSWESEN IM TRENTINO - NICHTLEITENDES PERSONAL	4065
STAATLICHE SCHULEN IM TRENTINO - LEHRPERSONAL	3047
GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE	1962

BAUWESEN - INDUSTRIE	1918
ARBEITNEHMER DER LEBENSMITTELINDUSTRIE	1823
METALLVERARBEITENDER BEREICH - HANDWERKER	1730
TOURISMUS (HOTELIERS-VERBAND FEDERALBERGHI)	1241
ARBEITNEHMER DES ÖFFENTLICHEN VERKEHRS UND DER BINNENSCHIFFFAHRT	1191
FREIBERUFLERBÜROS	931

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 2021	Jahr 2020
Verwaltungsratsmitglieder	205.533	165.098
Aufsichtsratsmitglieder (*)	57.096	57.096

(*) Inklusiv MwSt. und sonstige berufsbezogene Abgaben.

Der Betrag von 2021 berücksichtigt (i) die Wiedererlangung einiger Vergütungen aus dem Jahr 2020 und (ii) die häufigeren Sitzungen des Verwaltungsrats im Jahr 2021. Die gesetzliche Rechnungsprüfung wurde der Gesellschaft KPMG S.p.A übertragen, die die PricewaterhouseCoopers S.p.A. ersetzte: für diese Tätigkeit wurde für 2021 eine Vergütung von Euro 24.400 Euro, inkl. MwSt. bezahlt (vgl. unten).

g) Weitere Informationen

Die zum Freitag, 31. Dezember 2021 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2021 betragen 305.027.371 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 11.822.456 Euro. Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2021 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 dem Samstag, 16. Januar 2022 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 2021 ausgezahlt wurden:

- + Vorschüsse in Höhe von 27.439.527 Euro (entspricht 2.239 Ansuchen);
- + Leistungen in Kapitalform in Höhe von 62.396.473 Euro (entspricht 2.333 Ansuchen);
- + Umwandlungen in Rente in Höhe von 1.890.523 Euro (entspricht 27 Ansuchen);
- + Ablösen in Höhe von 14.336.834 Euro (entspricht 759 Ansuchen um Gesamtablöse und 119 Ansuchen um Teilablöse);
- + die Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen belaufen sich auf Euro 24.260.346 und entsprechen 1018 Ansuchen;
- + die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Gesamt belaufen sich auf Euro 18.296.355 Euro und entsprechen 561 Ansuchen;
- + die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Teilweise belaufen sich auf Euro 1.962.569 Euro und entsprechen 88 Ansuchen.

h) Verwaltungskosten

In Bezug auf die Aufwendungen der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2021, dass sie sich insgesamt in Maßen halten.

Wie schon in den Vorjahren entstanden dem Fonds auch 2021 Kosten für die intern ausgeführten Verwaltungsaufgaben, unter anderem und hauptsächlich die Kontrolle der Tätigkeiten der *Outsourcers*, in erster Linie jene der Pensplan Centrum S.p.A. in ihrer Rolle als Verwaltungsservice sowie jene im Zusammenhang mit den Anpassungen, die aufgrund des Übernahmegesetzes zur Umsetzung der EbAV-II-Richtlinie notwendig waren. Dem ist hinzuzufügen, dass dem Fonds infolge der neuen und diversen Erfordernisse aufgrund der Covid-19-Pandemie auch im Jahr 2021 weiterhin eine Reihe notwendiger Kosten entstanden, um die operative

Kontinuität zu gewährleisten und die Gesundheit seiner Mitarbeiter zu schützen (siehe Kosten für Schutzausrüstungen, für die Anpassung 2021 der Arbeitsbereiche und - wie bereits erwähnt kontinuierlich- die Ausführung der Tätigkeiten im *Smart Working*).

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

- + wurde für die Garantierte Investitionslinie und für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ein leichter prozentualer Anstieg des Gesamtkostenanteils am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet (in Höhe von jeweils 0,02 % und 0,01 %);
- + für die Ausgewogene Investitionslinie¹ und die Dynamische Investitionslinie wird darauf hingewiesen, dass der geringere Kostenanteil hauptsächlich auf den Rückgang der Kosten für die Vermögensverwaltung gegenüber dem Vorjahr zurückzuführen ist (es handelt sich um eine Differenz von 0,19 %² für die erste Linie und 0,18 % für die zweite Linie) und sich aus der Nichtbezahlung (im Fall der Ausgewogenen Investitionslinie) oder geringeren Höhe (im Fall der Dynamischen Investitionslinie) von Anreizgebühren an den Vermögensverwalter BlackRock Investment Management (UK) Ltd. Im Jahr 2021 gegenüber 2020 ergibt;
- + Für alle Investitionslinien des Fonds war der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen konstant; dies gilt tendenziell auch für den Prozentanteil der Verwaltungskosten (mit einem Anstieg von 0,01 % bei allen Investitionslinien, mit Ausnahme der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie).

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.

¹ Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2021 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

² Der angegebene Prozentsatz berücksichtigt die Gesamtkosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie für das Geschäftsjahr 2020, der infolge der Mitteilung der jeweiligen Vermögensverwalter an den Fonds über die definitiven Kosten der AIF, die direkt verwaltet werden, neu berechnet wurde.

AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum Freitag, 31. Dezember 2021:

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Bankeinlage 000001066762	11.822.455	11.528.228
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001081030	2.281.801	2.297.200
Bankkonto für Verwaltungskosten BZ 100000001980	47.969	58.838
Bankkonto für Verwaltungskosten TN 100000001785	2.993	5.488
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001086589 USD	4.444	70
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	1.345	298
Kassenmittel Stempelmarken	13	13
Summe	14.161.020	13.890.135

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst: Euro 17.026 für Ausgaben im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Ausgewogene Investitionslinie“ und die „Dynamische Investitionslinie“; Euro 8.579 für Ausgaben bezüglich der Kontrolle und dem Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie“ und der „Dynamischen Investitionslinie“; Euro 57.039 für Ausgaben für die Wahlen/Erneuerung der Fondsgremien während des Geschäftsjahres und schließlich Euro 10.141 für Ausgaben bezüglich des Logos des Fonds.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	49.992
Zuwächse durch	
Zukäufe	78.687
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	35.893
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	92.786

c) Materielles Anlagevermögen

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

Materielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	48.240
Zuwächse durch	
Zukäufe	74.810
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	19.524
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	103.526

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung“ zum Freitag, 31. Dezember 2021:

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	147.480	148.912
Transitorische Aktiva:	53.548	53.416
Versicherung D&O Zuständigkeit im folgenden Geschäftsjahr	28.164	17.230
EDV-Dienstleistungen, die dem folgenden Geschäftsjahr zuzuordnen sind	4.660	16.725
Von Mefop geleistete Dienste im folgenden Geschäftsjahr	5.008	5.008
Mieten im folgenden Geschäftsjahr	4.339	3.906
Datenbearbeitung für Zuständigkeiten im folgenden Geschäftsjahr	141	140
Unterstützung durch Finanzfunktion im folgenden Geschäftsjahr	10.734	10.341
Schulungskosten für Zuständigkeiten im folgenden Geschäftsjahr	502	66
Forderungen für Kautionen	12.665	7.625
Forderungen gegenüber der Staatskasse	2.478	3.917
Forderung gegenüber Inail	0	167
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	216.171	214.037

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 2021
Bestand am 31.12.2020	7.241
Angereifte Bruttoabfertigung Geschäftsjahr 2021	50.125
<i>Abfertigung (berechnet auf die Entlohnung) im Fonds</i>	<i>3.909</i>
<i>Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)</i>	<i>1.468</i>
<i>Aufwertung Abfertigung</i>	<i>21</i>
<i>Beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellter Anteil</i>	<i>44.727</i>
(abzüglich) Rechnungsabgrenzungsposten Abfertigung (berechnet auf 13. und 14. Monatsgehalt)	1.468
(abzüglich) Beiträge Solidaritätsfonds	3.219
(abzüglich) Ersatzsteuer	3
(abzüglich) ausgezahlte Abfertigung	6.748
(abzüglich) beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellter Anteil	44.727
Gesamt TFR zum 31.12.2021	1.201

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.057.710	-1.166.859
Ausstehende Rechnungen	-161.555	-146.679
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-103.301	-65.158
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	-71.367	-62.992
Verbindlichkeiten gegenüber Depotbank	-61.008	-55.131
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten für Entlohnung	-50.523	-36.499
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-41.062	-32.191
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-35.606	-71.656
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-28.974	-30.645
Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds Laborfonds	-20.974	-21.651
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-19.608	-13.144
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-17.208	-25.899
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-14.271	-10.653
Steuerkasse Einbehalte 1040	-3.695	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Mario Negri	-1.334	0
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltung	-1.058	-1.122
Verbindlichkeiten ausstehende Kreditkartenbeträge	-885	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds A. Pastore	-704	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Besusso	-666	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Est	-144	0
Verbindlichkeiten gegenüber bilateraler Körperschaft	-122	-215
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL, Angestellten	-55	0
Steuerkasse Ersatzsteuer Aufwertung Abfertigung	-2	0
Summe	-1.691.832	-1.740.494

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Beiträge für Verwaltungskosten	2.754.231	2.380.356
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.406.305	1.254.624
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.202.992	1.188.184
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.166.859	1.074.033
Einschreibengebühr	35.785	29.874
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.057.710	-1.166.859
Wertberichtigung Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	0	500
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.980.245	-1.497.820
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-269.201	-238.945
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-205.534	-165.098
Marketing/Förderung/Kommunikation	-194.221	-14.436
Covip-Beitrag	-140.902	-129.379
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Finanzverwaltung	-139.359	-128.754
Vergütungen an Dritte	-122.599	-81.808
Informatik-Dienstleistungen	-118.602	-109.397
Advisor	-91.500	-72.285
Passive Mieten	-87.906	-63.630
Versicherungen	-82.091	-56.303

Druck und Versendung periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-78.883	-96.268
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-57.096	-57.096
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-55.578	-54.097
Vergütung interne Kontrolle	-51.240	-52.662
Logistikdienstleistungen	-31.302	-221
Überwachungsorgan (ÜO)	-30.574	-11.631
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-24.400	-23.179
Fort- und Weiterbildung	-21.030	-8.967
Datenbearbeitung	-20.704	-17.041
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-16.000	-10.962
Vergütung Mefop	-15.586	-12.668
Privacy/GDPR	-15.510	-15.403
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-14.865	-10.670
Reisekosten	-14.345	-2.749
Andere Kosten	-14.286	-13.675
Reinigungsservice	-13.409	-7.169
Post- und Frankierspesen	-11.908	-12.311
Rechtsbeistand	-9.065	-1.269
Stempelsteuer	-8.030	-8.203
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-4.203	-5.953
Elektrizität	-4.109	-3.032
Gas	-3.607	-2.014
Vertretungskosten	-3.084	-342
Telefonkosten	-2.912	-3.569
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-2.500	-2.000
Büromaterial	-1.390	-2.021
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-1.237	-1.036
Müllentsorgung	-882	-881
Wasserverbrauch	-408	-599
Steuern für das Geschäftsjahr	-187	-97
d) Personalkosten	-982.589	-924.024
Gehälter und Entlohnungen	-667.831	-630.484
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-197.633	-183.878
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-53.210	-53.603
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-44.987	-40.708
Kosten QUAS	-3.858	-1.341
Rückstellungen Abfertigung	-3.840	-6.765
Kosten Mario Negri	-3.753	0
INAIL-Beiträge Angestellte	-2.407	-2.144
Kosten A.Pastore	-1.959	0
Kosten Besusso	-1.600	0
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-1.161	-4.751
Kosten Quadrifor	-350	-350
e) Amortisierungen	-55.417	-68.317
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-34.069	-48.325
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-11.139	-7.949
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-7.875	-9.642
Amortisierung Marken und Patente	-1.824	-1.820
Amortisierung Maschinen und Geräte	-510	-314
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	0	-267
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	149.716	76.022
Kostenerstattung Reportage Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	120.000	120.000

Außerordentliche Erträge	40.110	2.970
Zuschüsse	957	1.167
Aufrundungen	182	169
Wechselkursgewinne	128	42
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	9	28
Bußgelder und Strafen	0	-1.619
Abrundungen	-139	-184
Wechselkursverluste	-218	-203
Außerordentliche Aufwendungen	-11.313	-46.348
GESAMT	-114.304	-33.783

a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

Die „Einschreibgebühr“ 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 2021 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 Einschreibgebühren und den Verwaltungskosten.

Der Posten „Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung“ stellt den auf das Vermögen erhobenen Gebührensatz zur Deckung der Verwaltungskosten dar, der ab dem Geschäftsjahr 2014 eingeführt wurde. Für das Geschäftsjahr 2021 wurde dieser Prozentanteil, wie für das Vorjahr, auf 0,04% festgesetzt.

b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Hierzu gab es keine Ausgaben.

c) Allgemeine Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

- + der Posten „Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten“ in Höhe von 1.057.710 Euro bezieht sich auf den Überschuss aus der administrativen Verwaltung einer Investitionslinie des Rentenfonds (Ausgewogene Investitionslinie). Der Betrag wurde für die Finanzierung zukünftiger Gebühren rückgestellt.
- + Der Posten „Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion“ in Höhe von 269.201 Euro bezieht sich auf die sog. „Zusätzliche 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 bezieht auch auf die von Bloomberg und JP Morgan erworbenen Leistungen/Lizenzen;
- + Der Posten „Covip-Beitrag“ in Höhe von Euro 140.902 bezieht sich auf den vom Rentenfonds 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 139.359 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 bis zu einem Höchstbetrag von Euro 120.000 zurückerstattet;
- + Der Posten „Advisor“ in Höhe von Euro 91.500 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 122.599 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Kontinuierliche Rechtsberatung der Kanzlei Galante e Associati	Euro	44.192
Kosten für das Mapping betrieblicher Prozesse Ewico Srl	Euro	23.790
Beratung der Kanzlei Olivieri e Associati für die Anpassung an die Bestimmungen der EbAV-II-Richtlinie	Euro	19.032
Kosten für Personalsuche	Euro	16.225
Übersetzungskosten Yellow Hub/ TDR S.r.l.	Euro	12.145

Beratungen Kanzlei Menichetti	Euro	3.720
Kosten Dienstleistung Previdata Mefop	Euro	1.446
Kosten Büro Stocker Kuntner für Zusendung Steuererklärungen	Euro	1.073
Andere Kosten	Euro	976

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 Unterstützung bei der Anpassung an die gesetzlichen Vorschriften für die Übernahme der EbAV-II-Richtlinie entstehen, die sich im Geschäftsjahr auf Euro 19.032 belaufen;

- + Der Posten „Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter“ beträgt Euro 4.203;
- + Der Posten „Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum“ über Euro 55.578 bezieht sich auf Kosten, die beim Rentenfonds für die Beauftragungen einiger Patronate/Steuerbeistandszentren für die Anwerbung von Beitritten zum Fonds angefallen sind;
- + Der Posten „Vergütung interne Kontrolle“ in Höhe von Euro 51.240 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 24.400 bezieht sich auf die Kosten für die Rechnungsprüfung zugunsten des Fonds durch die KPMG S.p.A.;
- + Der Posten „Druck und Versand periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung“ in Höhe von Euro 78.883 bezieht sich auf die Druck- und Versandkosten, die dem Fonds beim jährlichen Versenden der periodischen Mitteilung und der Unico-Steuererklärung innerhalb März an die Mitglieder entstehen.
- + der Posten „Post- und Frankierspesen“ über Euro 11.908 umfasst die Kosten für die gewöhnliche Korrespondenz (Briefmarken) und die Mitteilungen, die durch den Lieferanten Koinè versendet wurden (sog. „Massenbriefsendungen“);
- + Der Posten „Privacy/GDPR“ über Euro 15.510 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 14.345 bezieht sich auf Erstattungen von Reisekosten, die den Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitgliedern im Geschäftsjahr zustehen;
- + Der Posten „Andere Kosten“ über Euro 14.286 bezieht sich hauptsächlich (Euro 13.675) auf die administrative Verwaltung der außerhalb der Region Trentino-Südtirol ansässigen Mitglieder, da sie nicht von den kostenlosen Leistungen des Pensplan Centrum profitieren.

d) Personalkosten

Die Lohnkosten und Gehälter in Höhe von 982.589 Euro beziehen sich auf die Bruttogehälter der Arbeitnehmer.

e) Amortisierungen

Der Posten enthält die im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommenen Abschreibungen.

f) Stornierung Verwaltungskosten in der Auszahlungsphase.

Vorgänge dieser Art liegen dem Fonds nicht vor.

f) 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 120.000 Euro;
- + Der Saldo des Postens „Außerordentliche Aufwendungen“ in Höhe von 11.313 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Spesen Erstattung Mitgliedsgebühren Vorjahre	Euro	5.620
Spesen Mietzahlungen Vorjahr	Euro	1.941
Spesen EDV-Dienstleistungen Vorjahre	Euro	1.356
Gerichts-/Anwaltskosten Vorjahr	Euro	1.145
Sonstige Verwaltungskosten des Vorjahres	Euro	577
Versicherungsspesen Vorjahr	Euro	350
Aufwendungen Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum Vorjahr	Euro	324

- + Der Saldo des Postens „Außerordentliche Erträge“ in Höhe von 40.110 Euro setzt sich aus folgenden Beträgen/Posten zusammen:

Steuerguthaben für die Anpassung der Arbeitsumgebungen und Rückerstattung der Miete des Vorjahres	Euro	38.467
Rückerstattung Pensplan Centrum für Ausgleich Gaskosten Vorjahr	Euro	819
Sanifizierungsbeitrag bilaterale Einrichtung Vorjahr	Euro	362
Wertberichtigung Verwaltungskosten des Vorjahres	Euro	330
Rückerstattung State Street Bank infolge NAV-Fehler Vorjahr	Euro	132

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

In der Folge wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31. Dezember 2021 aus 1 Führungskraft, 5 leitenden Angestellten und 10 Angestellten besteht.

Kategorie	Jahr 2021	Jahr 2020	Durchschnitt
Führungskräfte	1	0	0
Leitende Angestellte	5	6	5
Angestellte	10 (*)	8 (*)	10
Summe	16	14	

(*) davon zwei Teilzeitbeschäftigte (75 %).

Es wird außerdem darauf hingewiesen, dass im Geschäftsjahr 2016, am 1. Juli, ein als leitender Angestellter eingestufteter Mitarbeiter 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.

