Laborfonds

Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

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

+ Geschäftsbericht des Verwaltungsrates

+ Jahresabschluss zum 31.12.2022

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

+ Bericht des Aufsichtsrates

+ Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft

Laborfonds

Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2022

+ Geschäftsbericht des Verwaltungsrates

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti da datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige, iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 93
Istituito in Italia

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind. Eingetragen im Register der Rentenfonds unter der Nr. 93
Gegründet in Italien

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS

INHALTSVERZEICHNIS

ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE……..……..……..3

STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS……..……4

ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN……..…7

ENTWICKLUNG DER BEITRITTE……..…..10

ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG……..……..……..…12

DIE VERMÖGENSVERWALTUNG DES FONDS……..……..…14

AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG……..……30

ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN……..……..……32

VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND……..33

SCHLUSSFOLGERUNGEN……..……..……..…34

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

im Namen des Verwaltungsrats unterbreite ich Ihnen den Jahresabschluss 2022 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, dessen Ziel die Auszahlung von Zusatzrenten ist, welche die öffentlichen Renten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind, ergänzen sollen und die Absicht 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 Gründungsquellen unterzeichnet haben oder von Körperschaften oder Gesellschaften, die von ihnen gefördert oder gegründet werden, nachdem das entsprechende Abkommen bzw. die entsprechende Geschäftsordnung unterzeichnet wurde;
- Angestellte der öffentlichen Verwaltung, auch wenn sie außerhalb der Region tätig sind, gemäß den in den entsprechenden Verträgen vorgesehenen Modalitäten und, falls und wie von den jeweiligen staatlichen rechtlichen Bestimmungen vorgesehen, Staatsangestellte und Angestellte sonstiger öffentlicher Verwaltungen, die in der Region tätig sind, gemäß Art. 1bis des Dekrets des Präsidenten der Republik Nr. 58 vom 6. Januar 1978.

Sofern von den Kollektivverträgen oder gesetzlichen Bestimmungen vorgesehen, können vorstehende Arbeitnehmer dem Fonds ohne ausdrückliche Willensäußerung beitreten, indem sie lediglich die Beiträge gemäß Artikel 1, Absatz 2 des Fonds-Statuts einzahlen.
Dem Fonds können die steuerlich zulasten lebenden Familienangehörigen der vorstehend genannten Zielgruppen beitreten, für die die Einrichtung einer Rentenposition im Fonds beantragt wird.
Zudem sind jene Arbeitgeber Mitglieder, bei denen die eingeschriebenen Arbeitnehmer tätig sind.

ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE

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)

Der Generaldirektor ist Stefano Pavesi, geboren in Bologna am 14.02.1966

Anzumerken ist, 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.

Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsratsmitglieder Bertoli, Camera, Caresia und Hofer als Mitglieder des Investitionsausschusses des Fonds ernannt und Herrn Caresia mit der Koordination beauftragt.

Bei Erstellung dieses Berichts sind die Mitglieder des „Ausschusses für den Umgang mit Interessenkonflikten" folgende:
- Enzo Bassetti als Vertreter des Verwaltungsrats;
- Giampiero De Pasquale, Verantwortlicher der Funktion Interne Revision;
- Chiara Mattei, Verantwortliche der Rechts- und Organisationsabteilung (auch als Koordinatorin und Schriftführerin);
- Francesco Melisi, Verantwortlicher der Risiko-Management-Funktion;
- Stefano Pavesi, Generaldirektor;
- Raffaella Prezzi als Vertreterin des Aufsichtsrats;

Die Zusammensetzung wurde vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 22. Dezember 2022 geändert.

STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS

Die interne operative Struktur der Rentenfonds besteht zum 31. Dezember 2022 aus vierzehn Angestellten. Im Februar 2022 wurde die im Dezember 2021 eingereichte Kündigung der stellvertretenden Direktorin wirksam. Im März ist die seit 2016 zu gewerkschaftlichen Zwecken freigestellte Mitarbeiterin in die Struktur des Fonds zurückgekehrt. Die beiden Verantwortlichen der Finanzfunktion und der Verwaltungsabteilung reichten im September ihre Kündigungen ein (die im Dezember 2022 wirksam wurden). Diese Situation wurde vom Verwaltungsrat am 3. Oktober 2022 einer Beurteilung unterzogen, der daraufhin folgende Beschlüsse fasste:
- die Neugestaltung des Organigramms der operativen Struktur ab 1. Dezember 2022, sowohl im Hinblick auf die Vereinfachung, als auch die Optimierung und Fokussierung auf die Kerntätigkeiten der bereits angestellten Ressourcen;
- die Auslagerung der Risiko-Management-Funktion ab 1. Dezember 2022 (die seit ihrer Einrichtung einer internen Ressource des Fonds übertragen wurde), wobei gleichzeitig das Verfahren zur Auswahl der zu ernennenden Person eingeleitet wurde (siehe unten).

In derselben Sitzung hielt der Verwaltungsrat die in den vergangenen Monaten ergriffenen Maßnahmen im Bereich der Personalverwaltung für ausreichend (Überarbeitung der internen Personalregelung,

Unterzeichnung der Betriebsvereinbarung über Fernarbeit, Änderung der Betriebsvereinbarung über die Produktivitätsprämie, Beginn der Schulungen über so genannte Soft Skills usw.). In einer Phase so genannter umfangreicher Kündigungen - nach der Pandemie - bestand die von der Direktion geförderte und vom Verwaltungsrat geteilte Beurteilung darin, sich auf organisierte und strukturierte Prozesse der beruflichen Fortbildung und der Wertschätzung der internen Ressourcen zu konzentrieren. In diesem Sinne wurde beschlossen, das Organigramm durch die Einstellung von Nachwuchskräften in die operative Struktur zu integrieren; die in den letzten Monaten des Jahres begonnenen Auswahlverfahren werden im ersten Quartal 2023 abgeschlossen sein. Unter die mit der Neugestaltung einhergehenden Folgen fällt außer den vorstehend beschriebenen Folgen auch die tendenzielle Kostenreduzierung für das Personal.

Wie in den einschlägigen Rechtsvorschriften vorgeschrieben, verfügt der Fonds über ein Dokument zur Risikobewertung - DRB - sowie über einen Notfallplan und ein Dokument zur Bewertung der Brandrisiken. Vorgenannte Dokumente werden im Einklang mit den sich ändernden Rechtsvorschriften ständig aktualisiert; insbesondere in Bezug auf das DRB, das auch die Modalitäten der Fernarbeit berücksichtigt, die nach der Pandemie eine Möglichkeit für die Angestellten darstellt, ihrer Tätigkeit für den Fonds nachzugehen. Das so genannte COVID-Protokoll, ein integraler und wesentlicher Bestandteil des Dokuments zur Risikobewertung, das Anfang des Jahres 2023 neu bewertet wird, ist nach wie vor in Kraft, wenn auch in erheblich abgeschwächter Form.

Ab 1. Januar 2021 wurde innerhalb des Fonds im Einklang mit den Bestimmungen der EU-Richtlinie, der sog. EbAV II, die Funktion Interne Revision anstatt der bisherigen Internen Kontrollfunktion eingerichtet. Diese Funktion wurde dem Unternehmen ElleGi Consulenza S.p.A. mit Sitz in Via A. Bertoloni 49, Rom, in der Person von Herrn Giampiero De Pasquale 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 24. März 2022 legte der Verantwortliche der Funktion Interne Revision den Jahresbericht über die Ergebnisse der Tätigkeit der Internen Revision für das Jahr 2021 vor; die durchgeführten Analysen ergaben, dass die Verwaltung der im Jahr 2021 analysierten Verfahren im Wesentlichen korrekt war und die vom Fonds angewandten Kontrollmaßnahmen im Allgemeinen angemessen waren.

Die Risikomanagementfunktion wurde ab 1. Dezember 2022 der Kanzlei Olivieri Associati mit Sitz in Via Alberico II 35 in Rom, in der Person von Herrn Giuseppe Melisi übertragen (bis dahin war Herr Eugenio Quarti, ein Angestellter des Fonds, dafür verantwortlich); zuvor wurde diese Aufgabe von einer internen Ressource des Fonds wahrgenommen. Die Auslagerung der Funktion erfolgte auf Beschluss des Verwaltungsrats vom 24. November 2022 infolge (i) der vorherigen Einschätzung, dass sie die Kriterien der Effizienz, Wirtschaftlichkeit und Zuverlässigkeit tatsächlich erfüllt, und (ii) eines vergleichendes Auswahlverfahrens (sowohl in qualitativer als auch in quantitativer Hinsicht) der Angebote, die von den qualifiziertesten Parteien auf dem Markt gemäß den verfügbaren öffentlichen Daten eingegangen sind. Im Laufe des Jahres 2022 leistete die Risikomanagementfunktion einen Beitrag zum Aufbau eines effizienten Risikomanagementsystems, wobei sie diesbezüglich keine besonderen kritischen Punkte feststellte. Im März 2022 legte diese Funktion dem Verwaltungsrat das Dokument „Risk Appetite Framework (RAF) - Referenzrahmen für die Festlegung der Risikobereitschaft“ zur Genehmigung vor, um den Ansatz des Fonds zur Bestimmung der Risikobereitschaft bzw. des „Risikoappetits“ in Übereinstimmung mit den geltenden Rechtsvorschriften zu erläutern.

Auf Beschluss der Delegiertenversammlung wurde die KPMG S.p.A. mit Sitz in Via Pisani, 25 - 20124 Mailand mit der Abschlussprüfung des Fonds für die Geschäftsjahre 2021 - 2023 beauftragt.
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. Die Mitglieder des ÜO werden unter besonders qualifizierten und erfahrenen Personen

in Rechtsangelegenheiten, Kontrollverfahren von Datenflüssen, Abläufen und Tätigkeiten des Fonds ausgewählt.
Bei Erstellung dieses Berichts sind die 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.

In seiner Sitzung vom 8. März 2022 legte das ÜO seinen Jahresbericht 2021 vor, aus dem hervorging, dass keiner der dem ÜO zur Kenntnis gebrachten Fälle für die Bestimmungen des Modells 231 von Bedeutung war.
Der Verwaltungsrat hatte bereits 2021 den Beschluss gefasst, mit der Überarbeitung des Modells 231 zu beginnen und ein spezialisiertes externes Unternehmen mit dieser Aufgabe beauftragt. 2022 hat dieses (i) ein Risk Assessment bezüglich der von den einschlägigen gesetzlichen Vorschriften vorgesehenen Vortaten sowie (ii) eine *gap analysis* zur Feststellung neuer krimineller Tatbestände vorgenommen, die beim Fonds eintreten können, um das „Modell 231“ auf der Grundlage der Ergebnisse der durchgeführten Untersuchungen zu aktualisieren. Die Ausarbeitung des Textes des neuen Modells wurde im Dezember 2022 abgeschlossen und der Text wird daher nach der abschließenden Prüfung dem Verwaltungsrat anlässlich einer der ersten Sitzungen im Jahr 2023 zur Genehmigung vorgelegt.