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 2021	Jahr 2020
10 Direkte Investitionen	151.205.547	151.548.816
b) Anteile geschlossener Immobilieninvestmentfonds	8.015.457	7.901.018
c) Anteile geschlossener Wertpapierinvestmentfonds	143.190.090	143.647.798
20 Verwaltetes Vermögen	4.455.877.814	4.177.179.307
a) Bankeinlagen	67.784.710	75.840.074
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	513.820.087	487.911.558
d) Börsennotierte Anleihen	279.554.673	317.216.578
c) Börsennotierte Kapitalanlagen	735.458.212	580.659.969
f) Nicht börsennotierte Anleihen	2.251.401	3.956.181
h) OGAW-Anteile/Aktien	1.043.490.964	994.772.384
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.429.836	5.873.020
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.808.087.931	1.710.949.543
30 Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit	14.360.445	13.932.939
a) Kassa und Bankeinlagen	14.053.787	13.687.596
b) Immaterielles Anlagevermögen	54.535	34.116
c) Materielles Anlagevermögen	74.083	35.332
d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	178.040	175.895
50 Steuerguthaben	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	4.621.443.806	4.342.661.062
10 Passiva der Vorsorgetätigkeit	-22.372.933	-22.803.930
a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-22.372.933	-22.803.930
20 Passiva Vermögensverwaltung	-	-
d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	1.806.247.403	1.718.239.794
30 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40 Passiva der Verwaltungstätigkeit	-1.490.089	-1.532.608
a) Abfertigung	-806	-4.503
b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-1.489.283	-1.528.105
50 Steuerschuld	-28.495.969	-26.531.338
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	-	-
100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	2.762.837.412	2.573.553.392

ORDNUNGSKONTEN

239.827.749

89.825.362

2.A.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2021	Jahr 2020
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	76.201.113	94.923.414
a) Beiträge für Leistungen	213.464.445	201.794.429
b) Vorschüsse	-21.135.144	-18.617.682
c) Übertragungen und Auszahlungen	-66.497.682	-48.080.980
d) Umwandlung in Rente	-1.200.010	-793.161
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-48.430.496	-39.379.192
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	15.949.822	6.604.322
a) Dividenden	15.211.085	3.530.900
b) Gewinn/Verlust	-411.344	-33.418
c) Minus-/Plusvalenzen	1.150.081	3.106.840
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	129.499.321	146.465.296
a) Dividenden und Zinsen	21.578.451	21.810.223
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	107.920.870	124.655.073
40 Verwaltungskosten	-3.870.267	-8.757.921
a) Verwaltungsgesellschaft	-2.360.078	-7.387.672
b) Depotbank	-436.225	-399.882
c) Weitere Verwaltungskosten	-1.073.964	-970.367
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	141.578.876	144.311.697
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	0	0
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	1.981.697	1.694.459
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.384.862	-1.070.641
d) Personalkosten	-663.525	-633.777
c) Abschreibungen	-34.173	-42.075
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	100.863	52.034
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	217.779.989	239.235.111
80 Steuerschuld	-28.495.969	-26.531.338
a) Ersatzsteuer 20%	-28.495.969	-26.531.338
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	189.284.020	212.703.773

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 der Investitionslinie des Fonds zum Freitag, 31. Dezember 2021, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2021	31.12.2020
DIREKTE INVESTITIONEN	151.205.547	151.548.816
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	4.450.429.828	4.171.302.941
AKTIVA DER VERWALTUNG	14.360.445	13.932.939
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	5.429.835	5.873.019
STEUERGUTHABEN	0	0
SUMME AKTIVA	4.621.425.655	4.342.657.715
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-22.372.933	-22.803.930
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.806.229.253	-1.718.236.447
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-412.942	-380.857
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-1.077.146	-1.151.751
STEUERSCHULDEN	-28.495.969	-26.531.338
SUMME PASSIVA	-1.858.588.243	-1.769.104.323
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	2.762.837.412	2.573.553.392
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	119.449.771	116.070.976
ANTEILSWERT	23,130	22,172

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2021 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	116.070.976,04737	Euro	2.573.553.392
Ausgegebene Anteile	9.474.070,64875	Euro	202.085.642
Annullierte Anteile	6.095.275,92732	Euro	107.162.229
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	119.449.770,76880	Euro	2.762.837.412

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 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) sind diese 2021 (auf die Commitments bezogen) gegenüber 2020 um 30 Millionen gestiegen. 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 (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); im Dezember 2019 kam die Investition in den Fonds BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. SICAV-RAIF zustande und im März 2021 schließlich in die 2 zum Projekt Realwirtschaft gehörenden Dachfonds FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia. Ende 2021 entsprach das Gewicht der direkt verwalteten Portfoliokomponente gegenüber dem gesamten Vermögen der Investitionslinie etwa 5,5 % (hierbei handelt es sich um den Gegenwert der bereits investierten 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 72 Millionen Euro (dieser Betrag enthält auch die 20 Millionen Euro, die der Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 22. Oktober letzten Jahres beschlossen hat, in den AIF Euregio+KMU zu investieren - am Ende des Geschäftsjahres 2021 war diese Unterzeichnung noch nicht erfolgt).

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.

LINEA BILANCIATA / GESTIONE DIRETTA - SITUAZIONE FLUSSI AL 31/12/2021

DENOMINAZIONE FIA	STRATEGIA / DATA DI SOTTOSCRIZIONE	COMMITMENT	RICHIAMATO			RIMBORSI DI CAPITALE		PROVENTI	
			Totale in Euro	Totale in %	2021 in Euro	Totale in Euro	2021 in Euro	Totale in Euro	2021 in Euro
Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Trento	Private debt - Territoriale / Febbraio 2015	26.700.000	26.111.884	97,8%	-	7.762.996	7.762.996	1.593.312	576.755
Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Bolzano	Private debt - Territoriale / Febbraio 2015	26.700.000	20.987.217	78,6%	-	5.809.610	5.809.610	552.751	79.848
Green Arrow Energy Fund	Private equity - Energie rinnovabili Italia / Dicembre 2016	13.000.000	11.389.856	87,6%	219.960	485.940	-	-	-
Fondo Housing Sociale Trentino	Immobiliare - Social housing territoriale / Dicembre 2016	7.500.000	7.500.000	100,0%	-	-	-	217.017	151.493
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Globale / Luglio 2017	25.000.000	23.031.580	92,1%	-	1.244.135	1.244.135	13.672.465	12.420.239
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastrutturale / Dicembre 2017	25.000.000	25.000.000	100,0%	5.248.845	-	-	2.965.031	524.195
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastrutturale / Febbraio 2018	25.000.000	19.200.000	76,8%	2.950.000	637.500	117.500	2.142.500	1.075.000
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Debito Infrastrutturale - Europa / Dicembre 2019	25.000.000	25.000.000	100,0%	4.982.370	4.740.967	4.740.967	515.365	383.556
FOF Private Debt Italia	Private debt - Italia / Marzo 2021	20.000.000	2.769.556	13,8%	2.769.556	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italia / Marzo 2021	10.000.000	2.414.794	24,1%	2.414.794	-	-	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO SATELLITE - LINEA BILANCIATA		203.900.000	163.404.887	80,1%	18.585.525	20.681.148	19.675.208	21.658.441	15.211.086

Zum 31. Dezember 2021 wurden von den etwa 204 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 163,4 Millionen Euro zurückgerufen (etwa 80 %); davon wurden über 18 Millionen Euro 2021 zurückgerufen.

Die Analyse der Geldflüsse 2021 mit positivem Vorzeichen ergibt bedeutende Zunahmen. In der Tat:

- (i) Was die Einnahmen betrifft, sind von den über 21 Millionen Euro, die seit dem Beginn der „direkten Verwaltung“ kassiert wurden, fast 15 Millionen Euro dem Jahr 2021 zuzuordnen;
- (ii) was die Rückzahlung von Kapital betrifft, wurden 2021 insgesamt 19,7 Millionen Euro gebucht.

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

	Aktien und Anteile von Immobilien-gesellschaft- n	Anteile von geschlossen- Immobilieninvestmentfond s	Anteile von geschlossen- Wertpapierinvestmentfond s
Anfangsbestände	0	7.901.018	143.647.798
<i>Erhöhungen durch:</i>			
Zukäufe	0	0	18.973.816
Aufwertungen (*)	0	114.439	3.685.578
Sonstige	0	0	0
<i>Reduzierungen durch:</i>			
Verkauf	0	0	0
Rückerstattungen	0	0	-20.467.166
Abwertungen (*)	0	0	-2.649.936
Sonstige	0	0	0
Restbestände	0	8.015.457	143.190.090

(*) Was die Zusammensetzung betrifft finden sich detaillierte Informationen im Posten 20 „Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung“ der Erfolgsrechnung. Bei diesem Posten ist die Differenz auf Rundungen zurückzuführen.

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

(bei den Zukäufen handelt es sich um die zurückgerufenen Beträge, die im Gegensatz zu der auf vorhergehender Seite angeführten „Ausgewogene Investitionslinie/direkte Verwaltung - Situation Kapitalflüsse zum 31.12.2021“ die eventuellen Ausgleichsrückzahlung und Rückrufe für Verwaltungsgebühren unberücksichtigt lassen.

Finanzinstrumente	2021		2020	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Aktien und Anteile von Immobilien-gesellschaft- n	0	0	0	0
Anteile von geschlossen- Immobilieninvestmentfonds	0	0	0	0
Anteile von geschlossen- Wertpapierinvestmentfonds	18.973.816	0	34.367.331	0
Summe	18.973.816	0	34.367.331	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 2021 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	118.432.450

2021 wurde der Vermögensverwalter BlackRock mit der Desinvestition von Euro 60.432.450 beauftragt (ein Betrag, der daraufhin dem Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR zugewiesen wurde und der in vorstehender Tabelle enthalten ist), um das Gewicht der beiden delegierten Verwaltungsmandate den Vorgaben der strategischen Asset Allocation anzugleichen.

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Abkommen zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den Freitag, 31. Dezember 2021.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ¹	Passiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	20%	LEATTREU	100% Staatsanleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index 100 % Euro Hedged	35%	LGTRTREH		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100 % Euro Hedged	30%	JPGCHECP		
		Bloomberg Barclays Euro Treasury 6-12M Conservative	15%	BTS6TREU		
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	Aktiv	Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hedged	20%	LGCPTREH	40% Anleihen 60% Aktien	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	15%	LECPTREU		
		Barclays Global Aggregate Treasury 100 % Euro Hedged	5%	LGTRTREH		
		MSCI EMU Net TR	30 %	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur	25%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur	5%	MSDEEEMN		
Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
	Passiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	20%	LEATTREU	100% Staatsanleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index 100 % Euro Hedged	35%	LGTRTREH		

¹ Zur globalen Absicherung des Risikos der Anleihekomponente (duration) der Investitionslinie und im Einklang mit den Bestimmungen des bestehenden Verwaltungsabkommens kann der Benchmark des passiven Mandats vom Vermögensverwalter in einen der 3 vorgesehenen alternativen Benchmarks umgeändert werden - zum 31. Dezember 2020 wurde der sog. „Alternative 1“- Benchmark verwendet.

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ²		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100 % Euro Hedged	30%	JPGCHECP		
		Bloomberg Barclays Euro Treasury 6-12M Conservative	15%	BTS6TREU		
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	Aktiv	Barclays Global Aggregate Corporate Index Euro Hedged	20%	LGCPTREH	Keine spezifische Begrenzung	
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	15%	LECPTREU		
		Barclays Global Aggregate Treasury 100 % Euro Hedged	5%	LGTRTREH		40% Anleihen 60% Aktien
		MSCI EMU Net TR	30 %	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur	25%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur	5%	MSDEEEMN		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum Freitag, 31. Dezember 2021 auf Euro 4.455.877.814. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Bankeinlagen	67.784.710	75.840.074
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	513.820.087	487.911.558
d) Börsennotierte Anleihen	279.554.673	317.216.578
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	735.458.212	580.659.969
f) Nicht börsennotierte Anleihen	2.251.401	3.956.181
h) OGAW-Anteile/Aktien	1.043.490.964	994.772.384
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.429.836	5.873.020
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.808.087.931	1.710.949.543
Summe	4.455.877.814	4.177.179.307

² Zur globalen Absicherung des Risikos der Anleihekompone (duration) der Investitionslinie und im Einklang mit den Bestimmungen des bestehenden Verwaltungsabkommens kann der Benchmark des passiven Mandats vom Vermögensverwalter in einen der 3 vorgesehenen alternativen Benchmarks umgeändert werden - zum 31. Dezember 2021 wurde der sog. „Alternative 1“ - Benchmark verwendet.

Saldo der Bankeinlagen und für die delegierte und direkte Verwaltung verwendeten Konten zum 31. Dezember 2021

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO	
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	000001041117	EUR	4.767.613	0,10%	
	000001061865	USD	63.635	0,00%	
	000001041185	EUR	21.958.910	0,48%	
	000001041201	GBP	891.054	0,02%	
	000001041179	CHF	157.856	0,00%	
	000001041212	NOK	9.423	0,00%	
	000001041177	CAD	576.311	0,01%	
	000001061884	USD	4.846.220	0,11%	
	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	000001041209	JPY	2.038.795	0,05%
		000001041175	AUD	42.377	0,00%
000001041217		SEK	30.414	0,00%	
000001041182		DKK	28.418	0,00%	
000001041216		PLN	173.723	0,00%	
000001041210		MXN	34.332	0,00%	
000001041232		ZAR	276	0,00%	
000001041205		HUF	14.416	0,00%	
000001041206		ILS	3.075	0,00%	
000001041181		CZK	85.940	0,00%	
000001067225		IDR	55	0,00%	
000001041204		HKD	38.909	0,00%	
000001041220		SGD	13.036	0,00%	
MERRILL LYNCH INT.	ANFÄNGLICHE MARGEN ³	EUR	6.457.000	0,14%	
	MARGEN	EUR	508.740	0,01%	
	MARGEN	USD	759.711	0,02%	
	MARGEN	GBP	-1.966	-0,00%	
	MARGEN	CAD	347	0,00%	
	MARGEN	JPY	-16.183,00	-0,00%	
COLLATERAL FWD ⁴	1082378	EUR	1.850.000	0,04%	
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001041111	EUR	21.189.180	0,46%	
STATE STREET C/C DIREKTE VERWALTUNG	000001066358	EUR	1.244.944	0,03%	
Summe			67.766.561	1,47%	

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlf d. Nr.	Währun g	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0956451354	SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I*	44.310.412	509.844.457	11,03%
2	USD	LU0826455437	BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2*	3.386.567	437.389.269	9,46%
3	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH*	552.211	55.352.197	1,20%
4	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2*	2.321.512	40.905.040	0,89%
5	EUR	IT0005277444	BTP 0,90% 01.08.22	39.713.000	40.008.862	0,87%
6	EUR	IT0005440679	BTP 0,00% 29.11.22	35.327.000	35.454.530	0,77%
7	EUR	IT0005135840	BTP 1,45% 15/09/22	33.320.000	33.749.828	0,73%

³ 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.

⁴ Es handelt sich um die Konten, auf denen die Betragsbewegungen (Soll und Haben) als Garantie der Forward-Geschäfte mit Devisen erfolgen (sog. „collateral“).

8	EUR	IT0005454860	BOT 12.08.2022 364 Tage	32.915.000	33.005.845	0,71%
9	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	46.661	32.975.329	0,71%
10	EUR	IT0005366007	BTP 1,00% 15.07.22	31.394.000	31.694.441	0,69%
11	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	37.833	27.504.591	0,60%
12	EUR	IT0005452252	BOT 14.07.2022 365 Tage	21.088.000	21.174.250	0,46%
13	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	100.157	17.273.076	0,37%
14	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	110.737	16.907.325	0,37%
15	USD	US0378331005	APPLE INC	101.857	15.969.228	0,35%
16	EUR	IT0005472953	BOT 14.12.2022 365 Tage	15.676.000	15.758.613	0,34%
17	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	51.933	15.421.249	0,33%
18	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	208.473	12.668.904	0,27%
19	EUR	NL0010801007	IMCD NV	57.505	11.196.224	0,24%
20	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	53.726	11.035.779	0,24%
21	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	43.572	9.890.844	0,21%
22	EUR	FR0000051807	TELEPERFORMANCE SA	24.120	9.455.040	0,20%
23	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	29.290	8.962.740	0,19%
24	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	41.274	8.729.451	0,19%
25	EUR	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	17.694	8.535.586	0,18%
26	EUR	NL0012969182	ADYEN BV	3.682	8.510.943	0,18%
27	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	191.700	8.314.029	0,18%
28	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	39.047	8.108.110	0,18%
29	EUR	FR0000073272	SAFRAN SA	70.223	7.560.208	0,16%
30	EUR	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	304.597	7.547.914	0,16%
31	USD	US67066G1040	NVIDIA CORPORATION	29.000	7.530.629	0,16%
32	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	2.492	7.336.372	0,16%
33	EUR	FI0009013403	KONE CORP	113.951	7.183.471	0,16%
34	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	18.343	7.129.924	0,15%
35	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	457.909	7.067.825	0,15%
36	EUR	PTEDP0AM0009	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	1.451.872	7.015.446	0,15%
37	EUR	FR0000125486	VINCI	71.982	6.687.848	0,14%
38	EUR	IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	62.578	6.570.690	0,14%
39	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	36.107	6.477.596	0,14%
40	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	27.265	6.202.788	0,13%
41	EUR	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	117.516	6.147.262	0,13%
42	EUR	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	79.026	5.928.531	0,13%
43	EUR	DE000SYM9999	SYMRISE	45.030	5.867.409	0,13%
44	CHF	CH0418792922	SIKA AG - REG	15.833	5.826.838	0,13%
45	USD	US92826C8394	VISA INC SHS A	30.327	5.802.723	0,13%
46	EUR	IT0004965148	MONCLER	88.934	5.693.555	0,12%
47	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	5.286.000	5.630.277	0,12%
48	USD	US02079K3059	ALPHABET INC CL. A	2.186	5.591.497	0,12%
49	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	21.318	5.397.718	0,12%
50	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	35.211	5.318.335	0,12%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

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

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

Zukäufe

Bezeichnung	Anzahl	Vermögensverwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I	127.147,849	Eurizon	Eurizon Capital Sgr Spa	1.462.747
F.DO FOF PRIVATE DEBT ITALIA	0	Direktverwaltung	Fondo Italiano di Investimento	443.043
F.DO FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	0	Direktverwaltung	Fondo Italiano di Investimento	148.663
BANK OF AMERICA CORP	27.864	BlackRock	Guzman & Co	1.097.324
MERCK & CO	12.224	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	832.373
DELL TECHNOLOGIES INC - C	15.219	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	762.384
UNITED PARCEL SERVICE CL B	3.342	BlackRock	Guzman & Co	631.064
LOWE'S COS INC	2.303	BlackRock	Guzman & Co	521.920
MICROSOFT CORP.	1.671	BlackRock	Guzman & Co	502.546
COMCAST CORP	10.370	BlackRock	Guzman & Co	463.951
VMWARE INC SHS A	3.271	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	340.329
ENBRIDGE INC	8.188	BlackRock	Cibc World Markets Ny	279.065
HOME DEPOT	575	BlackRock	Guzman & Co	208.346
JAPAN POST HOLDINGS LTD	29.000	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	199.136
AIA GROUP LTD	16.600	BlackRock	Haitong International Sec Ltd	149.254
MEDTRONIC PLC	1.327	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	122.707
THERMO FISHER SCIENTIFIC	208	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	122.088
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	4.900	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	118.316
ALPHABET INC CL. C	42	BlackRock	Guzman & Co	108.508
ZOETIS INC SHS A	495	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	107.347
ILLINOIS TOOL WORKS	484	BlackRock	Guzman & Co	104.924
WALMART STORES	803	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	101.459
ADVANTEST	1.200	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	100.066
FUJIFILM HOLDING	1.500	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	98.229
FORTICE CORP	1.455	BlackRock	Guzman & Co	97.822
WORKDAY INC-A	398	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	97.602
NVIDIA CORPORATION	365	BlackRock	Guzman & Co	96.750
ROYAL BANK OF CANADA	986	BlackRock	Cibc World Markets Ny	91.713
WILLIAMS COS	3.983	BlackRock	Guzman & Co	91.509
OLYMPUS OPTICAL CO LTD	4.400	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	89.612
CSL LIMITED	437	BlackRock	Jp Morgan Securities Llc Ny	82.163
TMX GROUP LTD	893	BlackRock	Cibc World Markets Ny	79.028
MSCI INC	143	BlackRock	Guzman & Co	77.633
SHIN-ETSU CHEMICAL	500	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	76.378
PROLOGIS INC	510	BlackRock	Guzman & Co	75.531
ENTERGY CORPORATION	744	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	73.360
TEXAS INSTRUMENTS	430	BlackRock	Guzman & Co	72.275
OMRON CORPORATION	600	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	52.622
NEC CORP	1.200	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	48.866
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	231	BlackRock	Guzman & Co	48.694
ASAHI KAISEI CORP.	5.200	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	43.094
SUMITOMO CHEMICAL	9.600	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	39.971
SINGAPORE TELECOMM. LTD	25.400	BlackRock	Clsa Limited	38.607
CARLSBERG AS SHS B	244	BlackRock	Credit Suisse International Ln	37.099
FEDEX CORP	145	BlackRock	Guzman & Co	33.134
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	76	BlackRock	Guzman & Co	32.717
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	318	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	30.916
MOODY'S CORP.	88	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	30.494
(AU) SOUTH32	11.768	BlackRock	Jp Morgan Securities Llc Ny	30.479
JAMES HARDIE INDUSTRIES	818	BlackRock	Jp Morgan Securities Llc Ny	29.420
ARISTA NETWORKS INC	229	BlackRock	Guzman & Co	29.098
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	918	BlackRock	Jp Morgan Securities Llc Ny	26.136
TOROMONT INDUSTRIES LTD	330	BlackRock	Cibc World Markets Ny	25.977
XCEL ENERGY INC	422	BlackRock	Guzman & Co	25.349
CALBEE INC	1.200	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	24.627
ATCO LTD SHS I NON VOTING	795	BlackRock	Cibc World Markets Ny	23.411
TERUMO CORP	600	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	22.347
MASCO CORP	352	BlackRock	Guzman & Co	21.707
MITSUI MINING & SMELTING CO. LTD.	700	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	16.778
YAMADA HOLDINGS CO LTD	5.500	BlackRock	Merrill Lynch Intern. London	16.547
WASTE CONNECTIONS INC	136	BlackRock	Guzman & Co	16.353
EQUITY RESIDENTIAL	201	BlackRock	Guzman & Co	16.087
VALVOLINE INC	477	BlackRock	Guzman & Co	15.670
REA GROUP LTD	144	BlackRock	Jp Morgan Securities Llc Ny	15.658
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	401	BlackRock	Cibc World Markets Ny	15.097
INVITATION HOMES INC	364	BlackRock	Guzman & Co	14.524
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	78	BlackRock	Guzman & Co	14.323
NOVOZYMES A/S SHS B	192	BlackRock	Credit Suisse International Ln	13.907
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	191	BlackRock	Cibc World Markets Ny	13.906

METTLER TOLEDO INC	9	BlackRock	Guzman & Co	13.531
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	900	BlackRock	Clsa Limited	12.164

Summe **11.016.475**

Verkauf

Bezeichnung	Anzahl	Vermögensverwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2	34.422,48	Eurizon	Eurizon Capital Sgr Spa	4.450.285
MC DONALD'S CORP	6.408	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	1.512.280
APPLE INC	5.793	BlackRock	Guzman & Co	916.399
SERVICENOW INC	1.318	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	765.797
JAPAN TOBACCO INC.	40.300	BlackRock	Ubs Securities Llc -Us	716.670
JPMORGAN CHASE & CO.	5.000	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	700.435
ROKU INC	1.526	BlackRock	Guzman & Co	316.301
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG.	1.111	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	307.674
AT&T INC	10.841	BlackRock	Guzman & Co	237.066
EQUINOR ASA	9.148	BlackRock	Credit Suisse International Ln	216.716
PHILIP MORRIS INT.	2.396	BlackRock	Guzman & Co	199.587
BRIDGESTONE CORPORATION	5.000	BlackRock	Ubs Securities Llc -Us	189.697
KOHL'S CORP.	3.739	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	167.117
BP PLC	41.117	BlackRock	Credit Suisse International Ln	163.777
SCHWAB CHARLES	1.849	BlackRock	Guzman & Co	138.300
BOOKING HOLDINGS INC	52	BlackRock	Guzman & Co	110.539
ALLY FINANCIAL INC	2.327	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	98.337
KAO CORP.	2.100	BlackRock	Ubs Securities Llc -Us	97.139
WILLIS TOWER WATSON PLC	461	BlackRock	Guzman & Co	96.728
GODADDY INC	1.252	BlackRock	Guzman & Co	93.451
ANTHEM INC	222	BlackRock	Guzman & Co	91.683
EXPEDIA GROUP INC	566	BlackRock	Guzman & Co	90.955
ADOBE INC	177	BlackRock	Guzman & Co	89.537
VISA INC SHS A	455	BlackRock	Guzman & Co	87.641
SHOPIFY INC - CLASS A	69	BlackRock	Cibc World Markets Ny	86.130
CANON	3.600	BlackRock	Ubs Securities Llc -Us	77.427
SUN COMMUNITIES INC	415	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	76.897
AMAZON COM INC	25	BlackRock	Guzman & Co	74.870
QUALCOMM INC	441	BlackRock	Guzman & Co	71.837
O REILLY AUTOMOTIVE INC	110	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	68.224
CAMPBELL SOUP	1.710	BlackRock	Guzman & Co	65.153
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH.	475	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	55.975
FAIRFAX FINANCIAL HLDG	119	BlackRock	Cibc World Markets Ny	51.264
PFIZER INC.	929	BlackRock	Guzman & Co	47.748
TARGET CORP	229	BlackRock	Guzman & Co	46.925
LYFT INC	1.117	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	43.121
COLOPLAST A/S NEW	274	BlackRock	Credit Suisse International Ln	42.686
INVESCO	2.035	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	41.871
PEMBINA PIPELINE CORP	1.492	BlackRock	Cibc World Markets Ny	39.577
TRAVELERS COMPANIES	260	BlackRock	Guzman & Co	36.056
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP	105	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	35.899
NORDEA BANK	3.190	BlackRock	Credit Suisse International Ln	34.534
METLIFE INC	572	BlackRock	Guzman & Co	31.663
SNAP-ON-INC	161	BlackRock	Guzman & Co	30.577
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	212	BlackRock	Guzman & Co	30.353
CUMMINS INC	145	BlackRock	Guzman & Co	27.947
MODERNA INC	116	BlackRock	Guzman & Co	25.611
LAWSON INC	600	BlackRock	Ubs Securities Llc -Us	25.154
BOC HONG KONG	8.500	BlackRock	Instinet Llc	24.655
SLM CORPORATION	1.425	BlackRock	Guzman & Co	24.533
M&T BANK	178	BlackRock	Guzman & Co	24.148
NORFOLK SOUTHERN CORP	90	BlackRock	Guzman & Co	23.441
EQUIFAX INC.	89	BlackRock	Guzman & Co	23.014
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	571	BlackRock	Cibc World Markets Ny	21.086
TRANSALTA CORP	2.155	BlackRock	Cibc World Markets Ny	20.741
GREAT WEST LIFE CO INC	750	BlackRock	Cibc World Markets Ny	19.634
MARSH & MCLENNAN	126	BlackRock	Guzman & Co	19.334
BRISTOL MYERS SQUIBB C	311	BlackRock	Guzman & Co	17.198
TWITTER INC	432	BlackRock	Guzman & Co	17.012
FNF GROUP	365	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	16.822

DNB BANK ASA	829	BlackRock	Credit Suisse International Ln	16.783
CROWN CASTLE INT. CORP	88	BlackRock	Guzman & Co	16.136
TRANSUNION	147	BlackRock	Guzman & Co	15.536
RYDER SYSTEM	196	BlackRock	Bnp Paribas Securities Corp	14.148
AMGEN	70	BlackRock	Guzman & Co	14.037
BOSTON SCIENTIFIC CORP	357	BlackRock	Guzman & Co	13.602
TWILIO INC - A	32	BlackRock	Guzman & Co	7.534
Summe				13.371.004

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 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	13.479.989	13.542.733
EUROBOBL 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	10.525.960	8.075.064
EUROBUND 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	11.653.160	6.936.544
FUTURE TOPIX INDEX 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.653.014	5.653.951
US TR 2YR (CBT) 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.778.877	5.494.755
EMINI S&P CONS DIS SEC 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.286.880	5.288.416
US TR LONG BOND 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.649.325	5.208.812
EMINI FINANCIAL SEL SECT FUT 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.606.083	3.616.140
US ULTRA BOND(CBT) 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.003.068	2.467.014
EMINI CONSUMER STAP SEL SEC FUT 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.916.193	1.924.030
XAI INDUSTRIAL E-MINI 03/22 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.784.920	1.789.097
EURO BTP 10YR 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.176.080	841.680
US TR 5YR (CBT) 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	961.318	778.615
JPN 10YR FUTURE OSE 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.162.678	775.732
EURO OAT FUTURE 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	815.750	564.100
CAN 10YR 03/22 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	198.180	137.861
Summe				63.094.544

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SP 500 EMINI 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	53.567.787	53.654.242
FUTURE EURO STOXX 50 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	42.532.000	42.640.227
US TR 10YR (CBT) 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.026.835	5.988.379
EURO SCHATZ 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.825.560	5.264.584
US ULTRA B. 10YR 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.628.300	5.094.486
EURO BUXL 30Y 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.755.020	3.669.190
LONG GILT 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.337.768	1.424.032
Summe				117.735.140

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 18/03/22 - CALL 4850	BlackRock	Merrill Lynch Int.	642.516	14.884.318
Summe				14.884.318

Verkauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
ESTOXX50 18/03/22 - PUT 3400	BlackRock	Merrill Lynch Int.	236.300	3.345.882
Summe				11.830.084

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
ESTOXX50 18/03/22 - PUT 3950	BlackRock	Merrill Lynch Int.	745.040	11.830.084
Summe				3.345.882

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	274.355.333	227.716.250	3.252.909	8.495.595	513.820.087	11,12%
Börsennotierte Anleihen	6.382.750	106.611.172	152.839.659	13.721.092	279.554.673	6,05%
Börsennotierte Kapitalanlagen	13.210.209	351.711.400	331.117.004	39.419.599	735.458.212	15,91%
Nicht börsennotierte Anleihen	0	599.728	1.651.673	0	2.251.401	0,05%
OGAW-Anteile/Aktien	0	1.002.585.924	0	40.905.040	1.043.490.964	22,58%
Gesamt	293.948.292	1.689.224.474	488.861.245	102.541.326	2.574.575.337	55,71%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	1.620.833.830
USD	832.089.206
JPY	30.434.156
GBP	30.412.377
DKK	16.265.328
CHF	13.983.975
CAD	11.990.367
AUD	5.253.482
SEK	4.575.561
NOK	3.429.462
HKD	2.715.735
ILS	956.830
SGD	763.826
MXN	367.034
IDR	243.904
PLN	141.373
BRL	118.891
Summe	2.574.575.337

Bankkonten in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	57.976.387
USD	5.669.566

JPY	2.022.612
GBP	889.088
CAD	576.658
PLN	173.723
CHF	157.856
CZK	85.940
AUD	42.377
HKD	38.909
MXN	34.332
SEK	30.414
DKK	28.418
HUF	14.416
SGD	13.036
NOK	9.423
ILS	3.075
ZAR	276
IDR	55
Summe	67.766.561

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

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	2,281	5,94%
Staatspapiere Ausland	9,173	5,18%
Anleihen	5,412	6,10%

Die durchschnittlich gewichtete modified Duration in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt **5,464**

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 2021 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
Eurizon	Währung USD	484.774.500	429.483.255
BlackRock	Währung USD	132.900.000	117.525.932
BlackRock	Währung GBP	11.510.000	13.702.511
BlackRock	Währung JPY	865.950.000	6.648.042
BlackRock	Währung CAD	7.000.000	4.834.020
BlackRock	Währung AUD	1.630.000	1.045.683
BlackRock	Währung CHF	660.000	636.424
BlackRock	Währung MXN	8.900.000	382.212
BlackRock	Währung PLN	650.000	141.604
BlackRock	Währung NOK	720.000	71.045
BlackRock	Währung SEK	540.000	52.741
BlackRock	Währung ILS	140.000	39.415
BlackRock	Währung CZK	880.000	34.757
BlackRock	Währung DKK	180.000	24.204

BlackRock	Währung NZD	40.000	24.029
BlackRock	Währung HUF	8.460.000	22.930
BlackRock	Währung SGD	30.000	19.605
Summe			574.688.409

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Eurizon	Währung USD	981.544.000	869.865.762
BlackRock	Währung USD	327.484.092	287.253.238
BlackRock	Währung GBP	22.760.000	26.917.502
BlackRock	Währung JPY	1.731.900.000	13.403.789
BlackRock	Währung CAD	14.080.000	9.704.134
BlackRock	Währung AUD	3.260.000	2.067.718
BlackRock	Währung CHF	1.320.000	1.268.830
BlackRock	Währung MXN	17.800.000	737.957
BlackRock	Währung PLN	1.300.000	279.988
BlackRock	Währung IDR	3.816.450.000	230.894
BlackRock	Währung DKK	360.000	48.406
BlackRock	Währung SGD	60.000	38.904
BlackRock	Währung NOK	360.000	36.092
BlackRock	Währung SEK	270.000	26.406
BlackRock	Währung ILS	70.000	19.878
BlackRock	Währung CZK	440.000	17.650
BlackRock	Währung NZD	20.000	12.056
BlackRock	Währung HUF	4.230.000	11.429
Summe			1.211.940.633

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2021		2020	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	485.611.513	441.728.670	521.375.467	454.672.663
Börsennotierte Anleihen	221.962.659	263.443.210	273.855.075	279.200.573
Nicht börsennotierte Anleihen	3.520.970	3.073.781	1.930.931	2.091.976
Börsennotierte Kapitalanlagen	775.138.075	782.775.631	1.131.030.815	1.095.238.693
OGAW-Anteile/Aktien	144.480.927	113.836.587	254.534.319	232.506.817
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	1.083.234.991	1.145.281.463	1.517.347.326	1.487.493.096
Summe	2.713.949.135	2.750.139.342	3.700.073.933	3.551.203.818

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	251.896	0,005%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“⁵

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend Forward-Verkauf	1.211.940.633
USD Ausstehende liquide Mittel	547.598.704
GBP Ausstehende liquide Mittel	13.702.287

⁵ Der Posten betrifft sowohl die delegierte als auch die direkte Vermögensverwaltung.

Ausstehender USD-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	11.527.334
JPY Ausstehende liquide Mittel	6.648.330
CAD Ausstehende liquide Mittel	5.125.316
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	3.951.196
Forderung Collateral gegenüber TDSW/BlackRock	1.300.000
AUD Ausstehende liquide Mittel	1.229.329
Ausstehender JPY-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	1.106.087
CHF Ausstehende liquide Mittel	636.424
Verbindlichkeit für ausstehende Liquidität Direktverwaltung	591.706
Forderung Collateral gegenüber BNP/BlackRock	500.000
MXN Ausstehende liquide Mittel	382.212
Ausstehender CAD-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	238.432
Ausstehender NOK-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	233.499
Guthaben rückvergütete Gebühren OGAW	170.849
Ausstehender GBP-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	163.777
PLN Ausstehende liquide Mittel	141.604
Guthaben Dividenden in USD	141.100
HKD Ausstehende liquide Mittel	124.946
Guthaben Dividenden in JPY	75.963
NOK Ausstehende liquide Mittel	70.566
SGD Ausstehende liquide Mittel	69.921
Guthaben Dividenden in GBP	55.699
SEK Ausstehende liquide Mittel	52.713
Ausstehender DKK-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	42.686
ILS Ausstehende liquide Mittel	39.415
CZK Ausstehende liquide Mittel	34.757
Ausstehender SEK-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	34.534
DKK Ausstehende liquide Mittel	32.535
Ausstehender HKD-Betrag aus dem Verkauf (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	24.655
NZD Ausstehende liquide Mittel	24.029
HUF Ausstehende liquide Mittel	22.930
Forderung für Kapitalrückzahlung FOF Private Debt	10.756
Forderung Collateral gegenüber Goldman Sachs/BlackRock	10.000
Forderung Collateral gegenüber RBC LN/BlackRock	10.000
Guthaben Dividenden in HKD	8.004
Guthaben Dividenden in CAD	6.275
Guthaben Dividenden in SGD	3.581
Guthaben rückvergütete Gebühren AIF APPIA II	3.125
Forderung für Kapitalrückzahlung FOF Private Equity	1.697
Guthaben aus zu stornierenden Geschäften	325
Summe	1.808.087.931

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 14.053.787 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 54.535 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Wahl der Fondsgorgane, den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl der Vermögensverwalter, die Studie und Registrierung der Marke des Fonds 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 74.083 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 178.040 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	0	0
Summe	0	0

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Freitag, 31. Dezember 2021 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.

Der Posten „Verfügbare Beiträge für die Bewertung“ umfasst die im Jahr 2021 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum Freitag, 31. Dezember 2021 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 2021	Jahr 2020
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-11.816.988	-11.528.092
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-4.730.669	-5.092.883
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-1.682.358	-1.652.876
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-1.211.821	-1.104.431
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-1.132.251	-1.697.074
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-777.766	-504.640
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-678.510	-540.906
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-194.181	-665.558
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-86.510	-13.504
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen für Rentenbeträge	-45.314	0
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-7.750	-512
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen (Erstattungen)	-5.469	-138
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-1.953	-1.953
Diverse Verbindlichkeiten	-1.393	-1.363
Summe	-22.372.933	-22.803.930

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
USD Devisenverbindlichkeiten	-1.157.191.570	-1.091.378.578
EURO zu übergeben Forward-Kauf	-574.688.409	-543.311.802
GBP Devisenverbindlichkeiten	-27.083.763	-26.933.481
JPY Devisenverbindlichkeiten	-13.563.743	-13.907.779
CAD Devisenverbindlichkeiten	-9.707.421	-9.265.672
USD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-7.052.349	-5.047.881
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-4.007.581	-1.251.604
Wechselkurse	-4.007.581	-1.251.604
AUD Devisenverbindlichkeiten	-2.067.508	-2.095.506

Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-2.054.453	-9.402.440
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Citigroup/Eurizon	-1.850.000	-9.020.000
CHF Devisenverbindlichkeiten	-1.268.830	-1.218.230
JPY für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-946.589	0
MXN Devisenverbindlichkeiten	-737.957	-735.123
Betrag in EURO für den Erwerb von Wertpapieren DIREKTE VERWALTUNG (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-591.706	0
Verbindlichkeit in EURO für zu übergebende Liquidität Direktverwaltung	-591.706	0
CAD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-528.197	0
BlackRock Verwaltungsgebühren	-435.179	-387.846
PLN Devisenverbindlichkeiten	-279.988	-288.105
NOK Devisenverbindlichkeiten	-269.112	-34.267
IDR Devisenverbindlichkeiten	-230.894	-218.309
AUD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-183.856	0
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital SGR	-182.372	-170.573
HKD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-149.254	0
BlackRock BGIF-Fondsgebühren	-93.158	-171.922
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-92.734	-86.242
SEK Devisenverbindlichkeiten	-60.911	-26.922
DKK für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-51.006	0
SGD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-50.771	0
DKK Devisenverbindlichkeiten	-48.416	-80.634
SGD Devisenverbindlichkeiten	-39.104	-37.224
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-37.272	-35.113
ILS Devisenverbindlichkeiten	-19.878	-17.758
CZK Devisenverbindlichkeiten	-17.650	-16.799
Bankkonto/Margen JPY	-16.183	0
NZD Devisenverbindlichkeiten	-12.056	-11.715
HUF Devisenverbindlichkeiten	-11.429	-11.592
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBS/BlackRock	-10.000	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber SCB/BlackRock	-10.000	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber UBS/BlackRock	-10.000	0
Bankkonto/Margen GBP	-1.966	-2.771
Verbindlichkeit rückvergütete Gebühren Macquarie	-1.079	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber M. Stanley/BlackRock	-1.000	-139.000
HKD Devisenverbindlichkeiten	-347	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6	-6
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber BNP Paribas/BlackRock	0	-2.680.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Barclays/BlackRock	0	-180.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Goldman Sachs/BlackRock	0	-70.000
Verbindlichkeiten aus zu regulierenden Geschäftsoperationen	0	-2.955
Devisenverbindlichkeiten Schuldscheine aus regulären Verkäufen	0	-1.369
Bankkonto/Margen CAD	0	-576
Summe	-1.806.247.403	-1.718.239.794

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 806 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 1.489.283 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-28.495.969	-26.531.338
Summe	-28.495.969	-26.531.338

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 2.762.837.412 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 4.621.443.806 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 1.858.606.394 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Forderungen für ausstehende Beiträge	4.550.302	4.875.845
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	13.371.004	9.402.440
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	11.016.475	4.756.526
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	117.735.140	19.973.547
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	63.094.544	36.157.559
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	3.345.882	1.415.375
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	26.714.402	13.244.070
Gesamt aktive Ordnungskonten	239.827.749	89.825.362
Ausstehende Beiträge	-4.550.302	-4.875.845
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-13.371.004	-9.402.440
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-11.016.475	-4.756.526
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-117.735.140	-19.973.547
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-63.094.544	-36.157.559
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-3.345.882	-1.415.375
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-26.714.402	-13.244.070
Gesamt passive Ordnungskonten	-239.827.749	-89.825.362

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. Dezember 2021 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 2021 formalisierten Erklärungen ist jedoch geringer als in den Vorjahren.