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. 2022 ist der Ausschuss ein 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. In der Sitzung vom 8. März 2022 legte der DPO - DSB seinen Jahresbericht für 2021 über die durchgeführten Tätigkeiten und das Nichtvorhandensein kritischer Elemente vor. In der Sitzung vom 26. Mai 2022 genehmigte der Verwaltungsrat die Anpassung des Konformitätsdokuments an die Datenschutzgrundverordnung. Bezüglich des potentiellen Missbrauchs der personenbezogenen Daten („data breach“) hat der Fonds auch in 2022 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 DSGVO zu informieren.

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. Infolge des (i) Dekrets Nr. 12 des Präsidenten der Region vom 15. Juni 2022, mit dem die Verordnung über die "Neue Verordnung zur Durchführung des Regionalgesetzes Nr. 3 in der geänderten Fassung vom 27. Februar 1997" erlassen wurde, und (ii) dem Beschluss Nr. 134 des Regionalrats vom 29. Juni 2022, mit dem die detaillierten Bestimmungen der "Neuen Verordnung zur Durchführung des Regionalgesetzes Nr. 3 in der geänderten Fassung vom 27. Februar 1997" festgelegt wurden, wurde der regionale Rechtsrahmen neu definiert. Insbesondere wurde bei den von der genannten Gesellschaft Pensplan erbrachten Leistungen zwischen wesentlichen und nicht wesentlichen Leistungen unterschieden, wobei letztere kostenpflichtig wurden. Die allgemeine Überarbeitung des geltenden Rechtsrahmens machte eine Aktualisierung des Textes des Abkommens und seiner technischen Anhänge erforderlich. Diese Überarbeitung auf der Grundlage eines vom Verwaltungsservice ersten Entwurfs beschäftigte die operative Struktur des Fonds in den letzten Monaten des Jahres; gleichzeitig wurde der wirtschaftliche Teil eingehend geprüft, da die Annahme des neuen Abkommens auf jeden Fall zusätzliche Kosten für den Laborfonds und seine Mitglieder mit sich bringt. Der wichtigste Aspekt, auf den sich der Vergleich mit Pensplan konzentrierte, waren die Kosten für den so genannten Antrag auf Ausdruck des Beitrittsformulars (Eingabe der Daten des vom neuen

Mitglied eingereichten Beitrittsformulars in das System), eine Vorgehensweise, die beim Fonds immer noch überwiegt (sie betrifft durchschnittlich fast fast 3.000 Beitritte pro Jahr). Dieser Vergleich brachte im Jahr 2022 keine konkreten Ergebnisse. Am 30. Dezember 2022 ging beim Fonds der zweite Entwurf des Abkommens (und seiner Anhänge) ein, der sich aus dem von Pensplan durchgeführten Vergleich mit den vertragsgebundenen Fonds ergibt. Zu diesem Punkt wird auf die Erörterung der „Vorgänge von Bedeutung, die nach dem Bilanzstichtag eingetreten sind“ verwiesen.

Für die Auszahlung der Renten hat der Fonds ein Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. geschlossen. 2022 wurden infolge eines Antrags der Betroffenen 15 neue Renten aktiviert, die zu den bereits in den Vorjahren aktivierten Renten hinzukommen (Ende 2022 insgesamt 131 Renten).

Alle finanziellen Ressourcen des Fonds wurden bei der State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien (der „Depotbank”) hinterlegt. Die Beziehungen zur Depotbank führten 2022, wie übrigens bereits in den Vorjahren, zu einer Reihe gemeinsamer Verbesserungen und/oder Perfektionierungen der Leistungen. Insbesondere wurden in den ersten Monaten des Jahres 2022 verstärkt zusätzliche Kontrollen der Tätigkeiten der Vermögensverwalter vorgenommen, um infolge eines Problems bei der Berechnung des Anteilswerts der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie im November 2021 die bereits vorgesehenen Kontrollen zu ergänzen und zu vervollständigen. Anzumerken ist außerdem, dass der Anteilswert der Ausgewogenen Investitionslinie im Monat August 2022 aufgrund der Nichtverwendung der aktuellsten Bewertung eines der AIF, die Teil des so genannten Satelliten-Portfolios sind, falsch war. In der Sitzung vom 24. November 2022 beschloss der Verwaltungsrat angesichts der begrenzten Auswirkungen dieses Fehlers, die Auszahlungen derjenigen zu integrieren, die einen Verlust von mindestens zehn Euro erlitten hatten und informierte die anderen Betroffenen anhand eines Banners auf der Website und einer gezielten Mitteilung im privaten Bereich darüber, dass sie die eventuelle zusätzliche Auszahlung der ihnen zustehenden Beträge beantragen können. Auch in diesem Fall wurden Kontrollen durchgeführt und Korrekturen vorgenommen, um das Risiko einer Wiederholung des Fehlers zu reduzieren. Weiterhin sei darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat des Fonds in der darauf folgenden Sitzung vom 22. Dezember 2022 analog zu den Bestimmungen der „Verordnung über die Verwaltung von Spareinlagen“ der italienischen Zentralbank vom 19. Januar 2015 in ihrer geltenden Fassung die Irrelevanzschwelle des NAV-Fehlers auf 0,01 % des korrigierten Wertes festgesetzt hat; unterhalb dieses Schwellenwerts wird der Fonds daher in Zukunft keine Meldungen und Wiederherstellungen der Positionen vornehmen. Diese Entscheidung wurde auf der Website des Fonds veröffentlicht und wird den Mitgliedern und potenziellen Mitgliedern zudem in den Informationsblättern des Fonds mitgeteilt. 2022 fand weiterhin häufig ein Meinungsaustausch mit der Depotbank über die Vorgänge zur Eintreibung der sog. “Doppelbesteuerung“ statt, „die von einigen Fremdländern für einzelne Geschäfte mit Finanzinstrumenten angewandt wird.

ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN

Zu den wichtigsten gesetzlichen Neuheiten im Jahr 2022 gehört das COVIP-Rundschreiben vom 21. Dezember 2022, Prot. Nr. 5910/22 - Einhaltung der EU-Verordnung 2019/2088 und der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Im Jahr 2022 wurden die Tätigkeiten zur Übernahme der mit dem Gv. D. 147 von 2018 eingeführten Dokumente zur Umsetzung der EU-Richtlinie 2016/2341 in die interne Geschäftsordnung des Fonds abgeschlossen. Im Einzelnen:

- In der Sitzung vom 8. März 2022 nahm der Verwaltungsrat die so genannten „ope legis“-Änderungen am Statut vor, um sie den Vorschriften der EbAV-II-Richtlinie anzupassen. Die COVIP wurde fristgerecht über diese Änderungen informiert;
- Die Delegiertenversammlung genehmigte am 28. April 2022 in außerordentlicher Sitzung weitere vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Änderungen am Statut. Diese Änderungen traten nach der Einreichung des vorgeschriebenen Genehmigungsantrags bei der COVIP ab 15. September 2022 in Kraft, auch nachdem der Verwaltungsrat am 29. August 2022 die entsprechenden Anweisungen von der Covip erhalten hatte.

Der aktualisierte Text des Statuts wurde umgehend auf der Website des Fonds veröffentlicht.

Anzumerken ist außerdem, dass die von der COVIP vorgesehenen „Aufsichtsregeln zur Transparenz" mit der Aktivierung der so genannten Online-Dienste fristgerecht erfüllt wurden. So wurden neue Funktionen in den privaten Bereichen der Mitglieder, Unternehmen und Steuerbeistandszentren (CAF)-Patronate eingeführt, um den Service zu verbessern und die Verfahren zu vereinfachen.

Nachstehend die Aktualisierung der Übersicht der Dokumente, aus denen sich die interne Geschäftsordnung zusammensetzt, unter Angabe des Datums der Übernahme und der letzten Aktualisierung:

Dokument	Datum der letzten Genehmigung	Hinterlegung bei der COVIP	Veröffentlichung auf der Website
Statut	29.08.2022	ja	ja
Informationsblatt	01.09.2022	ja	ja
Dokument über die Vorschüsse	24.03.2022	ja	ja
Dokument über die Steuerregelung	24.03.2022	ja	ja
Dokument über die Renditen	24.03.2022	ja	ja
Dokument über die RITA	22.09.2022	nein	ja
Dokument über Verwaltungssystem	24.11.2022	nein	ja
Dokument über die *Governance*-Politik	24.11.2022	nein	nein
Auslagerungspolitik und Auswahl des Dienstleisters	24.11.2022	nein	nein
Risikomanagementpolitik	24.11.2022	nein	nein
Own Risk Assessment (ORA) Report	20.04.2021	nein	nein
Risk Appetite Framework (RAF)	24.03.2022	nein	nein
Vergütungspolitik	24.11.2022	nein	nein
Politik über die Voraussetzungen der Ehrbarkeit und Professionalität	24.11.2022	nein	nein
Politik der internen Revision	24.11.2022	nein	nein
Plan der operativen Kontinuität und der Notlage	22.12.2022	nein	nein
Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten	22.12.2022	ja	nein
Dokument Anlagepolitik - DAP	01.09.2022	ja	ja (Kurzfassung)
Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie	02.02.2023	nein	ja
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	22.07.2021	nein	ja
Prozesshandbuch - PHB	02.03.2023	nein	nein
Dokument über die Konformität mit der Datenschutzgrundverordnung	26.05.2022	nein	nein
Ethikkodex	28.03.2019	nein	ja
Organisations- Verwaltungs- und Kontrollmodell gemäß Gv. D. 231/2001	28.03.2019	nein	ja
Whistleblowing policy - Meldeverfahren bei rechtswidrigen Handlungen an das Überwachungsorgan gemäß Gv. D. 231/01	29.10.2020	nein	ja

Die Pflege und Aktualisierung dieses umfangreichen Dokumentationssystems gehörte auch im Jahr 2022 zu den kontinuierlichen Tätigkeiten der technischen Struktur des Fonds.