Auch 2021, 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. Zu betonen ist, dass der Verwaltungsrat infolge der epidemischen Notlage durch den Covid-19, auch um die in den Unternehmen herrschende Anspannung nicht zu verstärken – angesichts der Auswirkungen der Pandemie, des Lockdown und der von der Regierung und den Präsidenten der Provinz Trient und der Provinz Bozen ergriffenen einschränkenden Maßnahmen – entschieden, die Mahnschreiben an die Unternehmen/Berater einzustellen. Während des ganzen Geschäftsjahres wurde nämlich eine Kontinuität bei den Beitragszahlungen seitens der Unternehmen festgestellt, die sich infolge des Ausbruchs der epidemischen Notlage nicht besonders zugespitzt hat.

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 Optionen“ und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Optionen“ und den Gegenposten „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“, „Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Optionen“ und „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Optionen“ ergeben sich aus dem aktuellen Wert.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	101.898.956	100.310.585
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	57.521.465	53.826.964
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	39.948.292	37.845.548
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	10.031.847	5.518.059
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	4.063.885	4.293.273
Summe	213.464.445	201.794.429

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Vorschüsse	-21.135.144	-18.617.682
Summe	-21.135.144	-18.617.682

Die Gesamtsumme von 21.135.144 Euro der Vorschüsse entspricht den 1.708 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-30.381.102	-19.965.594
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-18.149.622	-13.736.687
Ablösen	-10.196.590	-10.077.118
Auszahlungen RITA gesamt	-6.987.554	-4.045.713
Auszahlungen RITA teilweise	-782.814	-255.868
Summe	-66.497.682	-48.080.980

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 66.497.682 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 697 Anfragen auf Übertragung an andere Zusatzrentenformen, den 562 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 194 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt und 42 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 2021	Jahr 2020
Umwandlung in Rente	-1.200.010	-793.161
Summe	-1.200.010	-793.161

Die Gesamtsumme von 1.200.010 Euro entspricht 14 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Auszahlungen in Form von Kapital	-48.430.496	-39.379.192
Summe	-48.430.496	-39.379.192

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 48.430.496 Euro entspricht den 1.732 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	151.493	0	114.439
- Fonds Housing Sociale Trentino - Klasse A	151.493	0	114.439
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	15.059.592	-411.344	1.035.642
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Trient	576.755	0	-732
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Bozen	79.848	0	561.652
- Green Arrow Energy Fund	0	-219.961	170.570
- Partners Group Direct Equity 2016	12.420.238	-112.426	-2.384.740
- Macquarie Super Core Infrastructure Fund	524.195	7.552	1.120.457
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	1.075.000	12.500	1.814.273
- BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. Sicav-Raif	383.556	8.605	18.626
- FOF Private Debt Italia	0	-47.843	-35.543
- FOF Private Equity Italia	0	-59.771	-228.921
Summe	15.211.085	-411.344	1.150.081

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	6.737.479	-18.069.569
Börsennotierte Anleihen	6.019.385	-8.279.413
Börsennotierte Kapitalanlagen	8.950.711	142.178.402
Nicht börsennotierte Anleihen	70.617	-103.337
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-194.587	
OGAW-Anteile/Aktien	-5.154	-16.591.165
Optionen		385.519
Sonstige Finanzinstrumente		-57.268.690
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		66.442.817
Vermittlungsgebühren		-251.986
Ausgaben für Wertpapierorder		-142.527
Gebühren Prämie/Optionen		-10.807
Gebühren OGAW (BGFI Em. Mark.)		-368.374
Summe	21.578.451	107.920.870

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Verwaltungsgesellschaft	-2.360.078	-7.387.672

b) Depotbank	-436.225	-399.882
c) Weitere Verwaltungskosten	-1.073.964	-970.367
Summe	-3.870.267	-8.757.921

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-1.652.412	-1.532.477
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital SGR	-708.589	-719.013
Außerordentliche Aufwendungen der Verwaltung	-934	-297
Finanzielle Aufrundungen	-124	-114
Performancegebühren BlackRock	0	-5.139.050
Außerordentliche Erträge der Verwaltung	1.981	3.279
Summe	-2.360.078	-7.387.672

Was die „Verwaltungsgebühren“ betrifft, sieht die Gebührenstruktur des der Eurizon Capital SGR erteilten Mandats eine maximale allumfassende Verwaltungsgebühr vor, die als Summe der fixen Verwaltungsgebühren und der eventuell anfallenden Gebühren für vom Verwalter verwendete OGAW/SICAV/ETF) zu verstehen ist. Die Gebühren belaufen sich jährlich auf höchstens 0,19% des verwalteten Vermögens (vierteljährlich beglichen). Die fixen Verwaltungsgebühren betragen jährlich 0,05% des verwalteten Vermögens. 2021 belaufen sich die Gebühren der Vermögensverwaltung, die den von der Eurizon Capital SGR verwendeten OGAW entstanden sind, auf Euro 593.847 (was etwa 0,04 % des verwalteten Vermögens entspricht).

Der Vermögensverwalter BlackRock sieht eine Basisgebühr von 0,15% 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 nach dem High-Water-Mark-Mechanismus berechnet wird.

Die Summe der Grundgebühren und der Performancegebühren kann am Berechnungstag nicht über 0,50 % des Marktwertes des Gesamtvermögens der Ausgewogenen Investitionslinie liegen, es sei denn, der Fonds tritt von der Konvention zurück.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-410.325	-377.111
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-23.991	-22.032
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	-1.309	-147
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-528	-520
Stempelsteuer und Gebühren auf Wertpapiere	-72	-72
Summe	-436.225	-399.882

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungskosten	-1.073.964	-970.367
Summe	-1.073.964	-970.367

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 2021	Jahr 2020
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	15.949.822	6.604.322
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	129.499.321	146.465.296
40 Aufwendungen	-3.870.267	-8.757.921
Summe	141.578.876	144.311.697

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Beiträge für Verwaltungskosten	1.981.697	1.694.459
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.130.833	1.020.558
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.073.964	970.367
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	815.959	819.264
Einschreibengebühr	18.651	14.853
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.057.710	-1.130.833
Wertberichtigung Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	0	250
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-1.384.862	-1.070.638
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-202.724	-182.332
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-138.401	-113.019
Marketing/Förderung/Kommunikation	-130.456	-9.909
Covip-Beitrag	-96.409	-90.454
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-93.964	-88.250
Advisor	-89.529	-72.285
Vergütungen an Dritte	-82.235	-56.073
Informatik-Dienstleistungen	-80.231	-75.305
Passive Mieten	-59.443	-43.835
Versicherungen	-55.426	-38.664
Druck und Versendung periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-53.303	-66.228
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-38.435	-39.094
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-37.281	-36.928
Vergütung interne Kontrolle	-34.567	-36.092
Logistikdienstleistungen	-21.011	-152
Überwachungsorgan (ÜO)	-20.642	-7.969
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-16.367	-15.823
Fort- und Weiterbildung	-14.133	-6.172
Datenbearbeitung	-13.973	-11.997
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-10.733	-7.525
Vergütung Mefop	-10.604	-8.724
Privacy/GDPR	-10.440	-10.554
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-10.030	-7.306
Andere Kosten	-9.769	-9.424
Reisekosten	-9.632	-1.885
Reinigungsservice	-9.037	-4.922
Post- und Frankierspesen	-8.057	-8.461
Rechtsbeistand	-6.089	-866
Stempelsteuer	-5.383	-5.596
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-2.849	-4.088
Elektrizität	-2.770	-2.078

Gas	-2.437	-1.353
Vertretungskosten	-2.077	-236
Telefonkosten	-1.963	-2.454
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-1.692	-1.379
Büromaterial	-938	-1.386
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-836	-711
Müllentsorgung	-594	-604
Wasserverbrauch	-275	-439
Steuern für das Geschäftsjahr	-127	-66
d) Personalkosten	-663.525	-633.778
Gehälter und Entlohnungen	-450.426	-432.195
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-133.381	-126.071
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-36.144	-37.026
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-30.789	-27.955
Kosten QUAS	-2.620	-926
Rückstellungen Abfertigung	-2.558	-4.603
Kosten Mario Negri	-2.541	0
INAIL-Beiträge Angestellte	-1.636	-1.480
Kosten A. Pastore	-1.327	0
Kosten Besusso	-1.084	0
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-781	-3.281
Kosten Quadrifor	-238	-241
e) Amortisierungen	-34.173	-42.076
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-20.620	-29.201
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-7.473	-5.427
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-5.282	-6.582
Amortisierung Marken und Patente	-456	-455
Amortisierung Maschinen und Geräte	-342	-214
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	0	-197
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	100.863	52.033
Außerordentliche Aufwendungen	-7.908	-31.859
Wechselkursverluste	-147	-140
Abrundungen	-80	-129
Bußgelder und Strafen	0	-1.122
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	6	19
Wechselkursgewinne	86	29
Aufrundungen	123	115
Zuschüsse	642	719
Außerordentliche Erträge	27.163	2.127
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	80.978	82.274
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 in der Tat die Einkommen 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 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		2.791.333.381
Ablösen	10.196.590	
Vorschüsse	21.135.144	
Überweisungen	18.149.622	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	30.381.102	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	6.987.554	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	782.814	
Rentenleistungen in Form von Rente	1.200.010	
Rentenleistungen in Form von Kapital	48.430.496	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		137.263.332
Beiträge zulasten der Angestellten	-57.521.465	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-39.948.292	
Abfertigungsbeiträge	-101.898.956	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-10.031.847	
Beiträge aus Übertragungen	-4.063.885	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-3.039.407	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-216.503.852
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		233.670
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		2.573.553.392
Verwaltungsergebnis		138.305.799
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		149.436.593
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -11.130.794)		-6.956.746
Steuergrundlage (A+B)		142.479.847
Ersatzsteuerschuld 20%		28.495.969

III.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2021 hat der Fonds 13 Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Ausgewogen Investitionslinie ausbezahlt, die sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 1.200.010 gebucht, der von diesen Mitgliedern angereiften Beitragssumme entspricht; Die 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 Freitag, 31. Dezember 2021 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 Freitag, 31. Dezember 2021 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 17.575 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 250.325 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 194.884 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 4.376.099 Euro.

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „SSGA GLOBAL TREASURY BOND INDEX FUND EUR HEDGED“ (ISIN LU0956451354)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	JP1103321DC2	JAPAN (10 YR ISSUE) 332	0,40%
2	JP1103501J35	JAPAN (10 YR ISSUE) 350	0,34%
3	US91282CCS89	UNITED STATES TREAS NTS	0,34%
4	US91282CCB54	UNITED STATES TREAS NTS	0,33%
5	CND10002HGP5	CHINA GOVERNMENT BOND 1913	0,31%
6	CND10002LTC8	CHINA GOVERNMENT BOND INBK	0,31%
7	JP1103291D68	JAPAN- 329(10 YR ISSUE) 329	0,30%
8	US91282CBL46	UNITED STATES TREAS NTS	0,29%
9	US91282CAV37	UNITED STATES TREAS NTS	0,28%
10	JP1103461H35	JAPAN (10 YR ISSUE) 346	0,27%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2“ (ISIN LU0826455437)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	XS2214238441	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0,70%
2	RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RegS	0,68%
3	US760942BA98	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0,67%
4	XS1582346968	KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS	0,63%

5	XS1807174559	QATAR (STATE OF) RegS	0,45%
6	XS1959337749	QATAR (STATE OF) RegS	0,45%
7	US760942BD38	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0,44%
8	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS	0,41%
9	XS2214237807	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0,40%
10	XS1508675508	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) MTN RegS	0,37%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH“ (ISIN IE00B3KF1681)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	EU000A3K4C26	EUROPEAN UNION	2,10%
2	BE0312780522	BELGIUM (KINGDOM OF)	2,06%
3	XS2419913269	DANSKE BANK A/S (LONDON BRANCH)	2,06%
4	N.D.	CASH	2,04%
5	N.D.	TRI-PARTY MERRILL LYNCH INTERNATIO	1,94%
6	EU000A3JZQS2	EUROPEAN STABILITY MECHANISM	1,84%
7	N.D.	TRI-PARTY SCOTIABANK EUROPE PLC	1,69%
8	XS2201434730	PURPLE PROTECTED ASSET SA MTN	1,69%
9	AT0000A2SUT6	AUSTRIA (REPUBLIC OF)	1,66%
10	FR0126893520	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	1,41%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2“ (ISIN LU0562137082)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8,26%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	7,47%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	6,10%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	3,03%
5	KYG596691041	MEITUAN	2,70%
6	US47215P1066	JD.COM ADR REPRESENTING INC	2,10%
7	US69343P1057	PJSC LUKOIL SPONSORED ADR REPRESN	2,07%
8	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,06%
9	US4567881085	INFOSYS ADR REPRESENTING ONE LTD	1,99%
10	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY LTD	1,67%

„Garantierte Investitionslinie“

1. II.B. Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.B.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

	Jahr 2021	Jahr 2020
10 Direkte Investitionen	0	0
20 Verwaltetes Vermögen	301.788.273	281.921.427
a) Bankeinlagen	37.775.104	26.201.701
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	173.085.680	164.623.721
d) Börsennotierte Anleihen	74.873.385	79.710.266
h) OGAW-Anteile/Aktien	9.551.210	4.133.575
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.586.731	2.631.657
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	3.916.163	4.620.507
30 Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	680	0
40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit	166.665	212.909
a) Kassa und Bankeinlagen	129.983	187.171
b) Immaterielles Anlagevermögen	10.189	5.108
c) Materielles Anlagevermögen	13.161	6.389
d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	13.332	14.241
50 Steuerguthaben	0	16.666
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	301.955.618	282.151.002
10 Passiva der Vorsorgetätigkeit	-2.734.411	-2.347.312
a) Passiva der Vorsorgeverwaltung	-2.734.411	-2.347.312
20 Passiva Vermögensverwaltung	-4.097.645	-4.758.687
d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-4.097.645	-4.758.687
30 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	-680	0
40 Passiva der Verwaltungstätigkeit	-224.041	-216.891
a) Abfertigung	-158	-1.344
b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-223.883	-215.547
50 Steuerschuld	-6.794	-7.111
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	-7.063.571	-7.330.001
100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	294.892.047	274.821.001
ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.B.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2021	Jahr 2020
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	20.085.166	30.231.368
a) Beiträge für Leistungen	53.851.653	52.967.290
b) Vorschüsse	-2.279.859	-2.396.933
c) Übertragungen und Auszahlungen	-23.543.697	-12.958.193
d) Umwandlung in Rente	-346.428	-249.827
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-7.596.503	-7.130.969
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	769.354	1.214.576
a) Dividenden und Zinsen	3.492.790	3.446.980
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-2.723.436	-2.232.404
40 Verwaltungskosten	-704.901	-634.756
a) Verwaltungsgesellschaft	-543.220	-488.024
b) Depotbank	-46.686	-42.852
c) Weitere Verwaltungskosten	-114.995	-103.880
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	64.453	579.820
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-72.355	-30.108
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	280.796	266.670
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-236.941	-176.911
d) Personalkosten	-129.993	-122.987
c) Abschreibungen	-5.798	-7.103
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	19.581	10.223
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	20.077.264	30.781.080
80 Ersatzsteuer	-6.218	16.666
a) Ersatzsteuer 20%	-6.218	16.666
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	20.071.046	30.797.746

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. Dezember 2021, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2021	31.12.2020
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	299.201.542	279.289.769
ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	680	0
AKTIVA DER VERWALTUNG	23.203	71.137
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.586.731	2.631.657
STEUERGUTHABEN	0	16.666
SUMME AKTIVA	301.812.156	282.009.229
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-2.734.411	-2.347.312
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-4.097.645	-4.758.687
ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	-680	0
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-76.760	-71.018
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-3.819	-4.100
STEUERSCHULDEN	-6.794	-7.111
SUMME PASSIVA	-6.920.109	-7.188.228
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	294.892.047	274.821.001
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	24.488.162	22.819.944
ANTEILSWERT	12,042	12,043

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2021 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	22.819.944,00219	Euro 274.821.001
Ausgegebene Anteile	4.475.761,59371	Euro 53.900.455
Annullierte Anteile	2.807.543,57097	Euro 33.815.289
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	24.488.162,02493	Euro 294.892.047

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2021 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 2021 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
AMUNDI SGR S.p.A.	18.800.000

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den Freitag, 31. Dezember 2021.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
AMUNDI SGR S.p.A.	Aktiv	Barclays Euro Treasury 0-12 Months Index	25%	LEB1TREU	5% Aktien 95% Anleihe	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Years Index	50%	LET1TREU		
		Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Years Index	20%	LET3TREU		
		MSCI Daily Total Return Net Europe Local	5%	NDDLE15		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum Freitag, 31. Dezember 2021 auf Euro 301.788.273. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Bankeinlagen	37.775.104	26.201.701
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	173.085.680	164.623.721
d) Börsennotierte Anleihen	74.873.385	79.710.266
h) OGAW-Anteile/Aktien	9.551.210	4.133.575
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.586.731	2.631.657
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	3.916.163	4.620.507
Summe	301.788.273	281.921.427

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum Freitag, 31. Dezember 2021

VERMÖGENSVERWALTER	EINLAGEN UND BANKKONTEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
AMUNDI SGR S.p.A.	1041277	EUR	32.452.088	10,75%
	1041292	GBP	238.472	0,08%
	1041275	DKK	621	0,00%
	1041273	CHF	122.122	0,04%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	1066356	EUR	4.961.801	1,64%
Summe			37.775.104	12,51%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	ES0000012A97	SPAGNA 0,45 % 31/10/22	41.000.000	41.387.860	13,71%
2	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	33.000.000	35.149.290	11,64%
3	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15.01.23	28.000.000	28.134.120	9,32%
4	EUR	IT0005135840	BTP 1,45% 15/09/22	19.500.000	19.751.550	6,54%
5	EUR	ES00000128O1	SPAGNA 0,4% 30.04.22	10.000.000	10.041.100	3,33%
6	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY*	4.600	9.551.210	3,16%
7	EUR	IT0005405318	BTP 0,6% 15.06.23	9.000.000	9.130.500	3,02%
8	EUR	IT0005277444	BTP 0,90% 01.08.22	8.200.000	8.261.090	2,74%
9	EUR	IT0005325946	BTP 0,95% 01/03/23	7.000.000	7.109.550	2,35%

10	EUR	ES00000123K0	SPAGNA 5,85% 31.01.22	7.000.000	7.035.140	2,33%
11	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30.07.23	5.000.000	5.074.800	1,68%
12	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	3.300.000	3.382.335	1,12%
13	EUR	XS1599167589	INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	3.300.000	3.308.085	1,10%
14	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	3.200.000	3.245.888	1,07%
15	EUR	XS2343835315	REPSOL INT FIN FLOAT% 25/05/23	3.000.000	3.017.490	1,00%
16	EUR	IT0005314544	CASSA DEP. PREST. 0,75% 21.11.2022	2.700.000	2.726.406	0,90%
17	EUR	DE000A2TSTD0	SAP SE C 0,25% 10/03/22	2.400.000	2.401.608	0,80%
18	EUR	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INT 2,125% 15/03/23	2.300.000	2.369.000	0,78%
19	EUR	DE000A289DB1	BASF SE C 0,101 % 05/06/23	2.200.000	2.209.922	0,73%
20	EUR	XS1374344668	AT&T INC 2,75 % 19/05/23	2.000.000	2.080.900	0,69%
21	EUR	IT0005137614	CCTEU TV 15/12/22	2.000.000	2.010.680	0,67%
22	EUR	FR0013283371	RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	2.000.000	2.009.080	0,67%
23	EUR	XS1178105851	TERNA SPA 0,875% 02/02/22	2.000.000	2.002.080	0,66%
24	EUR	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,00% 02/12/22	1.900.000	1.905.909	0,63%
25	EUR	FR0013409836	SANOFI C 0,00% 21/03/2022	1.800.000	1.801.080	0,60%
26	EUR	XS0951565091	ENI SPA 3,25% 10/07/23	1.500.000	1.577.145	0,52%
27	EUR	DE000A169NB4	DAIMLER AG 0,75% 11/05/23	1.500.000	1.521.540	0,50%
28	EUR	FR0013342128	CARREFOUR SA C 0,875 % 12/06/23	1.500.000	1.518.135	0,50%
29	EUR	XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125 % 12/05/23	1.500.000	1.509.300	0,50%
30	EUR	XS2189614014	OMV AG 0,00 % 16/06/23	1.500.000	1.505.475	0,50%
31	EUR	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LN TV % 06/03/23	1.200.000	1.206.624	0,40%
32	EUR	XS1584041252	BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	1.200.000	1.206.564	0,40%
33	EUR	XS1366026679	HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	1.100.000	1.120.009	0,37%
34	EUR	FR0013463643	ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	1.100.000	1.103.927	0,37%
35	EUR	XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSM 0,125 % 05/06/22	1.100.000	1.102.739	0,37%
36	EUR	XS0909369489	CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	1.000.000	1.041.000	0,34%
37	EUR	XS1143163183	IBM 1,25% 26/05/23	1.000.000	1.020.010	0,34%
38	EUR	BE0002602804	KBC GROUP 0,875% 27/06/23	1.000.000	1.016.790	0,34%
39	EUR	XS1599125157	NATIONWIDE BLD 0,625% 19/04/23	1.000.000	1.012.850	0,34%
40	EUR	XS1280783983	LLOYDS BANK PLC 1,375% 08/09/22	1.000.000	1.012.680	0,34%
41	EUR	XS1828032513	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 01/12/22	1.000.000	1.009.140	0,33%
42	EUR	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	1.000.000	1.007.510	0,33%
43	EUR	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	1.000.000	1.007.410	0,33%
44	EUR	XS1613140489	REPSOL INT FIN 0,50 % 23/05/22	1.000.000	1.003.400	0,33%
45	EUR	XS2055089960	MET LIFE GLOB FUNDING I 0% 23/09/22	1.000.000	1.003.210	0,33%
46	EUR	XS1637332856	BRITISH TELECOMMUNIC. C 0,5% 23/06/22	1.000.000	1.001.820	0,33%
47	EUR	XS1823246712	BMW FINANCE NV 0,50% 22/11/22	903.000	910.368	0,30%
48	EUR	XS2177575177	E.ON SE C 0,375% 20/04/23	850.000	856.477	0,28%
49	EUR	FR0011394907	AUTOROUTES SUD FR 2,875% 18/01/23	800.000	826.600	0,27%
50	EUR	XS1031019562	CARGILL INC 2,5% 15/02/23	800.000	824.120	0,27%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

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

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

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	74.397.490	98.688.190	0	0	173.085.680	57,32%
Börsennotierte Anleihen	14.705.598	46.673.612	12.159.279	1.334.896	74.873.385	24,80%
OGAW-Anteile/Aktien	0	9.551.210	0	0	9.551.210	3,16%
Gesamt	89.103.088	154.913.012	12.159.279	1.334.896	257.510.275	85,28%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	257.510.275
Summe	257.510.275

Bankeinlagen in Währungspapieren

Währung	Wert in Euro
EUR	37.413.889
GBP	238.472
CHF	122.122
DKK	621
Summe	37.775.104

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

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	0,947	24,64%
Staatspapiere Ausland	0,841	32,68%
Börsennotierte Anleihen	0,903	24,80%
Die durchschnittlich gewichtete modified Duration in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt		0,891

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 2021 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

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

Zukäufe:

Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Währung GBP	50.000	58.447
Summe		58.447

Verkäufe:

Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Währung GBP	2.065.000	2.422.826
Währung CHF	1.085.000	1.041.245
Währung DKK	1.535.000	206.382
Währung SEK	1.800.000	175.815
Summe		3.846.268

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2021		2020	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Staatspapiere	12.234.900	0	50.848.220	39.874.990
Börsennotierte Anleihen	3.677.299	7.715.138	32.288.345	6.786.575
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	0
OGAW-Anteile/Aktien	4.520.772	1.124.302	2.074.849	10.336.409
Summe	20.432.971	8.839.440	85.211.414	56.997.974

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	3.846.268
GBP Ausstehende liquide Mittel	58.447
Forderung Collateral Forward gegenüber G.Sachs	10.000
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	1.448
Wechselkurse	
Summe	3.916.163

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. 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 ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

Während des Geschäftsjahres 2021 hat der Vermögensverwalter den unter vorstehenden Sachverhalt fallenden Mitgliedern Garantien über Euro 680 gewährt. Ende 2021 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 129.983 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 143.463 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 Euro 10.189 den jeweiligen Kostenanteil für die Wahl der Fondsgorgane sowie die Kosten 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 13.161 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 13.332 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	0	16.666
Summe	0	16.666

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

b) Passiva der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Freitag, 31. Dezember 2021 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 2021	Jahr 2020
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-1.037.920	-660.510
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-834.758	-882.679
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-261.250	-291.492
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-248.351	-197.953
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-148.691	-182.499
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-101.625	-101.305
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-57.988	-11.818
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-43.828	-19.056
Summe	-2.734.411	-2.347.312

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
GBP Devisenverbindlichkeiten	-2.422.826	-2.163.033
CHF Devisenverbindlichkeiten	-1.041.245	-720.529
DKK Devisenverbindlichkeiten	-206.382	-227.740
SEK Devisenverbindlichkeiten	-175.815	-29.140
Verwaltungsgebühren Amundi SGR	-139.330	-128.460
Euro zu übergeben Forward-Kauf	-58.447	-1.472.779
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-39.814	-4.106
Wechselkurse		
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-9.832	-9.166
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-3.952	-3.732
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Summe	-4.097.645	-4.758.687

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 158 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 223.883 Euro.

50 Steuerschulden

In der folgenden Tabelle wird die Zusammensetzung der „Soterschulden“ aufgeföhrt:

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-6.218	0
Ersatzsteuerschuld auf die Ergebnisgarantie	-576	-7.111
Summe	-6.794	-7.111

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 294.892.047 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 301.955.618 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 7.063.571 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	20.441.806	19.649.145
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	17.597.392	18.466.644
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	8.574.865	8.106.341
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	6.290.997	6.027.000
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	946.593	718.160
Gesamt Beiträge für Leistungen	53.851.653	52.967.290

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Vorschüsse	-2.279.859	-2.396.933
Summe	-2.279.859	-2.396.933

Die Gesamtsumme der Vorschüsse von 2.279.859 Euro entspricht den 254 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-9.666.291	-6.030.029
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-8.670.955	-3.709.563
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-2.695.698	-1.163.507
Ablösen	-1.939.500	-1.772.492
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-571.253	-282.602
Summe	-23.543.697	-12.958.193

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 23.543.697 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 162 Anfragen auf Übertragung an eine andere Zusatzrentenform, den 184 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, den 28 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Teilweise und 320 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Gesamt, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Umwandlung in Rente	-346.428	-249.827
Summe	-346.428	-249.827

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Renten über 346.428 Euro entspricht 7 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistungen in Form einer Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Auszahlungen in Form von Kapital	-7.596.503	-7.130.969

Summe	-7.596.503	-7.130.969
--------------	-------------------	-------------------

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 7.596.503 Euro entspricht den 365 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	2.920.172	-3.772.941
Börsennotierte Anleihen	693.668	-799.043
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-121.050	
OGAW-Anteile/Aktien	0	2.021.165
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente	0	-155.039
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		-17.578
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gebühren Prämie/Optionen		0
Gebühren OGAW		0
Summe	3.492.790	-2.723.436

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Verwaltungsgesellschaft	-543.220	-488.024
b) Depotbank	-46.686	-42.852
c) Weitere Verwaltungskosten	-114.995	-103.880
Summe	-704.901	-634.756

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Garantieprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-285.427	-256.855
Verwaltungsprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-256.885	-231.169
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-908	0
Summe	-543.220	-488.024

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-43.973	-40.359
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-2.569	-2.359
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-120	-110
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-46.686	-42.852

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungskosten	-114.995	-103.880
Summe	-114.995	-103.880

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 2021	Jahr 2020
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	769.354	1.214.576
40 Aufwendungen	-704.901	-634.756
Summe	64.453	579.820

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Beiträge für Verwaltungskosten	280.796	266.670
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	161.020	158.278
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	114.995	103.880
Einschreibegebühr	4.781	4.512
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-236.941	-176.911
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-27.195	-22.021
Marketing/Förderung/Kommunikation	-25.634	-1.920
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-23.717	-21.215
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-18.457	-17.138
Covip-Beitrag	-16.973	-15.207
Vergütungen an Dritte	-15.815	-10.896
Informatik-Dienstleistungen	-15.778	-14.495
Passive Mieten	-11.682	-8.420
Versicherungen	-10.888	-7.486
Druck und Versendung periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-10.473	-12.744
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-7.554	-7.613
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-7.328	-7.237
Vergütung interne Kontrolle	-6.790	-7.014
Logistikdienstleistungen	-4.130	-29
Überwachungsorgan (ÜO)	-4.061	-1.549
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.217	-3.101
Fort- und Weiterbildung	-2.804	-1.189
Datenbearbeitung	-2.746	-2.136
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.110	-1.458
Vergütung Mefop	-2.082	-1.680
Privacy/GDPR	-2.052	-2.052
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.969	-1.423
Andere Kosten	-1.919	-1.812
Reisekosten	-1.893	-366
Reinigungsservice	-1.775	-954
Post- und Frankierspesen	-1.578	-1.633

Rechtsbeistand	-1.197	-170
Stempelsteuer	-1.058	-1.090
Advisor	-813	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-558	-792
Elektrizität	-545	-404
Gas	-479	-262
Vertretungskosten	-408	-45
Telefonkosten	-386	-472
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-333	-265
Büromaterial	-184	-269
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-164	-138
Müllentsorgung	-117	-117
Wasserverbrauch	-54	-86
Steuern für das Geschäftsjahr	-25	-13
d) Personalkosten	-129.993	-122.987
Gehälter und Entlohnungen	-88.577	-83.947
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-26.214	-24.478
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-7.099	-7.104
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-5.590	-5.413
Kosten QUAS	-515	-178
Rückstellungen Abfertigung	-503	-907
Kosten Mario Negri	-500	0
INAIL-Beiträge Angestellte	-321	-284
Kosten A.Pastore	-261	0
Kosten Besusso	-213	0
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-153	-629
Kosten Quadrifor	-47	-47
e) Amortisierungen	-5.798	-7.103
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-2.768	-4.218
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.469	-1.063
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.038	-1.290
Amortisierung Marken und Patente	-456	-455
Amortisierung Maschinen und Geräte	-67	-42
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	0	-35
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	19.581	10.223
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	15.905	15.967
Außerordentliche Erträge	5.317	358
Zuschüsse	126	290
Aufrundungen	24	23
Wechselkursgewinne	17	6
Habenzinsen für Kautionsseinlagen	1	4
Bußgelder und Strafen	0	-213
Abrundungen	-24	-23
Wechselkursverluste	-29	-27
Außerordentliche Aufwendungen	-1.756	-6.162
GESAMT	-72.355	-30.108

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 in der Tat die Einkommen 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 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		294.898.265
Ablösen	1.939.500	
Vorschüsse	2.279.859	
Überweisungen	2.695.698	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	8.670.955	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	9.666.291	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	571.253	
Rentenleistungen in Form von Rente	346.428	
Rentenleistungen in Form von Kapital	7.596.503	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		33.766.487
Beiträge zulasten der Angestellten	-8.574.865	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-6.290.997	
Abfertigungsbeiträge	-20.441.806	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-17.597.392	
Beiträge aus Übertragungen	-946.593	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-280.796	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-54.132.449
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		274.821.001
Verwaltungsergebnis		-288.698
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		564.072
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -852.770)		-532.981
Steuergrundlage (A+B)		31.091
Ersatzsteuerschuld 20%		6.218

III.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2021 hat der Fonds 5 Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Garantierten Investitionslinie ausbezahlt, die sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Garantierten Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 346.428 gebucht, der dem von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; diese zum Gegenwert der persönlichen Rentenpositionen entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend den Rentenarten und der von den Mitgliedern gewählten 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 Freitag, 31. Dezember 2021 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 Freitag, 31. Dezember 2021 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 7.609 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 132.726 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 36.197 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 937.421 Euro.

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY“ (ISIN LU1599403067)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	CH0038863350	NESTLE SA	4,56%
2	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	3,16%
3	DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	3,03%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	2,97%
5	FR0000131104	BNP PARIBAS	2,60%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,59%
7	DE0007164600	SAP SE	2,45%
8	NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	2,14%
9	DK0060534915	NOVO NORDISK	2,13%
10	NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	2,07%

„Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“

1. II.C Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.C.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2021	Jahr 2020
10	Direkte Investitionen	0	0
20	Verwaltetes Vermögen	421.844.444	377.403.594
a)	Bankeinlagen	13.873.000	10.181.521
c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	143.796.791	139.730.239
d)	Börsennotierte Anleihen	107.614.331	102.123.106
c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	110.281.700	82.934.209
l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.957.434	1.787.963
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	44.321.188	40.646.556
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	193.289	217.148
a)	Kassa und Bankeinlagen	155.568	190.431
b)	Immaterielles Anlagevermögen	10.066	5.071
c)	Materielles Anlagevermögen	11.727	4.977
d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	15.928	16.669
50	Steuerguthaben	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		422.037.733	377.620.742
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-1.523.693	-1.584.140
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-1.523.693	-1.584.140
20	Passiva Vermögensverwaltung	-47.869.443	-41.136.978
d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-47.869.443	-41.136.978
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-89.110	-115.758
a)	Abfertigung	-159	-1.027
b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-88.951	-114.731
50	Steuerschuld	-3.145.243	-1.681.241
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-52.627.489	-44.518.117
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	369.410.244	333.102.625
ORDNUNGSKONTEN		32.720.165	3.535.602

2.C.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2021	Jahr 2020
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	24.188.979	27.526.882
a) Beiträge für Leistungen	47.143.264	44.075.048
b) Vorschüsse	-2.351.181	-2.190.436
c) Übertragungen und Auszahlungen	-14.530.684	-9.101.310
d) Umwandlung in Rente	-210.619	-331.319
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-5.861.801	-4.925.101
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	15.836.840	11.529.404
a) Dividenden und Zinsen	6.429.312	5.187.394
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	9.407.528	6.342.010
40 Verwaltungskosten	-553.372	-489.296
a) Verwaltungsgesellschaft	-353.798	-312.270
b) Depotbank	-57.730	-51.811
c) Weitere Verwaltungskosten	-141.844	-125.215
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	15.283.468	11.040.108
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-19.585	0
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	341.133	300.830
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-244.717	-178.946
d) Personalkosten	-130.274	-120.472
c) Abschreibungen	-5.830	-11.273
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	20.103	9.861
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	39.452.862	38.566.990
80 Steuerschuld	-3.145.243	-1.681.241
a) Ersatzsteuer 20%	-3.145.243	-1.681.241
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	36.307.619	36.885.749

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. Dezember 2021, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2021	31.12.2020
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	460.680.090	375.059.208
AKTIVA DER VERWALTUNG	186.206	211.757
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	1.957.435	1.787.963
STEUERGUTHABEN	0	0
SUMME AKTIVA	462.823.731	377.058.928
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-1.523.693	-1.584.140
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-88.662.523	-40.580.556
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-78.183	-70.307
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-3.845	-40.059
STEUERSCHULDEN	-3.145.243	-1.681.241
SUMME PASSIVA	-93.413.487	-43.956.303
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	369.410.244	333.102.625
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	21.178.987	19.762.174
ANTEILSWERT	17,442	16,856

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2021 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	19.762.174,04188	Euro 333.102.625
Ausgegebene Anteile	2.763.373,02389	Euro 47.194.356
Annullierte Anteile	1.346.560,53804	Euro 23.005.378
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	21.178.986,52773	Euro 369.410.244

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2021 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 2021 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH - Betriebsstätte und Niederlassung in Italien	21.500.000

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 – Betriebsstätte und Niederlassung in Italien	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. Dezember 2021 auf Euro 421.844.444. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Bankeinlagen	13.873.000	10.181.521
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	143.796.791	139.730.239
d) Börsennotierte Anleihen	107.614.331	102.123.106
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	110.281.700	82.934.209
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	1.957.434	1.787.963
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	44.321.188	40.646.556
Summe	421.844.444	377.403.594

Saldo der vom Vermögensverwalter verwendeten Konten und Bankeinlagen zum Freitag, 31. Dezember 2021

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	1041148	CHF	12.729	0,00%
	1061869	USD	687.927	0,16%
	1041145	AUD	177	0,00%
	1041146	CAD	1.731	0,00%
	1041149	DKK	55.197	0,01%
	1041152	EUR	3.748.274	0,89%
	1041166	GBP	407.844	0,10%
	1041168	JPY	77.148	0,02%
	1041169	NOK	74	0,00%
	1084259	NZD	450	0,00%
	1041171	SEK	183.443	0,04%
	1084258	HKD	76	0,00%
	1084260	SGD	76	0,00%
		COLLATERAL FORWARD ¹	EUR	190.000
MERRILL LYNCH INT.	MARGEN ¹	EUR	4.839.376	1,15%
	MARGEN	USD	-3.381.062	-0,80%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001066360	EUR	3.668.478	0,87%
Summe			10.491.938	2,49%

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 Allianz Global Investors GmbH.