Im zweiten Halbjahr 2022 nahm die Zahl der eingegangenen Beschwerden gegenüber dem Vorjahr zu (insgesamt 20 im Laufe des Jahres, von denen 2 anerkannt wurden): Dieser Anstieg, der sich im Verhältnis zur Zahl der Mitglieder durchaus in Grenzen hält, ist aus gutem Grund auf die Aktivierung der Möglichkeit zurückzuführen, Beschwerden über die vorstehend erwähnten so genannten Online-Dienste einzureichen. Keine der Beschwerden hatte ein Vermittlungs- und/oder Schlichtungsverfahren und/oder eine Einschaltung der Justizbehörden zur Folge bzw. wurde wiederaufgenommen oder führte zu einer Entschädigung.
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 und erneut im Februar 2023 aktualisiert.

ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN

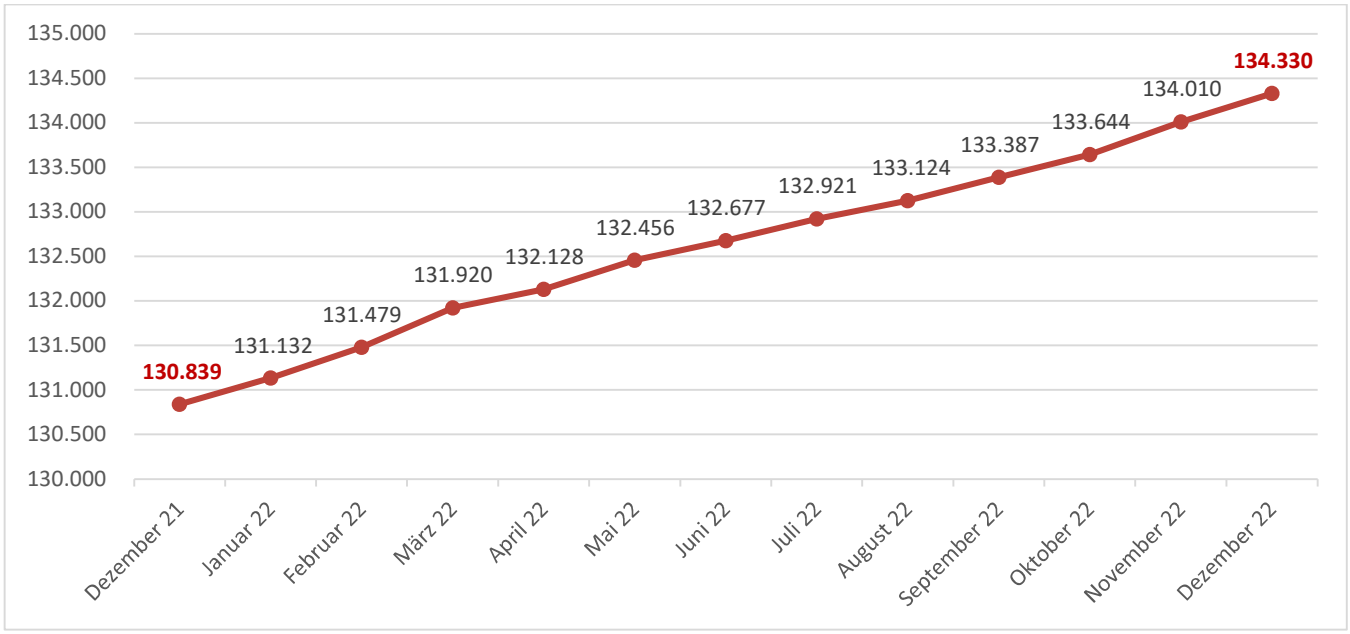
Zum 31. Dezember 2022 hatte der Fonds 134.330 Mitglieder und 9.353 eingeschriebene Arbeitgeber. Nachstehende Tabelle enthält die prozentuale Veränderung gegenüber den Ende 2021 verzeichneten Daten. Was die Zahl der Mitglieder betrifft, so ist dies angesichts der negativen Entwicklung der Renditen der Investitionslinien im Jahr 2022 eine besonders wichtige Zahl, die den bereits in den Vorjahren festgestellten positiven Trend bestätigt. Auch die Anzahl der Mitgliedsunternehmen hat gegenüber 2021 zugenommen.

ANZAHL DER MITGLIEDER	2021	2022	Zunahme in %
Mitglieder	130.839	134.330	2,60 %
Unternehmen	9.029	9.353	3,46 %

Von den eingeschriebenen Arbeitnehmern können 69.222 (gegenüber den 63.843 zum Freitag, 31. Dezember 2021) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden. Die Mitglieder „außerhalb der Region“ sind 1.481.
2022 wurde eine weitere Zunahme der sog. „steuerlich zulasten lebende Personen“ verzeichnet, deren Anzahl 3.308 betrug.
Etwa 18.700 Mitglieder sind keine Beitragszahler (ein leichter Anstieg im Vergleich zu Ende 2021). Wie bereits in der Vergangenheit erwähnt, beobachtet auch die COVIP seit Jahren aufmerksam die Anzeichen, dass Mitglieder nicht kontinuierlich in ihre Rentenpositionen einzahlen. 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 oder Folge einer falschen Auslegung der operativen Regeln ist.

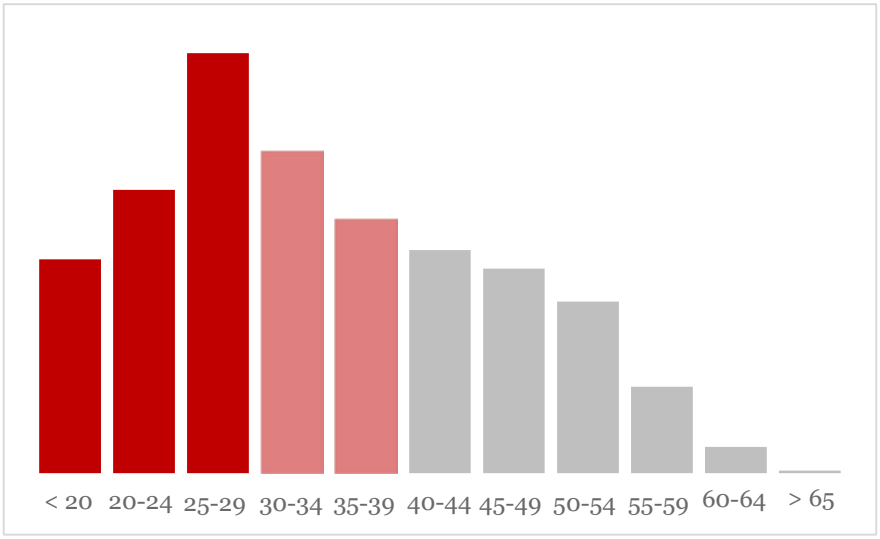
Aus nachstehender Grafik ergibt sich die monatliche Entwicklung der Mitgliederzahl, die nach Beitritten und Ausscheidungen mit 3.491 Personen zum 31. Dezember 2021 positiv ausfällt; die Neubeitritte im Jahr beliefen sich hingegen auf 7.055 Personen (ggü. den 7.016 in 2021).

Entwicklung der Beitritte - Jahr 2022



Betont werden sollte, dass 70 % der neuen Mitglieder in 2022 jünger als 40 Jahre waren:

Alter der neuen Mitglieder – Jahr 2022



Sollte sich dieser Trend auch in den kommenden Jahren bestätigen, wäre dies ein besonders positiver Aspekt für die langfristige Ausgewogenheit des Fonds und stünde in einem gewissen Widerspruch zu dem verbreiteten Desinteresse der Arbeitnehmer an Zusatzrenten lange vor dem Rentenalter.

Nachstehend die Beitritte zum 31. Dezember 2022 im Detail, unterteilt nach Altersklassen und Geschlecht:

ALTERSKLASSEN	Männer		Frauen	
		davon zulasten lebende Personen		*davon zulasten lebende Personen*
Unter 20 Jahren	1.730	1.235	1.366	1.242
Zwischen 20 und 24 Jahren	2.277	221	1.497	252
Zwischen 25 und 29 Jahren	4.014	121	3.618	108
Zwischen 30 und 34 Jahren	5.280	35	5.123	47
Zwischen 35 und 39 Jahren	6.092	11	6.040	17
Zwischen 40 und 44 Jahren	7.071	2	7.968	11
Zwischen 45 und 49 Jahren	8.942	0	10.285	16
Zwischen 50 und 54 Jahren	10.659	2	12.281	13
Zwischen 55 und 59 Jahren	10.710	2	12.187	18
Zwischen 60 und 64 Jahren	6.059	0	6.888	14
Über 65 Jahre	2.193	0	2.050	1
GESAMT	**65.027**		**69.303**	

**Durchschnittsalter 46 Jahre*

Zum 31. Dezember 2022 bestätigt sich weiterhin der bereits seit 2017 festgestellte Trend, dass die Frauen gegenüber den Männern überwiegen (+4.276). Nachstehend wird deutlich, wie diesem Trend ein ausgeprägtes Ungleichgewicht beim Umfang der Rentenpositionen (so genannter Gender Gap) entgegensteht.

Nachstehend wird für jede einzelne Investitionslinie die Entwicklung der 2022 - im Vergleich zu 2021 - beigetretenen Personen in Zahlen dargestellt sowie der entsprechende Prozentsatz im Vergleich zur Gesamtzahl der Fonds-Mitglieder:

INVESTITIONSLINIE	2021		2022	
	Anz. Beitritte	%	Anz. Beitritte	%
Garantierte Investitionslinie	17.219	13,16	18.015	13,44
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	17.360	13,27	17.720	13,22
Ausgewogene Investitionslinie	87.559	66,92	87.797	65,52
Dynamische Investitionslinie	8.701	6,65	10.478	7,82

Anzumerken ist, dass die Zahl der Mitglieder, die sich für die Dynamische Investitionslinie entschieden haben, im Jahr 2022 um über 20 % gestiegen ist (+1.777 Personen).

KOMMUNIKATIONSTÄTIGKEITEN

Im Jahr 2022 fanden etwa 50 Versammlungen an den Arbeitsstellen statt, an denen die Fondsstruktur direkt teilnahm, sowie weitere Treffen mit anderen *Stakeholdern.* Seit Januar 2022 wird monatlich ein Newsletter für die Delegierten des Fonds herausgegeben, um sie über die Aktivitäten des Laborfonds

und die allgemeinen Szenarien zu informieren. In seiner Sitzung vom 27. Oktober 2022 überarbeitete der Verwaltungsrat den "Strategieplan für Informations- und Kommunikationstechnologie" und verstärkte die so genannten traditionellen Werbekanäle (beginnend mit den Versammlungen an den Arbeitsplätzen). Im Laufe des Jahres 2022 wurde - nach einem speziellen Auswahlverfahren - der Auftrag für den Relaunch der Website des Fonds vergeben; die Planung der neuen Website beschäftigte die Struktur während des Jahres und wird 2023 abgeschlossen. Seit Dezember 2022 wurde die Struktur für externe Kommunikation nach der bereits erwähnten Umstrukturierung der operativen Struktur wieder in das Organigramm aufgenommen.

ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG

Die zum 31. Dezember 2022 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2022 betragen 317.518.459 Euro (+4,10 % gegenüber 2021). Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben. Erwähnenswert ist der starke prozentuale Anstieg (fast +27 %) der Beiträge zur Dynamischen Linie:

	AUSGEWOGEN	GARANTIERT	VORSICHTIG	DYNAMISCH	GESAMT
2022	206.356.501	39.384.910	42.108.379	29.668.669	317.518.459
2021	203.432.598	36.254.261	41.974.804	23.365.708	305.027.371

Dieser Betrag berücksichtigt die eingehenden Übertragungen aus anderen Rentenformen über Euro 7.633.799 (was einem Rückgang gegenüber dem vergleichbaren Betrag von Euro 8.759.643 im Jahr 2021 entspricht).

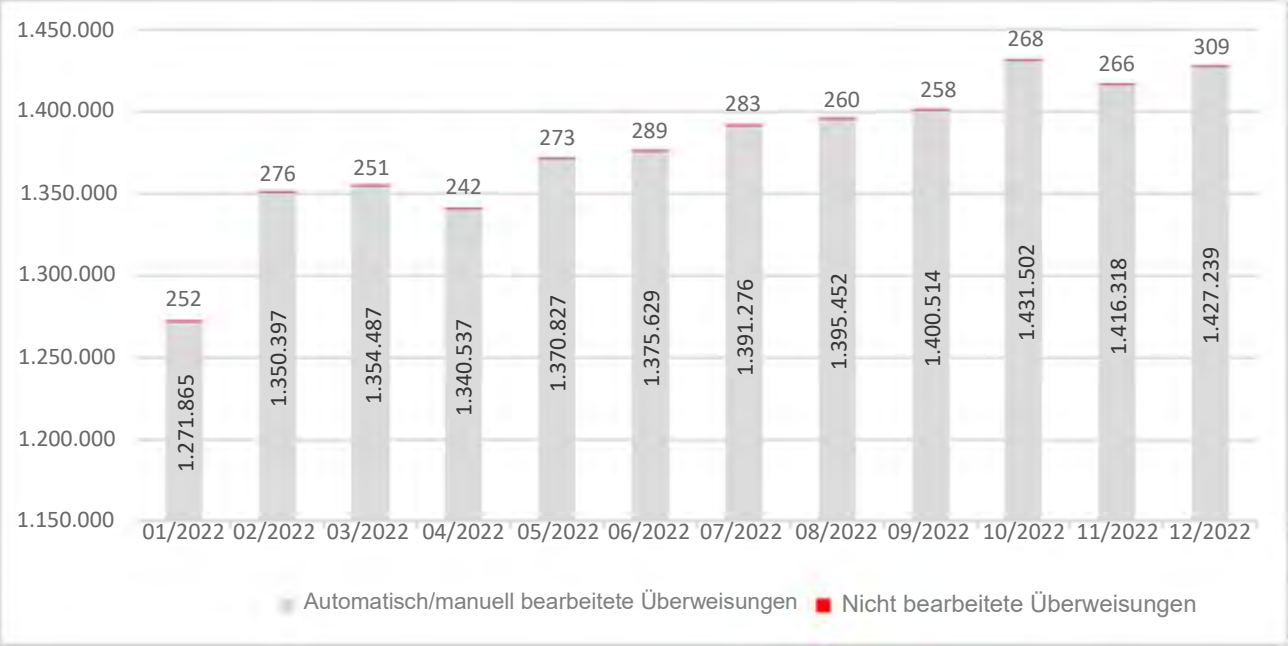
Die prozentuale Aufteilung nach Beitragsarten bleibt im Wesentlichen stabil[1]:

	2022	2021
Abfertigung	50,48 %	51,3 %
Beitrag zulasten des Arbeitnehmers	30,05 %	28,9%
Beitrag zulasten des Arbeitgebers	19,48 %	19,9%

Bezüglich des Verfahrens der Beitragszahlung enthalten nachstehende Grafiken im Detail getrennt voneinander die Überweisungen und die Listen der Beitragszahlung, die beim Fonds eingehen, um die Entwicklung der Abstimmung für jeden Monat des Geschäftsjahres 2022 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 entnehmen.

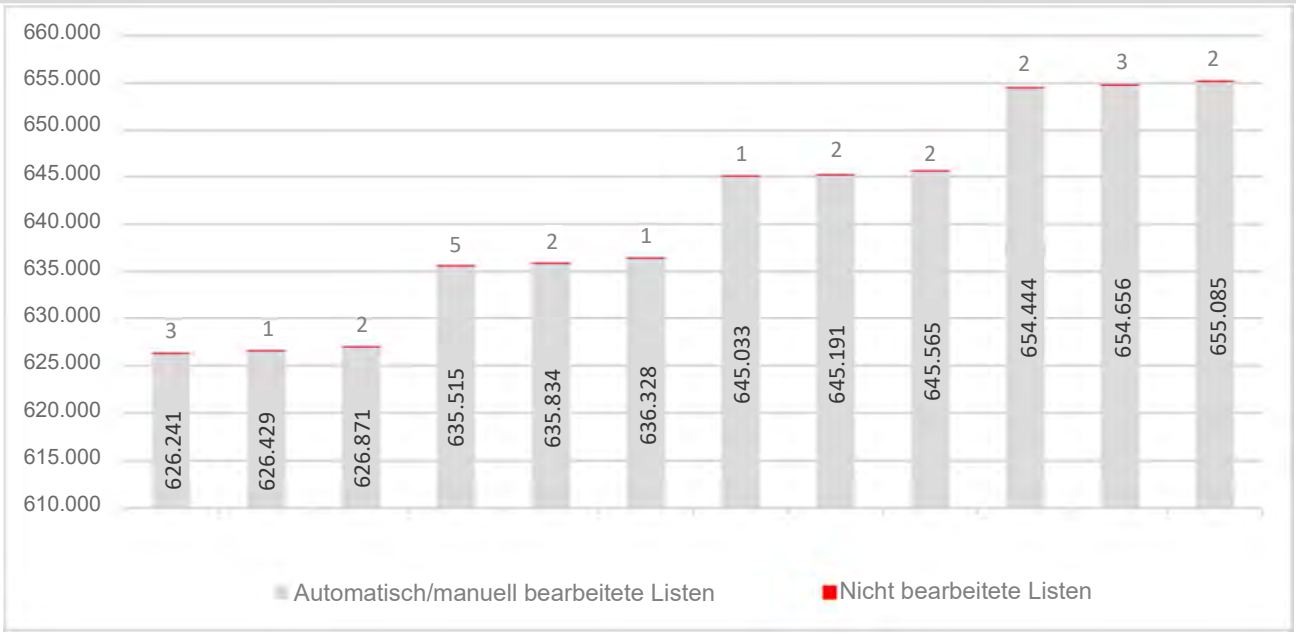
[1] Die Berechnung erfolgte abzüglich der Beträge aus eingehenden Übertragungen

Verlauf der Bearbeitung der Überweisungen – Jahr 2022



Ebenso für die Listen der Beitragszahlungen:

Verlauf der Bearbeitung der Listen – Jahr 2022



Die Höhe der Forderungen für ausstehende Beiträge beträgt Ende 2022 Euro 4.784.421 und entspricht damit dem Wert Ende 2021. Bei den vom Fonds erhaltenen Beitragszahlungen, die den Positionen der Mitglieder noch nicht zugewiesen wurden, betreffen Euro 1.196.449 die Unternehmen, die die beiliegende Liste der Beitragszahlungen noch nicht eingereicht haben. Außerdem wurden Überweisungen in Höhe von Euro 187.731 gebucht, für die der Empfänger nicht ermittelt werden konnten und an deren Zuweisung kontinuierlich gearbeitet wird.

GENDER GAP

Eine gezielte Analyse macht deutlich, dass zwischen den durchschnittlichen Beiträgen der weiblichen Mitglieder und denen der männlichen Mitglieder ein starker Unterschied besteht. Während die weiblichen Mitglieder, wie vorstehend erläutert, zahlenmäßig die Mehrheit bilden, kehrt sich das Verhältnis bei den Beitragszahlungen um, wobei die männlichen Mitglieder eindeutig in der Überzahl sind.

Aufteilung der Mitglieder auf Linie und Geschlecht - Ende 2022					
	Gesamt Fonds	Ausgewogene Linie	Vorsichtig-Ethische Linie	Garantierte Linie	Dynamische Linie
UOMINI	48,4%	49,5%	39,6%	45,2%	59,5%
DONNE	51,6%	50,5%	60,4%	54,8%	40,5%
Aufteilung der Beiträge 2022 auf Linie und Geschlecht					
	Gesamt Fonds	Ausgewogene Linie	Vorsichtig-Ethische Linie	Garantierte Linie	Dynamische Linie
UOMINI	57,8%	58,9%	48,8%	52,2%	70,3%
DONNE	42,2%	41,1%	51,2%	47,8%	29,7%

Die durchschnittliche Jahresvergütung der Frauen lag im Jahr 2022 bei rund 1.873 Euro, die der Männer bei rund 2.734 Euro, was einer Differenz von mehr als 860 Euro jährlich entspricht; welche Erklärungen auch immer sich für diese spezifischen Fragen finden lassen, ist ein derart ausgeprägter Unterschied ein untrügliches Zeichen für das als *Gender Gap* bekannte Phänomen der Lohnungleichheit.

Diese Ungleichheit zeigt sich natürlich auch bei der Analyse der durchschnittlichen Beträge der einzelnen am Jahresende angereiften Leistungen in Form von Kapital.

Durchschnittsbetrag nach Geschlecht und Investitionslinie

	Gesamt Fonds	Ausgewogene	Vorsichtig-Ethische	Garantierte	Dynamische
Männer	31.959 €	35.610 €	25.876 €	22.719 €	25.549 €
Frauen	19.123 €	21.535 €	15.229 €	14.633 €	14.315 €

Im Durchschnitt liegen die Leistungen in Kapitalform der weiblichen Mitglieder knapp unter 60 % der Leistungen der männlichen Mitglieder; dieser Unterschied beträgt in absoluten Zahlen über 12.800 Euro. Dieses Ergebnis ist offensichtlich ein Spiegelbild der Lohnungleichheit, die auch in der Region Trentino-Südtirol besteht.