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.895	4.872.697	1,15%
2	USD	US9128283F58	US TRE 2,25% 15/11/27	5.250.000	4.868.568	1,15%
3	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	4.100.000	4.729.760	1,12%
4	EUR	IT0005274805	BTP 2,05% 01.08.27	4.220.000	4.567.306	1,08%
5	USD	US912828U246	US TRE 2,00% 15/11/26	4.700.000	4.294.985	1,02%
6	EUR	IT0003535157	BTP 5% 01/08/34	2.980.000	4.237.262	1,00%
7	EUR	FR0013154044	FRANKREICH OAT 1,25% 25.05.2036	3.800.000	4.212.642	1,00%
8	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	13.856	4.114.471	0,97%
9	EUR	IT0001444378	BTP 6% 01/05/31	2.700.000	3.902.040	0,92%
10	USD	US0378331005	APPLE INC	24.477	3.837.525	0,91%
11	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	2.380.000	3.707.207	0,88%
12	USD	US912810QS06	US TRE 3,75% 15/08/41	3.000.000	3.458.718	0,82%
13	EUR	FR0011883966	FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	2.700.000	3.266.892	0,77%
14	EUR	FR0013257524	FRANKREICH OAT 2,00% 25.04.18	2.500.000	3.214.050	0,76%
15	EUR	ES00000121S7	SPAGNA 4,7% 30/07/41	1.950.000	3.199.736	0,76%
16	EUR	ES0000012A89	SPAGNA 1,45% 31.10.27	2.800.000	3.029.208	0,72%
17	EUR	IT0005452989	BTP 0,00% 15.08.24	3.000.000	2.998.500	0,71%
18	EUR	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/30	2.400.000	2.894.160	0,69%
19	EUR	BE0000336454	BELGIEN 1,90% 22.06.38	2.300.000	2.793.948	0,66%
20	USD	US9128283P31	US TRE 2,25% 31/12/24	2.900.000	2.657.298	0,63%

21	USD	US91282CBW01	US TRE N/B 0,75% 30/04/2026	3.000.000	2.597.039	0,62%
22	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	2.400.000	2.568.432	0,61%
23	EUR	ES00000124C5	SPAGNA 5,15% 31/10/28	1.890.000	2.534.339	0,60%
24	EUR	XS0161488498	DEUTSCHE TEL. R/L 7.5% 24/01/33 TV	1.480.000	2.513.173	0,60%
25	EUR	ES00000123X3	SPAGNA 4,4% 31.10.23	2.300.000	2.511.301	0,60%
26	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.500.000	2.505.420	0,59%
27	EUR	XS1808338542	BNP PARIBAS 1,00% 17/04/24	2.400.000	2.457.096	0,58%
28	USD	US9128285M81	US TRE 3,125% 15/11/28	2.500.000	2.454.253	0,58%
29	USD	US912828XB14	US TRE 2,125% 15/05/25	2.600.000	2.376.846	0,56%
30	USD	IE00BZ12WP82	(US) LINDE PLC	7.591	2.321.870	0,55%
31	USD	US912810FP85	US TRE 5,375% 15/02/31	1.800.000	2.123.405	0,50%
32	EUR	IT0005170839	BTP 1,60% 01/06/26	2.000.000	2.110.000	0,50%
33	EUR	DE000A19UR79	VONOVIA FINANCE BV 1,50% 14/01/28	2.000.000	2.102.820	0,50%
34	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.350.000	2.074.950	0,49%
35	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	46.146	2.059.496	0,49%
36	EUR	IT0005419848	BTP 0,5% 01.02.26	2.000.000	2.015.000	0,48%
37	EUR	FR0013419736	CARREFOUR C 1,00% 17/05/27	1.900.000	1.949.172	0,46%
38	EUR	XS1997077364	TRANSURBAN FIN CO C 1,45% 16/05/29	1.850.000	1.924.537	0,46%
39	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	647	1.904.748	0,45%
40	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	15.244	1.903.976	0,45%
41	USD	US912810FT08	US TRE 4,5% 15/02/36	1.500.000	1.819.169	0,43%
42	EUR	XS2051660335	SNAM C 0,00% 12/05/24	1.800.000	1.800.792	0,43%
43	EUR	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 11/01/28	1.700.000	1.785.323	0,42%
44	USD	US91282CCT62	US TRE N/B 0,375% 15/08/2024	2.000.000	1.742.534	0,41%
45	USD	US912810RC45	US TRE 3,625% 15/08/43	1.500.000	1.718.598	0,41%
46	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	9.949	1.715.805	0,41%
47	USD	US912828Q293	US TRE 1,50% 31/03/23	1.900.000	1.697.870	0,40%
48	EUR	FR0010171975	FRANKREICH 4% 25.10.17	900.000	1.693.287	0,40%
49	EUR	XS1788515606	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 1,75 02/03/26	1.600.000	1.667.696	0,40%
50	USD	US912810RV26	US TRE 3,00% 15/02/47	1.500.000	1.604.784	0,38%

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

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

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

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

Futures:

Verkauf

Bezeichnung	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/22	Allianz	Merrill Lynch Int.	4.287.500	4.298.410
SP 500 EMINI 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	4.201.395	4.208.176
US TR 10YR (CBT) 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	2.303.880	1.963.403
US TR 2YR (CBT) 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	1.926.292	1.831.585
US TR 5YR (CBT) 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	2.136.263	1.730.256
US TR LONG BOND 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	1.416.542	964.595
US ULTRA BOND(CBT) 03/22 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	1.392.372	858.092
Summe				15.854.517

Options:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
ESTOXX50 03/22 - PUT 4300	Allianz	Merrill Lynch Int.	545.600	8.785.950
SPX500 18/03/22 - PUT 4650	Allianz	Merrill Lynch Int.	357.662	8.079.698
Summe				16.865.648

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU- Länder	OSZE- Länder	Nicht OSZE- Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	34.175.141	64.755.768	41.465.572	3.400.310	143.796.791	34,07%
Börsennotierte Anleihen	6.980.004	73.102.432	22.200.329	5.331.566	107.614.331	25,50%
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.967.198	52.488.610	47.657.707	7.168.185	110.281.700	26,13%
Gesamt	44.122.343	190.346.810	111.323.608	15.900.061	361.692.822	85,70%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	257.314.740
USD	91.783.984
JPY	3.807.661
CAD	2.668.239
CHF	1.226.952
GBP	1.110.897
HKD	1.097.712
SEK	1.094.857
SGD	677.005
DKK	580.279
AUD	330.496
Summe	361.692.822

Bankeinlagen in Währungspapieren

Währung	Wert in Euro
EUR	12.446.128
GBP	407.844
SEK	183.443
JPY	77.148
DKK	55.197
CHF	12.729
CAD	1.731
NZD	450
AUD	177
SGD	76
HKD	76
NOK	74
USD	-2.693.135

Summe	10.491.938
--------------	-------------------

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

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	6,859	8,10%
Staatspapiere Ausland	9,800	25,97%
Anleihen	4,206	25,50%

Die durchschnittlich gewichtete modified Duration in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt **7,016**

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 2021 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	50.000.000	44.174.142
Summe		44.174.142

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2021		2020	
	Zukäufe Betrag in Euro	Verkauf Betrag in Euro	Zukäufe Betrag in Euro	Verkauf Betrag in Euro
Staatspapiere	55.549.231	48.266.359	82.873.845	77.430.530
Börsennotierte Anleihen	45.116.283	35.185.362	29.643.592	8.035.045
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0	0	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	59.671.395	57.563.149	42.427.636	38.791.193
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	378.935	378.935	21.571	21.571
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	84.869.887	100.180.508	99.685.934	100.720.047
Summe	245.585.731	241.574.313	254.652.578	224.998.386

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	5.434	0,001%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	44.174.142

Euro ausstehende liquide Mittel (Spot-Währungsverkauf)	14.176
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	85.609
Wechselkurse	
Guthaben Dividenden in Euro	10.444
Guthaben Dividenden in USD	12.531
Guthaben Dividenden in CAD	7.428
Guthaben Dividenden in JPY	5.199
Guthaben Dividenden in GBP	11.659
Summe	44.321.188

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 155.568 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 7.083 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 10.066 Euro die Kosten für die Wahl der Fondsgane sowie die Kosten 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 11.727 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 15.928 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	0	0
Summe	0	0

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

c) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Freitag, 31. Dezember 2021 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 (RITA) gesamt oder teilweise, 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 2021	Jahr 2020
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-683.043	-644.492
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-302.635	-266.803
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-110.771	-233.248
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-162.830	-166.266
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-112.833	-127.777
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-57.518	-84.864
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-65.329	-58.096
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-28.734	-2.594
Summe	-1.523.693	-1.584.140

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
USD Devisenverbindlichkeiten	-44.188.328	-39.682.428
Bankkonto/Margen USD	-3.381.062	-556.422
Debito collateral v/BOFA/Allianz	-190.000	-800.000
Allianz Global Investors Verwaltungsgebühren	-92.655	-82.462
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-12.409	-11.132
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-4.987	-4.532
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Summe	-47.869.443	-41.136.978

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 159 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 88.951 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-3.145.243	-1.681.241
Summe	-3.145.243	-1.681.241

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 369.410.244 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 422.037.733 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 52.627.489 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	16.865.648	3.535.602
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	15.854.517	0
Gesamt aktive Ordnungskonten	32.720.165	3.535.602
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-16.865.648	-3.535.602
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-15.854.517	0
Gesamt passive Ordnungskonten	-32.720.165	-3.535.602

Die in den Posten „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“ und „Verbindlichkeitskonten Ankauf Options“ und den entsprechenden Gegenkonten „Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures“ und „Brokerverbindlichkeiten Ankauf Options“ erfassten Beträge wurden zum aktuellen Wert festgelegt.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	19.101.769	18.350.606
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	12.367.228	11.445.221
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	8.653.290	7.773.803
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	5.168.460	5.409.918
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.852.517	1.095.500
Summe	47.143.264	44.075.048

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Vorschüsse	-2.351.181	-2.190.436
Summe	-2.351.181	-2.190.436

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.351.181 Euro entspricht den 181 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-8.599.843	-5.197.500
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-2.251.866	-1.746.842
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-1.642.510	-1.030.412
Ablösen	-1.468.956	-995.992
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-567.509	-130.565
Summe	-14.530.684	-9.101.311

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 14.530.684 entspricht den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 114 Anfragen auf Übertragung, den 99 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 47 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) gesamt und 16 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 2021	Jahr 2020
Umwandlung in Rente	-210.619	-331.319
Summe	-210.619	-331.319

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form einer Rente von 210.619 Euro entspricht 4 Anfragen auf um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Auszahlungen in Form von Kapital	-5.861.801	-4.925.101
Summe	-5.861.801	-4.925.101

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 5.861.801 Euro entspricht den 222 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	3.055.385	-8.708.257
Börsennotierte Anleihen	1.285.847	-2.458.057
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.119.183	22.221.977
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-31.103	
OGAW-Anteile/Aktien	0	0
Optionen		-2.835.006
Sonstige Finanzinstrumente	0	-5.274.210
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		6.509.930
Vermittlungsgebühren		-5.434
Ausgaben für Wertpapierorder		-37.967
Gebühren Prämie/Optionen		-5.448
Summe	6.429.312	9.407.528

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Verwaltungsgesellschaft	-353.798	-312.270
b) Depotbank	-57.730	-51.811
c) Weitere Verwaltungskosten	-141.844	-125.215
Summe	-553.372	-489.296

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungsgebühren Allianz Global Investors	-353.776	-312.312
Abrundungen	-35	-1
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	13	43
Summe	-353.798	-312.270

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-54.239	-48.648
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-3.169	-2.843
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-298	-296
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-57.730	-51.811

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungskosten	-141.844	-125.215
Summe	-141.844	-125.215

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 2021	Jahr 2020
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	15.836.840	11.529.404
40 Aufwendungen	-553.372	-489.296
Summe	15.283.468	11.040.108

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Beiträge für Verwaltungskosten	341.133	300.830
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	156.854	152.212
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	141.844	125.215
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	36.026	52.558
Einschreibgebühr	6.409	6.871
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	0	-36.026
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-244.717	-178.946
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-28.197	-24.713
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-27.281	-21.617
Marketing	-25.762	-1.878
Covip-Beitrag	-18.864	-16.552
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-18.478	-16.824
Vergütungen an Dritte	-17.006	-10.684
Informatik-Dienstleistungen	-15.721	-14.152
Passive Mieten	-11.646	-8.215
Versicherungen	-10.880	-7.322
Druck und Versendung periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-10.464	-12.486
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-7.575	-7.474
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-7.373	-7.119
Vergütung interne Kontrolle	-6.794	-6.880
Logistikdienstleistungen	-4.152	-29
Überwachungsorgan (ÜO)	-4.053	-1.520
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.237	-3.050
Fort- und Weiterbildung	-2.805	-1.160
Datenbearbeitung	-2.744	-2.094
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.122	-1.428
Vergütung Mefop	-2.061	-1.638
Privacy/GDPR	-2.057	-2.013
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.970	-1.396
Reisekosten	-1.903	-359
Andere Kosten	-1.890	-1.763
Reinigungsservice	-1.778	-932
Post- und Frankierspesen	-1.574	-1.599
Rechtsbeistand	-1.202	-167
Stempelsteuer	-1.070	-1.081

Advisor	-808	0
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-557	-774
Elektrizität	-545	-396
Gas	-478	-299
Vertretungskosten	-409	-44
Telefonkosten	-386	-463
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-331	-257
Büromaterial	-184	-264
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-164	-135
Müllentsorgung	-117	-115
Wasserverbrauch	-54	-41
Steuern für das Geschäftsjahr	-25	-13
d) Personalkosten	-130.274	-120.472
Gehälter und Entlohnungen	-88.620	-82.320
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-26.213	-23.998
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-7.038	-6.863
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-5.896	-5.293
Rückstellungen Abfertigung	-511	-897
Kosten QUAS	-510	-172
Kosten Mario Negri	-497	0
INAIL-Beiträge Angestellte	-318	-275
Kosten A.Pastore	-259	0
Kosten Besusso	-212	0
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-154	-609
Kosten Quadrifor	-46	-45
e) Amortisierungen	-5.830	-11.273
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-2.785	-8.435
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.476	-1.046
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.045	-1.269
Amortisierung Marken und Patente	-456	-455
Amortisierung Maschinen und Geräte	-68	-41
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	0	-27
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	20.103	9.861
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	15.910	15.672
Außerordentliche Erträge	5.291	350
Zuschüsse	127	78
Aufrundungen	24	22
Wechselkursgewinne	17	5
Habenzinsen für Kautionsanlagen	1	4
Bußgelder und Strafen	0	-206
Abrundungen	-24	-23
Wechselkursverluste	-29	-26
Außerordentliche Aufwendungen	-1.214	-6.015
GESAMT	-19.585	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 in der Tat die Einkommen 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 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		372.555.487
Ablösen	1.468.956	
Vorschüsse	2.351.181	
Überweisungen	2.251.866	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	8.599.843	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	1.642.510	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	567.509	
Rentenleistungen in Form von Rente	210.619	
Rentenleistungen in Form von Kapital	5.861.801	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		22.954.285
Beiträge zulasten der Angestellten	-12.367.228	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-8.653.290	
Abfertigungsbeiträge	-19.101.769	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-5.168.460	
Beiträge aus Übertragungen	-1.852.517	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-341.132	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-47.484.396
Befreite Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		333.102.625
Verwaltungsergebnis		14.922.751
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		17.065.321
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -2.142.571)		-1.339.107
Steuergrundlage (A+B)		15.726.214
Ersatzsteuerschuld 20%		3.145.243

Im Geschäftsjahr 2021 hat der Fonds eine Rentenleistung an 3 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 210.619 gebucht, 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 Freitag, 31. Dezember 2021 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 Freitag, 31. Dezember 2021 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 3.456 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 45.768 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 50.751 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 1.010.130 Euro.

„Dynamische Investitionslinie“

II.D Kapitel DER AKKUMULIERUNGSPHASE

GESCHÄFTSBERICHT

DER

2.D.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

		Jahr 2021	Jahr 2020
10	Direkte Investitionen	0	0
20	Verwaltetes Vermögen	222.775.340	166.853.440
a)	Bankeinlagen	11.181.945	15.226.539
	Von Staaten oder internationalen		
c)	Organismen	4.464.501	0
	ausgegebene Wertpapiere		
c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	99.124.352	69.747.594
h)	OGAW-Anteile/Aktien	101.709.905	77.506.576
l)	Antizipative und transitorische	23.134	0
	Rechnungsabgrenzung		
n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	6.271.503	4.372.731
30	Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	100.285	99.547
a)	Kassa und Bankeinlagen	68.863	68.026
b)	Immaterielles Anlagevermögen	17.996	22.748
c)	Materielles Anlagevermögen	4.555	1.541
d)	Sonstige Aktiva der administrativen	8.871	7.232
	Verwaltung		
50	Steuerguthaben	0	0
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		222.875.625	166.952.987
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	-184.873	-260.823
a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-184.873	-260.823
20	Passiva Vermögensverwaltung	-6.392.096	-6.347.090
d)	Sonstige Passiva der	-6.392.096	-6.347.090
	Vermögensverwaltung		
30	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	-136.975	-125.569
a)	Abfertigung	-78	-367
b)	Sonstige Passiva der administrativen	-136.897	-125.202
	Verwaltung		
50	Steuerschuld	-5.091.626	-3.391.564
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE		-11.805.570	-10.125.046
100	Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen	211.070.055	156.827.941
ORDNUNGSKONTEN		29.206.227	29.690.585

2.D.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

	Jahr 2021	Jahr 2020
10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	33.969.485	14.482.404
a) Beiträge für Leistungen	40.565.695	23.070.375
b) Vorschüsse	-1.673.343	-1.009.329
c) Übertragungen und Auszahlungen	-4.281.728	-7.215.467
d) Umwandlung in Rente	-133.466	0
c) Auszahlungen in Form von Kapital	-507.673	-363.175
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	26.131.868	18.253.007
a) Dividenden und Zinsen	1.091.611	376.883
b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	25.040.257	17.876.124
40 Verwaltungskosten	-745.249	-812.496
a) Verwaltungsgesellschaft	-638.820	-734.385
b) Depotbank	-30.927	-22.949
c) Weitere Verwaltungskosten	-75.502	-55.162
50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)	25.386.619	17.440.511
60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-22.364	-3.675
a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	150.605	118.397
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-113.725	-71.325
d) Personalkosten	-58.797	-46.787
c) Abschreibungen	-9.616	-7.865
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	9.169	3.905
70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)	59.333.740	31.919.240
80 Steuerschuld	-5.091.626	-3.391.564
a) Ersatzsteuer 20%	-5.091.626	-3.391.564
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)	54.242.114	28.527.676

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. Dezember 2021, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2021	31.12.2020
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	222.744.152	166.832.192
AKTIVA DER VERWALTUNG	3.649	3.623
STEUERGUTHABEN	23.134	0
SUMME AKTIVA	222.770.935	166.835.815
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-184.873	-260.823
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-6.384.042	-6.325.842
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-38.465	-28.051
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-1.874	-1.594
STEUERSCHULDEN	-5.091.626	-3.391.564
SUMME PASSIVA	-11.700.880	-10.007.874
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	211.070.055	156.827.941
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	10.369.699	8.604.163
ANTEILSWERT	20,355	18,227

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2021 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	8.604.163,31796	Euro	156.827.941
Ausgegebene Anteile	2.109.189,13389	Euro	40.586.242
Annullierte Anteile	343.653,46792	Euro	6.616.758
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	10.369.698,98393	Euro	211.070.055

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2021 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 2021 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	29.100.000

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. Die Tabelle bezieht sich auf den Freitag, 31. Dezember 2021.

Vermögensverwalter	Investitionspolitik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
--------------------	---------------------	-----------------	------------	----------------	-----	---------

BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	Aktiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	11%	LEATTREU	60% Aktien 40% Anleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury 100 % Euro Hedged	11%	LGTRTREH		
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	9%	LECP TREU		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100 % Euro Hedged	9%	JPGCHECP		
		MSCI EMU Net TR Index	35%	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur Index	20%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur Index	5%	MSDEEEMN		

Vermögensver alter	Investitionsp olitik	Bezugsparame ter	Gewi chtun g	Bloomberg-Kode	Art	Währung
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	Aktiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	11%	LEATTREU	60% Aktien 40% Anleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury 100 % Euro Hedged	11%	LGTRTREH		
		Barclays Euro Aggregate Corporate Index	9%	LECP TREU		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100 % Euro Hedged	9%	JPGCHECP		
		MSCI EMU Net TR Index	35%	MSDEEMUN		
		MSCI World Ex EMU Net TR Eur Index	20%	MSDEWEMN		
		MSCI Emerging Markets Net TR Eur Index	5%	MSDEEEMN		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2021 auf Euro 222.775.340. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Bankeinlagen	11.181.945	15.226.539
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	4.464.501	0
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	99.124.352	69.747.594
h) OGAW-Anteile/Aktien	101.709.905	77.506.576
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	23.134	0
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	6.271.503	4.372.731
Summe	222.775.340	166.853.440

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum Freitag, 31. Dezember 2021

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT LTD	000001041239	EUR	4.003.885	1,80%
	000001041250	GBP	318.108	0,14%
	000001041236	CHF	51.273	0,02%
	000001061905	USD	791.371	0,36%
	000001041255	JPY	989.356	0,44%
	000001041238	DKK	7.542	0,00%
	000001041263	PLN	5.480	0,00%
	000001041265	SGD	689.728	0,31%
	000001041262	NZD	8.968	0,00%
	000001041261	NOK	6.525	0,00%
	000001041252	HKD	51.151	0,02%
	000001041234	CAD	18.590	0,01%
	000001041233	AUD	15.883	0,01%
	000001041253	HUF	14.416	0,01%
	000001041254	ILS	3.103	0,00%
000001041264	SEK	3.853	0,00%	
MERRILL LYNCH INT.	ANFÄNGLICHE MARGEN ¹	EUR	907.000	0,41%
	MARGEN	EUR	92.964	0,04%
	MARGEN	JPY	-8.053	0,00%
	MARGEN	USD	86.326	0,04%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	000001066362	EUR	3.116.423	1,40%
Summe			11.173.892	5,01%

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd . Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH*	274.005	27.465.550	12,32%
2	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X*	251.349	16.659.664	7,47%
3	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2*	666.823	13.276.450	5,96%
4	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2*	364.006	12.583.681	5,65%
5	EUR	LU0343170543	BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2*	569.635	11.426.883	5,13%
6	EUR	LU0147388861	BGF EURO SHORT DURATION BOND FUND X2 EUR*	411.259	7.110.668	3,19%
7	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	9.840	6.953.928	3,12%

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.