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**: Seit 1. September 2022 gelten die neuen Bedingungen der Garantierten Investitionslinie, die im Abkommen zwischen Laborfonds und dem Vermögensverwalter Amundi festgelegt wurden. Mit dieser Erneuerung wurde die Rückzahlungsgarantie von von 100 % der Beitragszahlungen in diese Linie (so genannte Kapitalgarantie) beibehalten. Laborfonds gehört damit zu den ersten Rentenfonds, der für seine Mitglieder die volle Rückzahlungsgarantie des eingezahlten Kapitals beibehält; außerdem halten sich die Kosten für die Vermögensverwaltung trotz ihrer Zunahme gegenüber der Vergangenheit im Vergleich zum derzeitigen durchschnittlichen Marktniveau eindeutig in Grenzen (0,43 % jährlich). Die Erneuerung wurde im Vorfeld durch gezielte Mitteilungen an die Mitglieder und über das Internet (Website, soziale Medien usw.) ausführlich bekannt gemacht. Abweichend von den Mindestanforderungen wurde den Mitgliedern außerdem die Möglichkeit eingeräumt, ihre Position vor dem Inkrafttreten der neuen Bedingungen (die eine Erhöhung der Verwaltungsgebühr zur Folge haben) auf eine andere Investitionslinie zu übertragen. Anzumerken ist, dass der Vermögensverwalter Amundi aufgrund der Verlängerungsvereinbarungen als Ergänzung der Garantie, die bisher in den Vertragsbedingungen vorgesehen war, im Oktober 2022 eine Zahlung in Höhe von 2,9 Mio. Euro geleistet hat; dieser Betrag wurde, soweit geschuldet, den einzelnen Positionen in Form einer Erhöhung der Anzahl der Anteile angerechnet.
  Unter strategischem Gesichtspunkt sieht die Garantierte Investitionslinie überwiegend Anlagen in Anleihen (sowohl öffentlicher als auch privater Emittenten) und den Rest in Aktien vor. Der Anteil dieser Finanzinstrumente kann jedoch 15% der zur Verwaltung überlassenen Mittel nicht überschreiten. Ab dem Tag der Vertragserneuerung wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen. Die Portfolio-Verwaltung ist von vornherein an eine maximale Risikogrenze gebunden: Der Verwalter handelt im Rahmen einer Risikogrenze (sog. „Risiko-Budget“), die auf der Statistik „VaR95%1M“ (Value at Risk mit einem Konfidenzniveau von 95 % innerhalb eines Zeitraums von 1 Monat) basiert und 2,5 % nicht überschreiten darf. Die Investitonslinie garantiert die Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.
  Die 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 zustehen (sog. „vertragliche Beiträge” aus territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen), sowie die Beträge gemäß Art. 7, Absatz 9 - *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. ex Fondo Gas), infolge spezifischer betrieblicher Vereinbarungen, die von den Unternehmen der Gas-Wasser-Branche angewandt werden. 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"). Der Vermögensverwalter reduziert das Anlageuniversum, indem er die Emittenten aufgrund ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien auswählt und folglich diejenigen nicht in Betracht zieht, die nicht eine, auf den „ESG-Leistungen" der Emittenten basierende Mindestgrenze überschreiten („Best-inClass"). Mindestens 90 % der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere unterliegt der Bewertung der ESG-Kriterien durch den Verwalter.
Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH.

+ **Ausgewogene Investitionslinie**: Das Vermögen dieser Linie wird anhand eines Modells verwaltet, das sich durch das gleichzeitige Vorhandensein eines sog. "Core-Teils" (sog. "indirekte Verwaltung") und einen sog. "Satellite-Teil" (sog. "direkte Verwaltung") auszeichnet.
Der „Core"-Teil und somit 90% des Vermögens der Investitionslinie werden von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern - im Höchstmaß von 30% – in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate und der restliche Teil in globale Anleihederivate und Liquidität investiert. Außerdem wird ein Teil des „Core"-Portfolios wiederum auf die sog. „passive" Weise verwaltet (anhand eines spezialistischen staatlichen Mandats), der andere Teil auf die sog. „aktive" Weise (anhand eines ausgewogenen Multiasset-Mandats). Die Verwaltung des „Satellite"-Teils erfolgt über den Ankauf von FIA-Anteilen (alternative Investmentfonds) innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Höchstgrenzen und über ein strategisches Niveau von 10%.
Ziel der Vermögensverwaltung 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).
Zum 31. Dezember 2022 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"), „Fonds Euregio+KMU (im Folgenden auch „KMU", „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 2022 beträgt die Gewichtung der „direkt verwalteten" „Satellite-Komponente" der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,9% (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits zurückgerufenen Beträge genommen).

+ **Dynamische Investitionslinie**: angesichts der Umwandlung in der Investitionslinie in eine „Aktien-Investitionslinie" (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 für einen längeren Zeitraum im Fonds eingeschrieben sein 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 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 Verwaltungsabkommen 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, das gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2022 auf der Website www.laborfonds.it zur Verfügung gestellt wird, von dem dieser Bericht des Verwaltungsrats ein notwendiger Bestandteil ist.

Am 21. Dezember 2022 hat die Covip das Rundschreiben Prot. Nr. 5910/22 bezüglich der Einhaltung der Rechtsvorschriften der Verordnung (EU) 2019/2088 und der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 über die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor herausgegeben. In einem separaten Anhang werden gemäß Art. 50 der EU-Verordnung 2022/1288 regelmäßig Informationen über die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie erteilt.

ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR

In Bezug auf die allgemeine Entwicklung der Finanzverwaltung haben alle Investitionslinien des Rentenfonds 2022 negative Ergebnisse erzielt. Viele erhofften sich für das Jahr 2022 (das erste nach der Pandemie) eine Rückkehr zur Normalität. Dies war leider nicht der Fall: Vor allem für die Finanzmärkte war es ein völlig ungewöhnliches Jahr, das von starken Turbulenzen und generell negativen Renditen geprägt war. 2022 steckten leider sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte tief in roten Zahlen: Eine Situation, die in der Vergangenheit nahezu unbekannt war. Die Ursachen für diese negativen Trends waren vielfältig; am bekanntesten sind die steigende Inflation (die die geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken zur Folge hatte), die geopolitische Spannungen (vor allem der Krieg in der Ukraine) und die hohen Energiepreise. Zwangsläufig mussten sich auch die Renditen der vier Investitionslinien des Laborfonds diesem negativen Trend der Finanzmärkte anpassen.

Nachstehend nähere Einzelheiten bezüglich der Entwicklung der Vermögensverwaltung der einzelnen Fondslinien im Laufe des Jahres 2022.

+ Garantierte Investitionslinie

2022 war die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie negativ (-1,58%).
Das Ergebnis der Vermögensverwaltung wurde sowohl durch das Anleihe- als auch das Aktiensegment geschwächt. Insbesondere war der Beitrag der Anleihekomponente angesichts eines allgemeinen Szenarios steigender Renditen und Spreads negativ. Zumindest teilweise positiv wirkte sich das

Überengagement gegenüber den europäischen Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die nach einem deutlich schwachen ersten Halbjahr in der zweiten Jahreshälfte eine größere Resilienz gegenüber den steigenden Renditen zeigten. Im Aktiensegment wirkte sich die Auswahl positiv aus, wobei die Sektoren Rohstoffe, Versorgerunternehmen und Industrie den größten Beitrag leisteten, während der Beitrag der Auswahl in den Sektoren Ermessensgüter, Technologie und Basiskonsumgüter negativ war. Was die Sektorallokation betrifft, wurden Immobilien, Ermessens- Basiskonsumgüter positiv untergewichtet und Grundstoffe übergewichtet; negativ war hingegen die Untergewichtung der personenbezogenen Dienstleistungen.
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 Höhe der Duration wurde angesichts einer Normalisierung der Geldpolitik, des Inflationsrisikos und der geopolitischen Spannungen im Hinblick auf das Risikomanagement geringgehalten. Die Präferenz für italienische und spanische Staatsanleihen wurde das ganze Jahr über bestätigt, wobei die Positionen im Zuge des Anstiegs der kurzfristigen Zinssätze weiter zunahmen (Ende des zweiten Quartals; im vierten Quartal). Das Engagement in europäische Unternehmensanleihen mit höchster Bonität wurde ebenfalls das ganze Jahr über beibehalten (mit einer geringfügigen Zunahme der Position im vierten Quartal). Die entsprechende Gewichtung lag Ende Dezember bei 28,61%. Ende 2022 lag die durchschnittliche finanzielle Laufzeit des Portfolios bei 1,92 Jahren.
Das Aktiensegment, das sich durch ein konzentriertes Engagement an den europäischen Märkten auszeichnete und über institutionelle Fonds realisiert wurde, wies am Anfang des Jahres eine Übergewichtung in Titel auf, die im Allgemeinen von einem reflationären Umfeld (starke Wirtschaft, steigende Inflation) profitieren, wie Energie, Rohstoffe und Banken. Nach dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine wurde nicht nur das Aktienengagement reduziert, sondern auch eine sektorielle Umschichtung von Value-Titeln/zyklischen Titeln hin zu defensiven Titeln/Qualitäts- und Growth-Titeln vorgenommen.
Insbesondere wurde das Engagement in Banken reduziert und die Übergewichtung in Energie und Rohstoffen bestätigt, während gleichzeitig die Positionen in Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen erhöht wurden. Im Laufe des Jahres wurden die Positionen in Technologie (Softwaresegment) aufgrund der Performance-Schwächen allmählich erhöht. Zum Jahresende wurde das Engagement in Aktien unter Ausnutzung der Rally im Oktober/November weiter reduziert; auf sektorieller Ebene wurde das Engagement in Technologien, Banken und allgemein zyklische Titel verringert; außerdem wurden Titel aufgenommen, die von der Wiedereröffnung in China profitieren (z. B. Reiseunternehmen). Endgültige Positionierung: Bevorzugung von Energie, Technologie und Basiskonsumgütern; geringeres Engagement in Finanzwerte, Immobilien und Ermessensgüter. Ende 2022 betrug die Exposition gegenüber der Aktienkomponente 2,83%.

Zum 31. Dezember 2022 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 329.373.385,70.

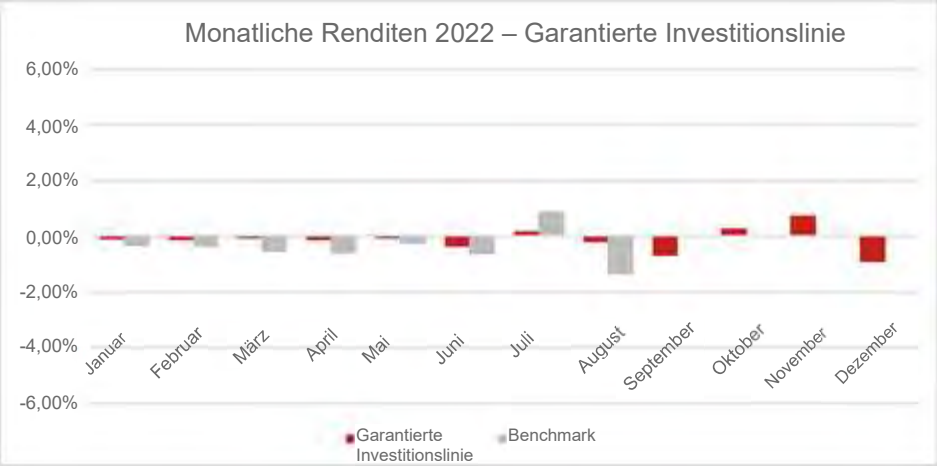
Die der Amundi SGR S.p.A. im Geschäftsjahr 2022 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 38.500.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 12,042 zum 31. Dezember 2021 auf Euro 11,852 zum 31. Dezember 2022, was einer jährlichen Rendite von -1,58 % entspricht.
Nachstehend die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Garantierten Investitionslinie im Vergleich zu der des entsprechenden Benchmarks (solange vorhanden). Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

	GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE			
	Investitionslinie	**Benchmark**	**Leistung gegenüber dem Benchmark**	**Vermögen**
Januar	-0,13%	-0,37%	0,24%	€ 294.497.988
Februar	-0,14%	-0,38%	0,24%	€ 301.470.295

März	-0,07%	-0,58%	0,51%	€ 305.082.694
April	-0,15%	-0,60%	0,45%	€ 306.698.076
Mai	-0,08%	-0,29%	0,21%	€ 312.006.876
Juni	-0,37%	-0,67%	0,30%	€ 310.830.567
Juli	0,18%	0,88%	-0,70%	€ 312.206.686
August	-0,21%	-1,37%	1,16%	€ 319.310.093
September	-0,72%	-	-	€ 316.196.483
Oktober	0,29%	-	-	€ 318.667.584
November	0,73%	-	-	€ 331.484.586
Dezember	-0,90%	-	-	€ 329.373.386
Jahr 2022	**-1,58%**	**-**	**-**	

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil. Im Zeitraum vom 1. Januar bis 31. August 2022 lag die Rendite der Garantierten Investitionslinie bei -0,97 %, die des Benchmarks bei -3,14 %. Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR. Die Portfolio-Verwaltung ist - wie bereits oben erläutert - an eine maximale Risikogrenze gebunden.



Nachstehende Tabelle zeigt die Performance und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks in den Jahren 2022, 2021 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2022	2021	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	-1,49%	0,36%	0,08%	0,54%
Bruttorendite Benchmark	-	0,32%	-	-
Nettorendite Investitionslinie	-1,58%	-0,01%	-0,23%	0,21%
Nettorendite Benchmark	-	-0,04%	-	-
Volatilität Investitionslinie	2,30%	0,90%		
Volatilität Benchmark	-	1,50%		

+ Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2022 betrug die Nettorendite der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie -12,40 %. Diese Entwicklung ist auf die extrem negative Performance der beiden wichtigsten Anlageklassen zurückzuführen, in die das Mandat investiert, d.h. in Aktien und Schuldverschreibungen. Die restriktiven Maßnahmen der Zentralbanken trugen zu einer erhöhten Volatilität der wichtigsten Anlageklassen bei. Der in die Aktienkomponente investierte Anteil wurde im Laufe des Jahres aktiv verwaltet und im Durchschnitt unter

dem von den Anlageleitfäden vorgesehenen Niveau beibehalten - Ende 2022 lag das Gewicht dieser Komponente bei rund 17% des Portfolios.
Die 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). Bezüglich der Mitteilungen gemäß Art. 11 der EU-Verordnung 2019/2088 („Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR“) weist die Investitionslinie eine höhere Gesamtbewertung (d. h. 2,57 gegenüber 2,53 des Benchmarks für Aktien und 2,88 gegenüber 2,77 für Anleihen) gegenüber dem ESG-Benchmark auf, und auf der Grundlage der ESG-Ratings, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen werden, weist sie eine über dem Durchschnitt liegende Gesamtbewertung auf. Außerdem liegt der CO2-Fußabdruck (sog. „carbon footprint”) des Portfolios aus Anlagen in Aktien und Corporate Bonds, der anhand des Indizes „der durchschnittlichen gewichteten CO2-Intensität“ gemessen wird (CO2-Tonnen/$M Erträge) weit unter seinem ESG-Benchmark (d.h. 114,8 ggü. 146,5): 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 Bonds des Portfolios gegenüber dem ESG-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 - vom Typ ESG, wie erwähnt - hat eine besondere Struktur, die vorstehende Aspekte berücksichtigt. Bezüglich weiterer Einzelheiten wird auf das Dokument „Dokument zur Nachhaltigkeit“ gemäß Verordnung (EU) 2019/2088“ verwiesen, das auf der Website des Fonds und im Anhang zum Jahresabschluss „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“, in denen regelmäßig Informationen über die Investitionslinie/n zur Verfügung gestellt werden, die gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288 ökologische oder soziale Merkmale fördern oder gemäß Artikel 59 derselben Verordnung nachhaltige Anlagen zum Ziel haben.

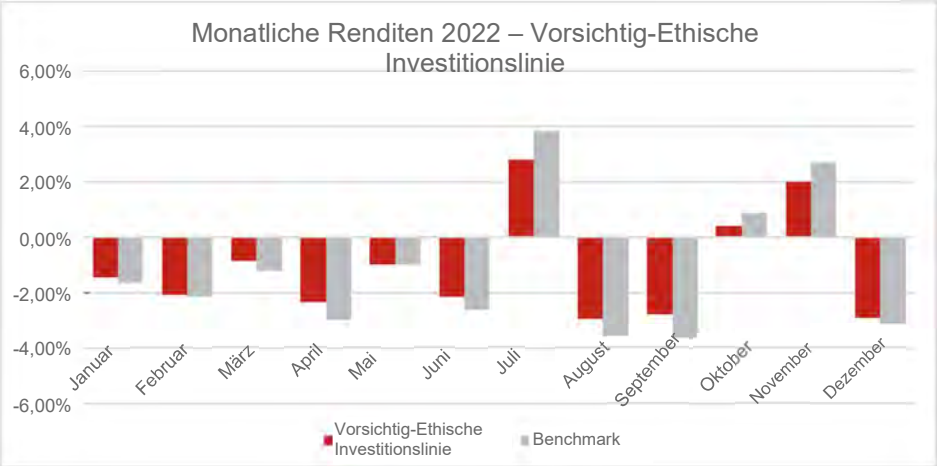
Am Ende des Geschäftsjahres 2022 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 345.725.231,59.

Die der Allianz Global Investors im Geschäftsjahr 2022 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 19.900.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 17,442 zum Freitag, 31. Dezember 2021 auf Euro 15,280 zum Samstag, 31. Dezember 2022 mit einer Rendite von -12,40%. Der zugrunde gelegte Referenzwert (Benchmark) verzeichnete eine Rendite von -13,78 %.
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.

	VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE			
	Investitionslinie	**Benchmark**	**Leistung gegenüber dem Benchmark**	**Vermögen**
Januar	-1,42%	-1.61%	0,19%	€ 364.807.234
Februar	-2,05%	-2,12%	0,07%	€ 366.236.800
März	-0,82%	-1,19%	0,37%	€ 362.009.649
April	-2,31%	-2,94%	0,63%	€ 353.039.521
Mai	-0,96%	-0,95%	-0,01%	€ 355.927.578
Juni	-2,11%	-2,59%	0,48%	€ 347.107.423
Juli	2,81%	3,85%	-1,04%	€ 355.712.143
August	-2,91%	-3,60%	0,69%	€ 353.073.015
September	-2,74%	-3,67%	0,93%	€ 342.733.152
Oktober	0,40%	0,87%	-0,47%	€ 342.762 365
November	2,02%	2,71%	-0,69%	€ 356.665.113
Dezember	-2,89%	-3,17%	0,28%	€ 345.725.232
Jahr 2022	**-12,40%**	**-13,78%**	**1,38%**	

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 2022, 2021 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2022	2021	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	-14,59%	4,62%	-0,04%	2,41%
Bruttorendite Benchmark	-16,02%	3,05%	-0,05%	2,47%
Nettorendite Investitionslinie	-12,40%	3,48%	-0,19%	1,89%
Nettorendite Benchmark	-13,68%	2,34%	-0,21%	1,94%
Volatilität Investitionslinie	4,85%	6,08%		
Volatilität Benchmark	6,02%	5,22%		

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 verzeichnete 2022 eine Nettorendite von -11,43 %. Das passive Portfolio, das sich ausschließlich durch die Verwaltung globaler Anleihen auszeichnet, erzielte aufgrund des Beitrags aller Anleihen eine negative absolute Performance: Die Indizes, die Teil des Benchmarks der Vermögensverwaltung sind, schlugen einen entschiedenen Normalisierungskurs ein, der die Neubelebung des Wirtschaftswachstums und der Inflation nach den schlimmsten Jahren der Covid-19-Pandemie widerspiegelt. Infolgedessen reagierten die großen Zentralbanken schnell auf die Inflation, was eine kontinuierliche Erhöhung der Leitzinsen zur Folge hatte. Auch für das aktive Portfolio der Investitionslinie war die Performance negativ: 2022 war auch für das Aktiensegment ein äußerst schwieriges Jahr, das weltweit die schlechteste Jahresrendite (-18,2 %) seit 2008 verzeichnete. Der aktive Vermögensverwalter begann das Jahr mit einer konstruktiven Positionierung, indem er das Engagement auf den Märkten Anfang Januar und erneut nach der Invasion Russlands in der Ukraine aufgrund einer befürchteten Wachstumsverlangsamung und einem steigenden Inflationsdruck reduzierte. Angesichts dieser Furcht vor einem Wachstumsrückgang verzichtete der Vermögensverwalter auf Anlagen in die Sektoren, die am stärksten auf das Vertrauen von Unternehmen und Verbrauchern reagieren und konzentrierte sich auf defensivere Sektoren, die weniger von Konjunkturzyklen abhängen, wie z. B. Basiskonsumgüter, das Gesundheitswesen und Versorgungsunternehmen. In Bezug auf das geografische Engagement wurde US-Aktien aufgrund der solideren Arbeitsmarktsituation und der größeren Energieunabhängigkeit gegenüber europäischen Aktien der Vorzug gegeben. Die Marktrotation von Growth zu Value beeinflusste die Auswahl der europäischen Aktien, was die Renditen schmälerte und die positive Auswahl der Titel der globalen

systematischen Allokationen mit festem Einkommen ausglich. Das „direkte verwaltete" Portfolio konnte dank eines positiven Bruttobeitrags von etwa 5 % die Verluste der beiden „Core"-Mandate, die in traditionelle Finanzinstrumente investieren, teilweise mindern.