8	EUR	LU0414062249	BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2*	423.093	6.625.640	2,97%
9	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2*	372.382	6.561.370	2,94%
10	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	7.972	5.795.644	2,60%
11	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	20.999	3.621.488	1,62%
12	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	23.252	3.550.115	1,59%
13	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	43.973	2.672.239	1,20%
14	EUR	NL0010801007	IMCD NV	12.130	2.361.711	1,06%
15	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	11.317	2.324.608	1,04%
16	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	9.191	2.086.357	0,94%
17	EUR	FR0000051807	TELEPERFORMANCE SA	5.088	1.994.496	0,89%
18	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	6.178	1.890.468	0,85%
19	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	8.706	1.841.319	0,83%
20	EUR	NL0012969182	ADYEN BV	786	1.816.839	0,82%
21	EUR	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3.732	1.800.317	0,81%
22	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	40.436	1.753.709	0,79%
23	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	8.236	1.710.205	0,77%
24	EUR	FR0000073272	SAFRAN SA	14.812	1.594.660	0,72%
25	EUR	NL00150001Y2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	64.293	1.593.181	0,71%
26	EUR	FI0009013403	KONE CORP	24.036	1.515.229	0,68%
27	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	3.869	1.503.880	0,67%
28	EUR	PTEDP0AM0009	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	306.245	1.479.776	0,66%
29	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	92.777	1.432.013	0,64%
30	EUR	FR0000125486	VINCI	15.183	1.410.653	0,63%
31	EUR	IT0005433195	BTP 0,95% 01.03.37	1.519.000	1.399.759	0,63%
32	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	7.616	1.366.310	0,61%
33	EUR	IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	12.704	1.333.920	0,60%
34	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	5.751	1.308.353	0,59%
35	EUR	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	24.788	1.296.660	0,58%
36	EUR	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	16.669	1.250.508	0,56%
37	EUR	DE000SYM9999	SYMRISE	9.498	1.237.589	0,56%
38	CHF	CH0418792922	SIKA AG - REG	3.340	1.229.182	0,55%
39	EUR	IT0004965148	MONCLER	18.759	1.200.951	0,54%
40	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	4.482	1.134.842	0,51%
41	EUR	GB00BNTJ3546	(NA) ALLFUNDS GROUP PLC	63.348	1.095.667	0,49%
42	EUR	FR0000121485	KERING (EX PIN-PRINTEMPS-REDOUTE)	1.540	1.088.626	0,49%
43	EUR	DE0006969603	PUMA AG	9.812	1.054.790	0,47%
44	EUR	FI0009013296	NESTE OIL	24.100	1.044.976	0,47%
45	EUR	IT0005363111	BTP 3,85% 01.09.49	737.000	1.034.895	0,46%
46	EUR	DE0001102341	GERMANY 2,5% 15/08/46	645.102	1.029.131	0,46%
47	GBP	GB00B2B0DG97	RELX PLC	35.625	1.018.366	0,46%
48	EUR	DE0007010803	RATIONAL AG	1.117	1.005.747	0,45%
49	EUR	IT0005438004	BTP 1,50% 30.04.45	1.068.000	1.000.716	0,45%
50	EUR	NL0012169213	(DE) QIAGEN NV	20.099	984.650	0,44%

* Bezüglich der ersten 10 Wertpapiere der OGAW wird auf den Anhang verwiesen.

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

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

Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

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

Futures:

Verkauf

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.944.500	3.954.537
SP 500 EMINI 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.361.116	3.366.541
Summe				7.321.078

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
EUROBUND 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.655.210	3.366.264
FUTURE TOPIX INDEX 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.208.468	3.208.999
MINI MSCI EMG MKT 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.085.781	3.100.144
EMINI FINANCIAL SEL SECT FUT 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.651.532	2.658.926
NASDAQ 100 E-MINI 03/22 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.593.797	2.593.691
EMINI S&P CONS DIS SEC 03/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	911.531	911.796
EMINI CONSUMER STAP SEL SEC FUT 03/22	BlackRock	Merrill Lynch Int.	342.177	343.577
XAI INDUSTRIAL E-MINI 03/22 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	281.829	282.489
Summe				16.465.886

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 18/03/22 - CALL 4850	BlackRock	Merrill Lynch Int.	114.225	2.646.101
Summe				2.646.101

Verkauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
ESTOXX50 18/03/22 - PUT 3400	BlackRock	Merrill Lynch Int.	43.180	611.406
Summe				611.406

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
ESTOXX50 18/03/22 - PUT 3950	BlackRock	Merrill Lynch Int.	136.144	2.161.756
Summe				2.161.756

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	3.435.370	1.029.131	0	0	4.464.501	2,00%
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.698.013	72.104.541	22.942.375	1.379.423	99.124.352	44,47%
OGAW-Anteile/Aktien	0	83.721.652	0	17.988.253	101.709.905	45,64%
Gesamt	6.133.383	156.855.324	22.942.375	19.367.676	205.298.758	92,11%

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	163.582.677
USD	33.190.292
DKK	2.866.720
GBP	2.062.975
CHF	1.742.594

JPY	599.435
SEK	463.990
NOK	352.742
CAD	276.305
AUD	109.138
ILS	21.911
BRL	20.453
HKD	9.526
Summe	205.298.758

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	8.120.272
JPY	958.273
USD	4.105.779
SGD	8.968
GBP	318.108
CHF	318.108
HKD	18.590
CAD	18.590
AUD	15.883
HUF	14.416
NZD	6.525
DKK	6.525
NOK	51.151
PLN	18.590
SEK	3.853
ILS	3.103
Summe	13.986.734

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

Art	Durchschnitt. Gewichtung	% Anteil am ges. Portfolio
Staatspapiere Italien	16,821	1,54%
Staatspapiere Ausland	19,974	0,46%

Die durchschnittlich gewichtete modified <i>Duration</i> in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt	17,547
---	---------------

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 2021 wurden vom Vermögensverwalter Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisentermingeschäfte für Zu- und Verkäufe vor:

Zukäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung USD	4.785.465	4.200.000

Summe	4.200.000
--------------	------------------

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung USD	2.368.182	2.035.000
Summe			2.035.000

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

Finanzinstrumente	2021		2020	
	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro	Zukäufe Beträge in Euro	Verkauf Beträge in Euro
Staatspapiere	4.604.786	0	0	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	40.622.597	31.609.271	62.245.013	21.091.159
OGAW-Anteile/Aktien	41.057.897	20.181.782	50.568.006	77.372.980
Börsennotierte derivative Finanzinstrumente	142.825.436	141.870.810	189.327.004	189.367.161
Summe	229.110.716	193.661.863	302.140.023	287.831.311

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	28.982	0,007%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
USD Ausstehende liquide Mittel	4.200.000
EURO ausstehend Forward-Verkauf	2.035.000
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	28.320
Guthaben Dividenden in USD	5.357
Guthaben Dividenden in GBP	1.365
Guthaben Dividenden in JPY	1.027
Guthaben Dividenden in CAD	434
Summe	6.271.503

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 68.863 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 96.636 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 17.996 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Wahl der Fondsgesellschaften, die Kosten für 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 4.555 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 8.871 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	0	0
Summe	0	0

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Freitag, 31. Dezember 2021 gegenüber den Mitgliedern, welche die teilweise oder vollständige Ablöse der eigenen Position, einen Vorschuss oder Übertragung an andere Zusatzrentenfonds beantragt haben, die Leistungen in Form von Kapital und die Auszahlungen in Form einer Vorzeitigen, befristete Zusatzrente(RITA) gesamt, 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 2021	Jahr 2020
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-68.401	-54.005
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-44.496	-103.689
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-35.515	-8.585
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-24.670	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-11.791	-20.187
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	0	-74.357
Summe	-184.873	-260.823

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
EURO zu übergeben für Forward-Kauf	-4.200.000	-1.335.000
USD Devisenverbindlichkeiten	-2.035.000	-2.942.715
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-79.049	-57.190
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-59.931	-53.359
Bankkonto/Margen und Gebühren Futures JPY	-8.053	0
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-7.177	-5.291
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-2.884	-2.154
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber SCB/BlackRock	0	-1.930.000
Bankkonto/Margen GBP	0	-9.343
Bankkonto/Margen Merrill Lynch	0	-6.688
Bankkonto/Margen SGD	0	-5.217
Verbindlichkeiten aus zu stornierenden Geschäften	0	-131
Summe	-6.392.096	-6.347.090

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 78 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 136.897 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	-5.091.626	-3.391.564
Summe	-5.091.626	-3.391.564

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 211.070.055 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 222.875.625 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 11.805.570 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	16.465.886	18.880.151
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	4.807.857	1.922.526
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	7.321.078	8.679.765
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	611.406	208.143
Gesamt aktive Ordnungskonten	29.206.227	29.690.585
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-16.465.886	-18.880.151
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-4.807.857	-1.922.526
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-7.321.078	-8.679.765
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	-611.406	-208.143
Gesamt passive Ordnungskonten	-29.206.227	-29.690.585

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 2021	Jahr 2020
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	17.199.987	5.333.261
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	10.486.384	8.530.470
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	7.034.655	5.645.961
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	3.948.021	3.073.546
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.896.648	487.137
Summe	40.565.695	23.070.375

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Vorschüsse	-1.673.343	-1.009.329
Summe	-1.673.343	-1.009.329

Die Gesamtsumme von 1.673.343 Euro entspricht den 96 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-2.345.787	-5.855.225
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-1.163.160	-686.106
Ablösen	-731.788	-403.997
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-40.993	0
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	0	-270.139
Summe	-4.281.728	-7.215.467

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 4.281.728 entspricht, außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 45 Anfragen auf Übertragung, den 33 Anfragen auf Ablöse der eigenen Position beim Fonds und 2 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 2021	Jahr 2020
Umwandlung in Rente	-133.466	0
Summe	-133.466	0

Die Gesamtsumme von 133.466 Euro entspricht 2 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Auszahlungen in Form von Kapital	-507.673	-363.175
Summe	-507.673	-363.175

Die Gesamtsumme von 507.673 Euro entspricht den 14 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
Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	13.006	-140.285
Börsennotierte Anleihen	0	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	1.126.211	19.116.138
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-46.680	
OGAW-Anteile/Aktien	-926	2.326.235
Optionen		76.543
Sonstige Finanzinstrumente	0	1.357.453
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		2.371.258
Vermittlungsgebühren		-28.982
Ausgaben für Wertpapierorder		-36.306
Gebühren Prämie/Optionen		-1.797
Summe	1.091.611	25.040.257

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Verwaltungsgesellschaft	-638.820	-734.385
b) Depotbank	-30.927	-22.949
c) Weitere Verwaltungskosten	-75.502	-55.162
Summe	-745.249	-812.496

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-355.961	-95
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-282.824	-212.118
Finanzielle Aufrundungen	-35	0
Performancegebühren BlackRock	0	-522.172
Summe	-638.820	-734.385

Der Posten „Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung“ umfasst die Summe von Euro 355.936 bezüglich der Performance-Gebühren des Verwalters BlackRock für das Geschäftsjahr 2020.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Gebühren für Leistungen der „Depotbank“	-28.837	-21.427
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-1.686	-1.252
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-380	-246
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	-30.927	-22.949

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
Verwaltungskosten	-75.502	-55.162
Summe	-75.502	-55.162

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 2021	Jahr 2020
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	26.131.868	18.253.007
40 Aufwendungen	-745.249	-812.496
Summe	25.386.619	17.440.511

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Beiträge für Verwaltungskosten	150.605	118.397
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	75.502	55.162
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	69.159	58.430
Einschreibegebühr	5.944	3.638
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	0	0
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	0	917
Wertberichtigung Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	0	250
c) Allgemeine Verwaltungskosten	-113.725	-71.325
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-14.563	-10.685
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-12.657	-8.441
Marketing	-12.369	-729
Covip-Beitrag	-8.656	-7.166
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-8.460	-6.542
Vergütungen an Dritte	-7.543	-4.155
Informatik-Dienstleistungen	-6.872	-5.445
Passive Mieten	-5.135	-3.160
Versicherungen	-4.897	-2.831
Druck und Versendung periodische Mitteilung und Unico-Steuererklärung	-4.643	-4.810
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-3.596	-2.813
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-3.532	-2.915
Vergütung interne Kontrolle	-3.089	-2.676
Logistikdienstleistungen	-2.009	-11
Überwachungsorgan (ÜO)	-1.818	-593
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-1.579	-1.205
Fort- und Weiterbildung	-1.288	-446
Datenbearbeitung	-1.241	-814

Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-1.035	-551
Privacy/GDPR	-961	-784
Reisekosten	-917	-139
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-896	-545
Vergütung Mefop	-839	-626
Reinigungsservice	-819	-361
Andere Kosten	-708	-676
Post- und Frankierspesen	-699	-618
Rechtsbeistand	-577	-66
Stempelsteuer	-519	-436
Advisor	-350	0
Elektrizität	-249	-154
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-239	-299
Gas	-213	-100
Vertretungskosten	-190	-17
Telefonkosten	-177	-180
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-144	-99
Büromaterial	-84	-102
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-73	-52
Müllentsorgung	-54	-45
Wasserverbrauch	-25	-33
Steuern für das Geschäftsjahr	-10	-5
d) Personalkosten	-58.797	-46.787
Gehälter und Entlohnungen	-40.208	-32.022
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-11.825	-9.331
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.929	-2.610
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-2.712	-2.047
Rückstellungen Abfertigung	-268	-358
Kosten Mario Negri	-215	0
Kosten QUAS	-213	-65
INAIL-Beiträge Angestellte	-132	-105
Kosten A.Pastore	-112	0
Kosten Besusso	-91	0
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-73	-232
Kosten Quadrifor	-19	-17
e) Amortisierungen	-9.616	-7.865
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-7.896	-6.471
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-721	-413
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-510	-501
Amortisierung Marken und Patente	-456	-455
Amortisierung Maschinen und Geräte	-33	-17
Amortisierung weiteres immaterielles Anlagevermögens	0	-8
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	9.169	3.905
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	7.207	6.087
Außerordentliche Erträge	2.339	135
Zuschüsse	62	80
Aufrundungen	11	9
Wechselkursgewinne	8	2
Habenzinsen für Kautionsanlagen	1	1
Bußgelder und Strafen	0	-78
Abrundungen	-11	-9
Wechselkursverluste	-13	-10
Außerordentliche Aufwendungen	-435	-2.312

GESAMT	-22.364	-3.675
---------------	----------------	---------------

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 in der Tat die Einkommen 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 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		216.161.681
Ablösen	731.788	
Vorschüsse	1.673.343	
Überweisungen	1.163.160	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	2.345.787	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	0	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	40.993	
Rentenleistungen in Form von Rente	133.466	
Rentenleistungen in Form von Kapital	507.673	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		6.596.210
Beiträge zulasten der Angestellten	-7.034.655	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-3.948.021	
Abfertigungsbeiträge	-10.486.384	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-17.199.987	
Beiträge aus Übertragungen	-1.896.648	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-150.604	
Gesamt eingezahlte Beiträge		-40.716.299
Befreite Erträge		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		156.827.941
Verwaltungsergebnis		25.213.651

(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte	25.865.599
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -651.948)	-407.468
Steuergrundlage (A+B)	25.458.131
Ersatzsteuerschuld 20%	5.091.626

III.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2021 hat der Fonds eine Rentenleistung an 2 Mitglieder der Dynamischen 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 Dynamischen Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 133.466 gebucht, 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 Freitag, 31. Dezember 2021 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 Freitag, 31. Dezember 2021 hat die Generali Italia S.p.A. folgende Daten zur Verfügung gestellt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 0 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 0 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2021 ausgezahlten Renten beträgt 3.555 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 200.757 Euro.

Der Präsident
Michele Buonerba

ANHANG

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH“ (ISIN IE00B3KF1681)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	EU000A3K4C26	EUROPEAN UNION	2,10%
2	BE0312780522	BELGIUM (KINGDOM OF)	2,06%
3	XS2419913269	DANSKE BANK A/S (LONDON BRANCH)	2,06%
4	N.D.	CASH	2,04%
5	N.D.	TRI-PARTY MERRILL LYNCH INTERNATIO	1,94%
6	EU000A3JZQS2	EUROPEAN STABILITY MECHANISM	1,84%
7	N.D.	TRI-PARTY SCOTIABANK EUROPE PLC	1,69%
8	XS2201434730	PURPLE PROTECTED ASSET SA MTN	1,69%
9	AT0000A2SUT6	AUSTRIA (REPUBLIC OF)	1,66%
10	FR0126893520	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	1,41%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X“ (ISIN LU0154237142)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	6,87%
2	US0231351067	AMAZON COM INC	4,95%
3	US0378331005	APPLE INC	4,59%
4	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,07%

5	US02079K3059	ALPHABET INC CLASS A	2,99%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC CLASS A	2,84%
7	US02079K1079	ALPHABET INC CLASS C	2,81%
8	US22052L1044	CORTEVA INC	2,63%
9	US92826C8394	VISA INC CLASS A	2,46%
10	US20030N1019	COMCAST CORP CLASS A	2,35%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0414062595)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	IE00B9346255	BLK LEAF FUND AGENCY ACC T0 EUR	5,27%
2	CH0517825276	CREDIT SUISSE GROUP AG MTN RegS 0.65 01/14/2028	0,91%
3	XS2404642923	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS 0.875 05/09/2029	0,90%
4	XS2324724645	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVI RegS 1.875 03/31/2028	0,81%
5	XS2303071992	BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC RegS 3.25 02/16/2026	0,79%
6	XS1505890530	CHORUS LTD MTN RegS 1.125 10/18/2023	0,76%
7	XS1822506272	BECTON DICKINSON AND COMPANY 1.401 05/24/2023	0,76%
8	FR00140003P3	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN RegS 0.1 10/08/2027	0,75%
9	XS2386220698	ELI LILLY AND COMPANY 1.375 09/14/2061	0,70%
10	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC 0.1 03/08/2025	0,66%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „EURO CORP BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0298377911)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	IT0005408502	ITALY (REPUBLIC OF) 1.85 07/01/2025	2,30%
2	FR0013415627	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 03/25/2025	1,29%
3	DE0001135325	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 4.25 07/04/2039	1,28%
4	NL0010721999	NETHERLANDS (KINGDOM OF) 2.75 01/15/2047	1,26%
5	FR0014002JM6	FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 06/25/2044	1,16%
6	FR0013344751	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 03/25/2024	1,15%
7	ES00000126B2	SPAIN (KINGDOM OF) 2.75 10/31/2024	1,08%
8	IE00B9346255	BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR	1,02%
9	BE0000346552	BELGIUM (KINGDOM OF) RegS 1.25 04/22/2033	0,88%
10	FR0014004J31	FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 05/25/2053	0,82%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0343170543)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	LU0843232926	BGF EM Corporate Bond Fund X2 USD	4,85%
2	XS1303929894	UKRAINE (GOVERNMENT OF) RegS 1.258 05/31/2040	1,38%
3	XS2199272662	JORDAN (HASHEMITE KINGDOM OF) RegS 5.85 07/07/2030	1,27%
4	XS1777972511	NIGERIA (FEDERAL REPUBLIC OF) MTN RegS 7.143 02/23/2030	1,22%
5	XS2176899701	EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN RegS 8.875 05/29/2050	1,22%
6	XS2155352664	QATAR (STATE OF) RegS 3.75 04/16/2030	1,20%