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 beschlossen[2] [3] (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). Und schließlich wurde während des soeben beendeten Geschäftsjahrs die erste Tranche der Anlage in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI (über insgesamt Euro 12.160.000) unterzeichnet. Ende des Jahres 2022 betrug die Gewichtung der „direkt verwalteten" Komponente des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,9% (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits investierten Beträge genommen); diese Komponente war die einzige, die 2022 einen positiven Beitrag zur Gesamtrendite der Investitionslinie geleistet hat.

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).

[2] Es sei darauf hingewiesen, 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 Quadrivio 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.

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

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTE VERWALTUNG - SITUATION DER KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.20222

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE/DATUM DER UNTERZEICHNUNG	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			RÜCKERSTATTUNG VON KAPITAL		ERTRÄGE	
			Gesamt in Euro	Gesamt in %	2022 in Euro	Gesamt in Euro	2022 in Euro	Gesamt in Euro	2022 in Euro
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Trient	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	26.111.884	97,8%	-	11.997.357	4.234.361	1.777.426	184.114
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	20.987.217	78,6%	-	8.351.315	2.541.704	778.937	226.186
Green Arrow Energy Fund	Private equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	11.481.896	88,3%	92.040	1.110.940	625.000	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilienfonds - Social housing territorial / Dezember 2016	7.500.000	7.500.000	100,0%	-	-	-	343.117	126.100
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	23.031.580	92,1%		1.244.135	-	18.217.520	4.545.055
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur-Fonds / Dezember 2017	25.000.000	25.000.000	100,0%	-	-	-	3.302.903	337.872
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur-Fonds / Februar 2018	25.000.000	21.325.000	85,3%	2.125.000	1.015.000	377.500	3.015.000	872.500
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur Kreditfonds - Europa / Dezember 2019	25.000.000	25.000.000	100,0%	-	6.120.395	1.379.428	849.616	334.251
FOF Private Debt Italia	Private debt - Territorial / März 2021	20.000.000	6.163.024	30,8%	3.393.468	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italien / März 2021	10.000.000	2.700.489	27,0%	285.695	-	-	-	-
AIF Euregio Plus PMI	Private debt - Territorial / Juni 2022	12.160.000	62.380	0,5%	62.380	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		**216.060.000**	**169.363.470**	**78,4%**	**5.958.583**	**29.839.142**	**9.157.994**	**28.284.519**	**6.626.078**

Ende 2022 beläuft sich der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10% zu erreichen) auf etwa 35 Millionen Euro. Zum 31. Dezember 2022 wurden von den etwa 216 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 169,3 Millionen Euro zurückgerufen (etwa 79 %); davon wurden fast 30 Millionen Euro 2022 zurückgerufen.

Analysiert man die Kapitalflüsse mit positivem Vorzeichen im Geschäftsjahr, stellt man fest, dass von den von der Ausgewogenen Investitionslinie seit Beginn der „Direktverwaltung" mehr als 28 Millionen eingenommenen Euro über 6 Millionen Euro dem Jahr 2022 zuzuordnen sind.

2022 wurden Kapitalerstattungen von insgesamt 9,2 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 2022 bei den beauftragten Verwaltern folgende Einlagen liquider Mittel vorgenommen:
BlackRock: Euro 0
Eurizon Capital SGR: Euro 38.600.000

Im Jahr 2022 wurde keine Desinvestition beantragt.

Am Ende des Geschäftsjahres 2022 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 2.506.814.681,99.

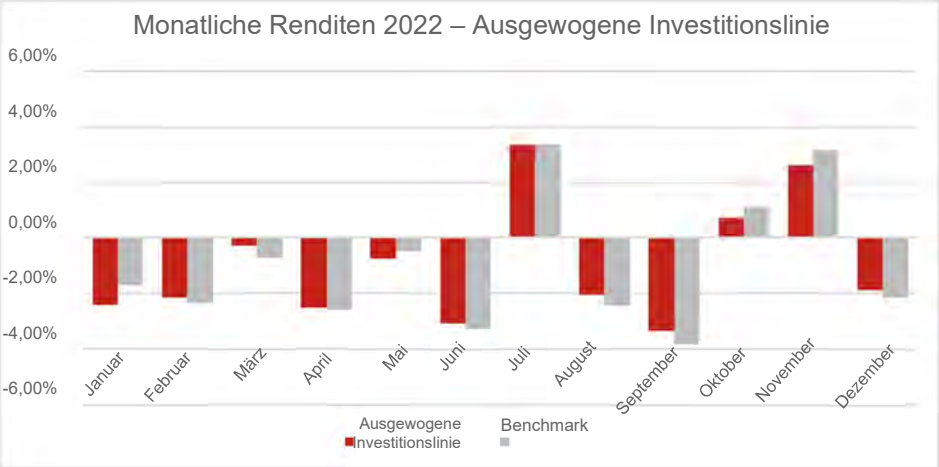
Der Anteilswert stieg von Euro 23,130 zum Freitag, 31. Dezember 2021 auf Euro 20,487 zum Samstag, 31. Dezember 2022 mit einer Rendite von -11,43%. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte ein Ergebnis von -11,55%.

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

	AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE			
	Investitionslinie	**Benchmark**	**Leistung gegenüber dem Benchmark**	**Vermögen**
Januar	-2,41%	-1,72%	-0,69%	€ 2.692.005.346
Februar	-2,14%	-2,36%	0,22%	€ 2.673.499.386
März	-0,29%	-0,74%	0,45%	€ 2.649.316.299
April	-2,53%	-2,57%	0,04%	€ 2.570.203.807
Mai	-0,75%	-0,49%	-0,26%	€ 2.578.962.030
Juni	-3,09%	-3,28%	0,19%	€ 2.491.188.966
Juli	3,35%	3,40%	-0,05%	€ 2.566.929.694
August	-2,06%	-2,44%	0,38%	€ 2.548.937.316
September	-3,34%	-3,86%	0,52%	€ 2.456.281.077
Oktober	0,74%	1,13%	-0,39%	€ 2.465.969.561
November	2,62%	3,17%	-0,55%	€ 2.560.494.434
Dezember	-1,89%	-2,14%	0,25%	€ 2.506.814.682
Jahr 2022	**-11,43%**	**-11,55%**	**0,12%**	

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 2022, 2021 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2022	2021	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	-13,51%	5,66%	1,02%	3,10%
Bruttorendite Benchmark	-13,38%	4,08%	0,39%	2,63%
Nettorendite Investitionslinie	-11,43%	4,32%	0,61%	2,41%
Nettorendite Benchmark	-11,55%	3,15%	0,03%	1,97%
Volatilität Investitionslinie	5,21%	6,84%		
Volatilität Benchmark	5,84%	5,39%		

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:

		2022	2021
Eurizon Capital SGR	Rendite Portfolio	-14,23%	-2,31%
	Rendite Benchmark	-14,97%	-2,52%
	Volatilität Portfolio	4,03%	3,90%
	Volatilität Benchmark	4,70%	4,49%

BlackRock	Rendite Portfolio	-13,56%	17,05%
	Rendite Benchmark	-13,38%	13,64%
	Volatilität Portfolio	8,79%	12,99%
	Volatilität Benchmark	8,83%	12,86%

+ Dynamische Investitionslinie

Im Jahr 2022 verzeichnete die Dynamische Investitionslinie eine Nettorendite von -11,53 %. Der beauftragte Vermögensverwalter begann das Jahr mit einer konstruktiven Positionierung, indem er das Engagement auf den Märkten Anfang Januar und erneut nach der Invasion Russlands in der Ukraine aufgrund einer befürchteten Wachstumsverlangsamung und einem steigenden Inflationsdruck reduzierte. Diese Entwicklung ist auf die extrem negative Performance der beiden wichtigsten Anlageklassen zurückzuführen, in die das Mandat investiert, d.h. in Aktien und erst dann in Schuldverschreibungen. Angesichts dieser Furcht vor einem Wachstumsrückgang verzichtete der Vermögensverwalter auf Anlagen in den Sektoren, die empfindlich auf das Vertrauen von Unternehmen und Verbrauchern reagieren und zog es vor, sich in defensiveren Sektoren zu engagieren, die weniger von Konjunkturzyklen abhängen, wie die der Basiskonsumgüter, des Gesundheitswesens und der Versorgungsunternehmen. In Bezug auf das geografische Exposition, wurden US-Aktien gegenüber europäischen Aktien übergewichtet, da die USA sich durch eine solidere Arbeitsmarktsitutation und ein höheres Maß an Energieunabhängigkeit auszeichnen. Angesichts der Zinsdynamik wurde einem geringeren Engagement in Titel mit festem Einkommen und in den Technologiesektor der Vorzug gegeben, da die Growth-Titel in der Regel empfindlicher auf Zinsänderungen reagieren. Darüber hinaus wirkte sich die Marktrotation von Growth-Titeln hin zu Value-Titeln auf die Auswahl von Titeln in aktiven Allokationen aus, was deren Rendite schmälerte und die positive Auswahl der Titel in in aktive Allokationen mit festem Einkommen ausglich.

Am Ende des Geschäftsjahres 2022 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 221.301.536,56.