7	RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RegS 5.25 06/23/2047	1,19%
8	US105756BW95	BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 5 01/27/2045	1,08%
9	XS1575968026	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) RegS 6.5 03/08/2047	1,01%
10	XS2214238441	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS 1 07/31/2035	0,93%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EURO SHORT DURATION BOND FUND X2 EUR“ (ISIN LU0147388861)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	IE00B9346255	BLK LEAF FUND AGENCY ACC T0 EUR	6,60%
2	ES0000012B62	SPAIN (KINGDOM OF) 0.35 07/30/2023	2,99%
3	FR0011619436	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 2,25 05/25/2024	1,75%
4	IT0005452989	ITALY (REPUBLIC OF) RegS 0 08/15/2024	1,58%
5	DE000EAA0517	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT MTN RegS 0 11/18/2022	1,22%
6	FR0013344751	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 03/25/2024	1,19%
7	DE000A254PS3	KFW MTN RegS 0.01 03/31/2025	1,19%
8	ES0413900590	BANCO SANTANDER SA RegS 0.01 02/27/2025	1,12%
9	AT0000A28KX7	AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0 07/15/2024	0,96%
10	IE00B4L60045	ISH EUR CORP BND 1-5 ETF EUR DIST	0,94%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2“ (ISIN LU0414062249)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
-----------------	-----------	-------------	---------------------------------------

1	US172967MP39	CITIGROUP INC 4.412 03/31/2031	0,90%
2	XS1505890530	CHORUS LTD MTN RegS 1.125 10/18/2023	0,70%
3	US11135FBD24	BROADCOM INC 5 04/15/2030	0,70%
4	DE000A14J611	BAYER AG RegS 2.375 04/02/2075	0,69%
5	XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC MTN RegS 1.125 08/14/2023	0,67%
6	US06051GHD43	BANK OF AMERICA CORP 3.419 12/20/2028	0,66%
7	XS2281463237	HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD RegS 2.15 01/14/2026	0,65%
8	CH0244100266	UBS AG RegS 5.125 05/15/2024	0,65%
9	XS1463043973	WELLS FARGO & COMPANY MTN RegS 1 02/02/2027	0,64%
10	XS1796077946	ING GROEP NV MTN RegS 4.7 03/22/2028	0,59%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2“ (ISIN LU0562137082)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am es. Portfolio OGAW
1	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8,26%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	7,47%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	6,10%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	3,03%
5	KYG596691041	MEITUAN	2,70%
6	US47215P1066	JD.COM ADR REPRESENTING INC	2,10%
7	US69343P1057	PJSC LUKOIL SPONSORED ADR REPRESN	2,07%
8	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,06%

9	US4567881085	INFOSYS ADR REPRESENTING ONE LTD	1,99%
10	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY LTD	1,67%

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

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2021

+ Bericht des Aufsichtsrates

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

39100 Bozen – Andreas Hofer Str. 3H

Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nummer 93
Steuernummer 94062990216

Bericht des Aufsichtsrats an die Delegierten

An die Versammlung der Damen und Herren Delegierten des Rentenfonds Laborfonds

Vorwort

Der Aufsichtsrat hat in dem zum 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahr die von den Artikeln 2403 ff. des ital. Zivilgesetzbuches vorgesehenen Funktionen ausgeübt, da die von Artikel 2409-bis des ital. Zivilgesetzbuches (Abschlussprüfung) vorgesehenen Aufgaben unter die Zuständigkeit der Gesellschaft KPMG S.p.A. fallen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung, dem Anhang sowie dem Geschäftsbericht.

Im Anhang werden die einzelnen Geschäftsberichte der vier Investitionslinien „Ausgewogene Investitionslinie“, „Garantierte Investitionslinie“, „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“ und „Dynamische Investitionslinie“ getrennt dargelegt. Jeder Geschäftsbericht besteht aus dem Vermögensbestand, der Erfolgsrechnung und dem Anhang der Ansparphase, wobei die vom COVIP-Beschluss vom 17. Juni 1998 in seiner geltenden Fassung vorgesehenen Gliederungen und Aufstellungsregeln befolgt wurden. Er enthält außerdem den Geschäftsbericht über die Auswirkungen der Auszahlungsphase bezüglich der Mitglieder der Ausgewogenen, Garantierten, Vorsichtig-Ethischen und Dynamischen Investitionslinien, deren Anspruch angezweifelt ist, und die sich für die Rente entschieden haben.

Bericht des Aufsichtsrats über die Überwachungstätigkeit gemäß Art. 2429 des ital. Zivilgesetzbuches

1. Während des zum 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahres richtete sich unsere Tätigkeit nach den gesetzlichen Bestimmungen und Verhaltensnormen des Aufsichtsrats, die vom gesamtstaatlichen Rat der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer erlassen wurden.
2. Insbesondere:
 - haben wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Statuts sowie die Befolgung der Grundsätze für die ordnungsgemäße Geschäftsführung überwacht;
 - haben wir an einer Delegiertenversammlung teilgenommen, die in ordentlicher Form zusammengetreten ist und online stattfand; außerdem haben wir an 18 Sitzungen des Verwaltungsorgans teilgenommen, die unter Einhaltung der satzungsmäßigen und gesetzlichen Bestimmungen sowie Verordnungen zur Regelung dessen konkreten Funktionierens abgehalten wurden und von denen wir aus gutem Grund gewährleisten können, dass die beschlossenen Maßnahmen den Gesetzen und dem Statut des Fonds entsprechen und nicht offenkundig unvorsichtig oder gewagt sind, mögliche Interessenkonflikte verursachen oder die Integrität des Fondsvermögens beeinträchtigen;
 - haben wir festgestellt, dass infolge des anhaltenden Notstandes der Covid-19-Pandemie die Sitzungen des Verwaltungsorgans auch per Audio-/Videokonferenz stattfanden, und somit die ordnungsgemäße Identifikation der Teilnehmer, die einzelnen Wortmeldungen sowie die Stimmabgabe für die Ratsbeschlüsse im Einklang mit den Vorgaben des Statuts möglich waren. Wir haben außerdem festgestellt, dass die zur Diskussion stehenden Unterlagen im Vorfeld durch Zugriff auf die Online-Plattform zur Verfügung gestellt und/oder in Echtzeit gemeinsam genutzt wurden;
 - haben wir die Prüfungen des Aufsichtsrats in den vom Statut vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen;
 - haben wir anhand der Informationen, die wir vom Verwaltungsorgan anlässlich der Sitzungen, vom Generaldirektor, vom Inhaber der Risikomanagementfunktion, von der Gesellschaft, welche mit der

Funktion der Innenrevision beauftragt worden ist, und den Verantwortlichen der jeweiligen Funktionen/Organisationseinheiten sowie durch die Prüfung der uns übermittelten Unterlagen erhalten, haben wir die Eignung der organisatorischen Struktur, des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens und dessen konkrete Funktionsweise sowie dessen Zuverlässigkeit hinsichtlich der korrekten Darstellung der Geschäftstätigkeiten beurteilt und überwacht, und können Ihnen diesbezüglich mitteilen, dass:

- wir die Referenten der wichtigsten Outsourcer des Fonds (den Verwaltungsservice) und der wichtigsten Gegenparteien getroffen haben, um die Wirksamkeit und Effizienz der erbrachten Leistungen - auch hinsichtlich deren Zusammenwirken - im Hinblick auf eine kontinuierliche Verbesserung des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens insgesamt zu prüfen;
 - wir die Gesellschaft getroffen haben, die als Outsourcer mit der Vornahme aller Aufgaben der wesentlichen Funktion der Internen Revision beauftragt wurde, wir die periodischen Berichte sowie den Jahresbericht zu den Ergebnissen der durchgeführten Kontrollen erhalten haben und dabei sich keine relevanten Angaben und Informationen ergeben haben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - wir die vom Überwachungsorgan ausgeübte Tätigkeit untersucht haben, wobei sich keine kritischen Punkte hinsichtlich der ordnungsgemäßen Umsetzung des Organisationsmodells ergeben haben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - wir uns in regelmäßigen Abständen mit der mit der Abschlussprüfung beauftragten Gesellschaft getroffen haben, wobei sich - außer den im Bericht der beauftragten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft enthaltenen Angaben, der gemäß Artikel 14 und 16 des Gv. D. Nr. 39 vom 27. Januar 2010 erstellt wurde - keine relevanten Daten und Informationen ergeben haben, die in diesem Bericht erwähnt werden müssten;
 - der Fonds in Bezug auf die Anpassung der organisatorischen Struktur des Fonds an die erlassenen Umsetzungsbestimmungen der EU-Richtlinie Nr. 2016/2341 – EbAV-II sowie der Covip-Beschlüsse, im Laufe des Jahres 2021 alle notwendigen Maßnahmen getroffen hat, um die zeitnahe und wirksame Anpassung an die neuen gesetzlichen Vorschriften und Verordnungen zu gewährleisten.
3. Im Laufe des Geschäftsjahrs wurden wir gemäß Vorgaben des Statuts von den Verwaltungsratsmitgliedern regelmäßig über den Verlauf der Geschäftstätigkeit und ihre voraussichtliche Entwicklung informiert. Wir können aus gutem Grund zusichern, dass die ergriffenen Maßnahmen den Gesetzen und dem Statut entsprechen und nicht offenkundig unvorsichtig oder gewagt sind, mögliche Interessenkonflikte verursachen, den von der Versammlung gefassten Beschlüsse widersprechen oder die Integrität des Fondsvermögens beeinträchtigen.
 4. Der Aufsichtsrat hat keine untypischen und/oder ungewöhnlichen Geschäftsvorfälle festgestellt.
 5. Im Laufe des Geschäftsjahres sind beim Aufsichtsrat keine Meldungen gemäß Artikel 2408 des ital. Zivilgesetzbuches eingegangen.
 6. Der Aufsichtsrat hat keine Anzeigen erhalten.
 7. Der Aufsichtsrat hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Gutachten im Sinne des Gesetzes erstellt.
 8. Bei unserer Überwachungstätigkeit haben sich, wie vorstehend dargelegt, keine weiteren bedeutenden Sachverhalte ergeben, die in diesem Bericht zu erwähnen wären.
 9. Wir haben den Entwurf des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2021 des Fonds geprüft, der uns den gesetzlichen Vorschriften entsprechend zur Verfügung gestellt wurde. Bezüglich der Bescheinigung, dass der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 die Vermögens- und Finanzlage sowie das wirtschaftliche Ergebnis gemäß Artikel 14, Absatz 1, Buchstabe a) des Gv. D. Nr. 39/2010 wahrheitsgemäß und korrekt darstellt, wird auf den Bericht der mit der Abschlussprüfung beauftragten Gesellschaft verwiesen.
 10. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die Verwaltungsratsmitglieder nicht von den gesetzlichen Bestimmungen gemäß Art. 2423, Absatz vier des ital. Zivilgesetzbuches abgewichen.

Die Bilanz lässt sich mit folgenden Werten zusammenfassen (in Euro-Einheiten, ohne Dezimalstellen):

VERMÖGENSBESTAND	<u>Aktiva</u>	
10	Direkte Investitionen	151.205.547
20	Verwaltetes Vermögen	5.402.285.871
30	Angereifte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	680
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	14.820.684
50	Steuerguthaben	0
	GESAMT AKTIVA DER ANSPARPHASE	5.568.312.782
	<u>Passiva</u>	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	- 26.815.910
20	Passiva Vermögensverwaltung	-1.864.606.587
30	Anerkannte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	-680
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	- 1.940.215
50	Steuerschuld	- 36.739.632
	GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE	- 1.930.103.024
100	FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN	3.638.209.758
	Ordnungskonten	301.754.141
ERFOLGSRECHNUNG		
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	154.444.743
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	15.949.822
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	172.237.383
40	Verwaltungskosten	- 5.873.789
50	Marge der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)	182.313.416
60	Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-114.304
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60)	336.643.855
80	Ersatzsteuer	- 36.739.056
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		299.904.799

11. In Anbetracht der obigen Ausführungen und nach Kenntnisnahme der Ergebnisse, der von den unabhängigen Rechnungsprüfern durchgeführten Tätigkeiten, die in deren spezifischen Bericht zum Jahresabschluss enthalten sind, welcher ein positives Urteil ohne jegliche Anmerkungen ausspricht, sieht der Aufsichtsrat keine Gründe, die der Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2021, wie er vom Verwaltungsrat erstellt wurde, entgegenstehen.
12. Im Zeitraum zwischen der Sitzung des Verwaltungsrats, der den Bilanzentwurf genehmigt hat, und dem heutigen Tag, haben sich keine Umstände oder Sachverhalte ergeben, die den Geschäftsbericht des Geschäftsjahres erheblich beeinflussen könnten. Im Geschäftsbericht wurde auf die Volatilität der Finanzmärkte in den ersten Monaten des Jahres und die durch den Konflikt in der Ukraine verursachte geopolitische Instabilität hingewiesen, die sich unweigerlich auf das wirtschaftliche und finanzielle Gleichgewicht der globalen Märkte auswirkt. Die Organe des Fonds haben das Szenario und seine Entwicklung ständig überwacht, um die Integrität der verwalteten Portfolios im Interesse der Mitglieder zu schützen.

Bozen, 5. April 2022

Der Aufsichtsrat

Dr. Raffaella Prezzi, Präsidentin

Dr. Leonardo di Foggia, Mitglied

Dr. Armin Hilpold, Mitglied

Dr. Arnold Zani, Mitglied

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

JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2021

+ Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(Übersetzung aus dem Italienischen, maßgeblich bleibt die italienische Originalfassung)

Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft gemäß Art. 14 des Gesetzesdekretes Nr. 39 vom 27. Januar 2010 und Art. 32 der Satzungsvorlage 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*

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Laborfonds – Zusatzrentenfonds für die Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind (im Folgenden: „Laborfonds“ oder der „Fonds“), bestehend aus der Vermögenssituation zum 31. Dezember 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung für das zum selben Datum abgeschlossene Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss eine getreue und zutreffende Abbildung der Vermögenssituation des Laborfonds zum 31. Dezember 2021, sowie der Ertragslage für das zum selben Datum abgeschlossene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Vorschriften der COVIP, welche die Kriterien für seine Aufstellung regeln.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben die Prüfung in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „*Verantwortung der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung des Jahresabschlusses*“ unseres Prüfungsberichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Laborfonds, in Übereinstimmung mit den Gesetzen und Grundsätzen im Hinblick auf Ethik und Unabhängigkeit, die im Rahmen der in Italien durchgeführten Jahresabschlussprüfungen Anwendung finden, unabhängig. Wir sind der Auffassung,

dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichen und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Weitere Aspekte

Der Jahresabschluss des Laborfonds zum 31. Dezember 2020 ist durch einen anderen Abschlussprüfer geprüft worden, der am 2. April 2021 zu diesem Abschluss ein uneingeschränktes Prüfungsurteil erteilt hat.

Verantwortung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, dass dieser eine getreue und zutreffende Abbildung in Übereinstimmung mit den Vorschriften der COVIP, welche die Kriterien für seine Aufstellung regeln, und im Rahmen der vom Gesetz vorgesehenen Bedingungen für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, die auf Verstöße oder auf nicht beabsichtigtes Verhalten oder Ereignisse zurückzuführen sind.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Laborfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, und, im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses, für die angemessene Anwendung der Voraussetzung der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sowie für eine diesbezügliche angemessene Information zu liefern. Die Mitglieder des Verwaltungsrates stellen den Jahresabschluss unter der Voraussetzung der Unternehmensfortführung auf, sofern sie nicht zu der Einschätzung kommen, dass die Gegebenheiten für eine Liquidation des Laborfonds oder eine Unterbrechung der Unternehmenstätigkeit oder keine realistischen Alternativen zu einer solchen Einschätzung vorliegen.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, den Rechnungslegungsprozess zur Aufstellung der Finanzinformationen des Laborfonds zu überwachen.

Verantwortung der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, welche auf Verstöße oder auf nicht beabsichtigtes Verhalten oder nicht beabsichtigte Ereignisse zurückzuführen sind, sowie die Abfassung eines Prüfungsberichts, der unser Prüfungsurteil enthält. Unter hinreichender Sicherheit ist ein hoher Sicherheitsstand zu verstehen, der gleichwohl keine Garantie darüber abgibt, dass eine in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia) durchgeführte Abschlussprüfung, eine wesentliche falsche Darstellung bei Vorhandensein stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können sich aus Verstößen oder aus nicht absichtlichem Verhalten oder unbeabsichtigten Ereignissen ergeben und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie, einzeln oder insgesamt, die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung, in Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen für Wirtschaftsprüfungen (ISA Italia), haben wir stets unser fachliches Urteilsvermögen ausgeübt und eine kritische Grundhaltung bewahrt. Darüber hinaus:

- haben wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss identifiziert und beurteilt, aufgrund von Verstößen oder nicht beabsichtigtem Verhalten oder nicht beabsichtigten Ereignissen; haben wir Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken geplant und durchgeführt; haben wir ausreichende und zutreffende Nachweise für unser Prüfungsurteil erlangt. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei nicht absichtlichem Verhalten oder unbeabsichtigten Ereignissen, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten können;
- haben wir ein Verständnis über das für die Prüfung des Jahresabschlusses relevante interne Kontrollsystem gewonnen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- haben wir die Angemessenheit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates angewandten Rechnungslegungsvorschriften, sowie die Vertretbarkeit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängender Angaben bewertet;
- haben wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der von den Mitgliedern des Verwaltungsrates angewandten Fortführung der Unternehmenstätigkeit gezogen, sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit als werbendes Unternehmen aufwerfen können. Bei Vorliegen einer wesentlichen Unsicherheit sind wir dazu aufgefordert, in unserem Prüfungsbericht die Aufmerksamkeit auf die betreffenden Informationen im Jahresabschluss zu lenken, oder, sofern diese Informationen unzureichend sind, die entsprechenden Umstände im Prüfungsurteil abzubilden. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum des vorliegenden Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit als werbendes Unternehmen möglicherweise nicht mehr fortführen kann;
- haben wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit einschließlich der Angaben, sowie beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass eine zutreffende Abbildung vermittelt wird.

Wir haben mit den für die Überwachung zuständigen Verantwortlichen, wie von uns dafür in Übereinstimmung mit den ISA Italia für geeignet gehalten, unter anderem, den Ablauf und den geplanten Zeitaufwand der Abschlussprüfung besprochen, sowie bedeutsame Prüfungsergebnisse, einschließlich während der Prüfungsdurchführung festgestellter allfälliger wesentlicher Schwachstellen im internen Kontrollsystem.



Bericht über andere gesetzliche Vorschriften und Verordnungen

Prüfungsurteil gemäß Art. 14, Komma 2, Buchstabe e), des Gesetzesdekrets Nr. 39/10

Die Mitglieder des Verwaltungsrates des Laborfonds sind für die Aufstellung des Lageberichts des Laborfonds zum 31. Dezember 2021 verantwortlich, einschließlich des Einklangs mit dem zugrundeliegenden Jahresabschluss und der Übereinstimmung mit den COVIP-Vorschriften.

Wir haben die im Grundsatz für Wirtschaftsprüfungen (SA Italia) Nr. 720B enthaltenen Prüfungshandlungen mit dem Ziel durchgeführt, ein Urteil abzugeben über den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss des Laborfonds zum 31. Dezember 2021 und seiner Übereinstimmung mit den COVIP-Vorschriften, sowie zu möglicherweise erheblichen falschen Darstellungen zu berichten.

Nach unserem Urteil steht der Lagebericht mit dem Jahresabschluss des Laborfonds zum 31. Dezember 2021 in Einklang und entspricht den COVIP-Vorschriften.

Im Hinblick auf die vom Gesetzesdekret Nr. 39/10, Art. 14, Komma 2, Buchstabe e) vorgesehene Erklärung, auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung erworbenen Erkenntnisse und des Verständnisses über den Fonds und des betreffenden Umfelds, haben wir keine Einwendungen zu erheben.

Mailand, den 25. März 2022

KPMG S.p.A.

(unterschrieben auf dem Original)

Alberto Andreini
Gesellschafter