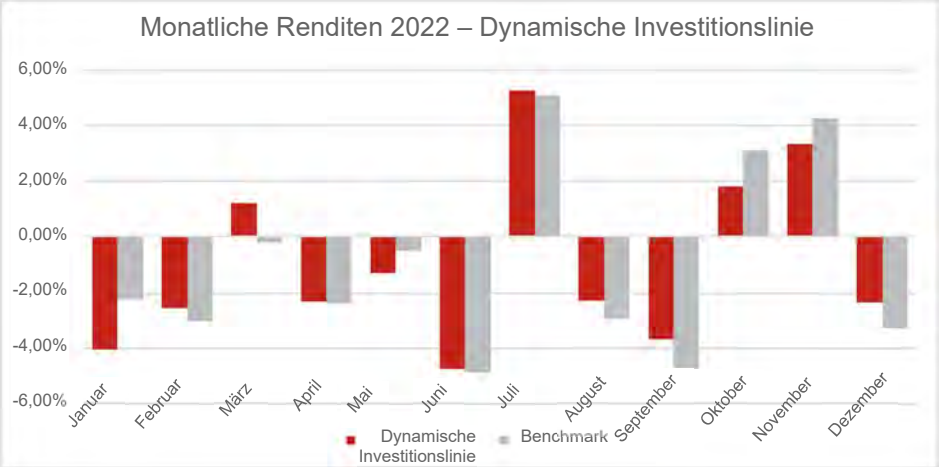
2022 wurden der BlackRock Einlagen in Höhe von Euro 30.300.000 zur Verwaltung überlassen; Desinvestitionen waren nicht notwendig.

Der Anteilswert stieg von Euro 20,355 zum Freitag, 31. Dezember 2021 auf Euro 18,008 zum Samstag, 31. Dezember 2022 mit einer Rendite von -11,53%. Der Referenz-Benchmark hingegen erzielte eine Rendite von -11,68%.

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.

	DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE			
	Investitionslinie	**Benchmark**	**Leistung gegenüber dem Benchmark**	**Vermögen**
Januar	-4,04%	-2,24%	-1,80%	€ 204.754.954
Februar	-2,55%	-3,01%	0,46%	€ 206.730.300
März	1,22%	-0,18%	1,40%	€ 210.964.272
April	-2,31%	-2,37%	0,06%	€ 207.655.538
Mai	-1,29%	-0,50%	-0,79%	€ 211.247.428
Juni	-4,75%	-4,89%	0,14%	€ 202.155.985
Juli	5,27%	5,09%	0,18%	€ 213.068.372
August	-2,29%	-2,95%	0,66%	€ 215.077.077
September	-3,68%	-4,73%	1,05%	€ 208.201.284
Oktober	1,80%	3,09%	-1,29%	€ 212.168.465
November	3,34%	4,25%	-0,91%	€ 225.167.663
Dezember	-2,36%	-3,28%	0,92%	€ 221.301.537
Jahr 2022	**-11,53%**	**-11,68%**	**0,15%**	

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 2022, 2021 sowie in den letzten 5 und 10 Jahren:

	2022	2021	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Bruttorendite Investitionslinie	-13,76%	14,67%	3,84%	4,66%
Benchmark brutto	-13,91%	12,75%	2,38%	4,17%
Nettorendite Investitionslinie	-11,53%	11,67%	2,92%	3,67%
Benchmark netto	-11,68%	10,25%	1,80%	1,94%
Volatilität Investitionslinie	9,62%	12,74%		
Volatilität Benchmark	9,03%	12,88%		

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 Benchmark wurde die Gewichtung der von den unterschiedlichen Referenzparametern in den jeweiligen Geltungszeiträumen erzielten Renditen herangezogen.

ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER

Angesichts der negativen Marktentwicklung im Jahr 2022 fanden die Kontakte zu dem Vermögensverwalter noch häufiger und kontinuierlicher statt. Insbesondere wurden im Laufe des Jahres zusammen mit dem Berater Prometeia sowohl die Übereinstimmung der strategischen Asset Allocation mit langfristigen Zielen als auch die Tatsache überprüft, dass die beauftragten Vermögensverwalter über die notwendigen Hebel verfügten, um die Situation in Angriff zu nehmen (natürlich unter Einhaltung der Vorschriften). Die monatlichen Daten der Anlageportfolios wurden kontinuierlich von der Finanzfunktion des Fonds überprüft, auch in Bezug auf die Zahlen, die vom (i) Back-Office des Verwaltungsservice, (ii) der Depotbank anhand der sog. „Zusätzlichen Serviceleistungen" und (iii) dem Lieferanten 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.
Der Investitionsausschuss des Fonds kam jedes Quartal mit den beauftragen 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.
2022 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.

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 Mai 2022 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.
Wie vom Prozesshandbuch (PHB) 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. Diese Situation wurde dem Verwaltungsrat, dem Aufsichtsrat, dem Generaldirektor und den Grundlegenden Funktionen anhand des Berichts der Finanzfunktion unterbreitet, welche den Verwaltungs- und Kontrollorganen des Fonds anlässlich der Sitzung des Verwaltungsrats vom 14. Juli 2022 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 2022 weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. 252/05.

AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG

In Bezug auf die Aufwendungen der Vermögensverwaltung und der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2022 (siehe nachstehende Tabelle), dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten.
Betrachtet man das gesamte Vermögen des Rentenfonds in Höhe von Euro 3.403.214.835,83, entspricht der Anteil der Kosten (die sich auf insgesamt Euro 13.344.142 belaufen) 0,39% (und entspricht damit, wie gesagt, im Wesentlichen dem Anteil des Geschäftsjahres 2021, in dem dieses Verhältnis bei 0,35 % lag).

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

- Für die Garantierte Investitionslinie wurde eine prozentuale Zunahme des Anteils der Gesamtkosten am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet, die auf die am 1. September 2022 in Kraft getretene Vertragsänderung zurückzuführen ist;
- Die Werte der Ausgewogenen Investitionslinie [4] und der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie entsprechen im Wesentlichen jenen des Vorjahrs;
- Für die Dynamische Investitionslinie ist die Zunahme gegenüber dem Vorjahr weitgehend auf die Anreizgebühren für 2021 zurückzuführen, die dem beauftragten Verwalter zugestanden wurden;
- für alle Investitionslinien des Fonds entsprach der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank im Wesentlichen dem Vorjahr, ebenso wie der Prozentanteil der Verwaltungskosten.

Nachstehend die Detailaufstellung der 2022 für das Vermögen der einzelnen Investitionslinien angefallenen Aufwendungen (siehe Aufwendungen für die Vermögensverwaltung, die Leistungen der Depotbank und die administrative Verwaltung):

TABELLE VERHÄLTNIS DER GESAMTKOSTEN ZUM ANDP

Investitionslinien	ANDP	Aufwendungen		Anteil der Kosten am Vermögen (in Prozent)
Garantierte Investitionslinie	329.373.385,70 €	Finanzverwaltung	€ 850.812,81	0,26%
		Leistungen Depotbank	50.904,98 €	0,02%
		Administrative Verwaltung	€ 475.631,48	0,14%
		Summe	**1.377.349,27 €**	**0,42%**
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	345.725.231,59 €	Finanzverwaltung	€ 346.257,69	0,10%
		Leistungen Depotbank	€ 56.626,16	0,02%
		Administrative Verwaltung	€ 484.344,15	0,14%
		Summe	**887.228,00 €**	**0,26%**
Ausgewogene Investitionslinie	€ 2.506.814.681,99	Finanzverwaltung	€ 6.455.353,82	0,26%
		Leistungen Depotbank	€ 407.646,08	0,02%
		Administrative Verwaltung	€ 2.753.466,18	0,11%
		Summe	**€ 9.616.466,08**	**0,38%**
Dynamische Investitionslinie	€ 221.301.536,55	Finanzverwaltung	€ 1.148.146,97	0,52%
		Leistungen Depotbank	€ 33.540,49	0,02%
		Administrative Verwaltung	€ 281.411,36	0,13%
		Summe	**€ 1.463.098,82**	**0,66%**

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).

[4] Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2022 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglichen der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

TABELLE VERWALTUNGSKOSTEN UND ZU DEREN DECKUNG BESTIMMTE BEITRÄGE

GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE

Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C)	€ 227.652,78	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	€ 291.646,14
Personalkosten (360D)	140.603,27 €	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 26.926,93
Abschreibungen (360E)	€ 7.222,71		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 2.001,59		
Summe Verwaltungskosten	**377.480,35 €**	**Summe Beiträge**	**€ 318.573,07**
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		**1,18**	

VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE

Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C)	€ 223.475,05	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	€ 302.423,99
Personalkosten (360D)	€ 140.383,78	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 27.724,08
Abschreibungen (360E)	€ 7.127,65		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 2.011,10		
Summe Verwaltungskosten	**€ 372.997,58**	**Summe Beiträge**	**€ 330.148,07**
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		**1,13**	

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE

Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C)	€ 1.164.587,35	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	€ 1.832.346,24
Personalkosten (360D)	€ 701.049,42	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 162.855,74
Abschreibungen (360E)	€ 39.724,38		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 10.133,10		
Summe Verwaltungskosten	**€ 1.915.494,25**	**Summe Beiträge**	**€ 1.995.201,98**
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		**0,96**	

DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE

Art der Verwaltungskosten		Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	
Allgemeine Spesen und Verwaltungskosten (360C)	€ 125.470,50	Beiträge Deckung administrative Aufwendungen (360A)	€ 177.695,88
Personalkosten (360D)	€ 78.006,37	Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 15.934,94
Abschreibungen (360E)	€ 10.357,75		
Verschiedene Aufwendungen und Erträge (360G)	€ 1.091,41		
Summe Verwaltungskosten	**€ 214.926,03**	**Summe Beiträge**	**€ 193.630,82**
Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen		**1,11**	

In den Geschäftsberichten der Vorjahre wurde bereits festgestellt, dass das allgemeine Szenario - und insbesondere das Inkrafttreten der sog. EbAV-II-Richtlinie - aus gutem Grund langfristig höhere Verwaltungskosten mit sich bringen würde und somit die Notwendigkeit einer Überprüfung des Systems der Finanzierungsquellen des Fonds. Wie bereits erwähnt, ist auch die Tatsache angemessen zu berücksichtigen, dass der von den Mitgliedern zu zahlende Mitgliedsbeitrag seit vielen Jahren unverändert ist und seine Wirkung somit im Laufe der Zeit real gesehen mit Sicherheit abgenommen hat. Die negative Performance der Finanzmärkte im Jahr 2022 wurde in Bezug auf die Einnahmen des Fonds durch die höheren Bankzinsen auf dem Kapitalkonto der Beiträge ausgeglichen. Dieser Faktor ermöglicht es, die Überarbeitung des Systems der Mitgliedskosten auf die Zeit nach 2023 zu verschieben; dieses Thema könnte jedoch in den kommenden Geschäftsjahren erneut auf der Tagesordnung stehen (auch in Bezug auf die höheren Gebühren, die sich aus dem Inkrafttreten des neuen Abkommens mit dem Verwaltungsservice Pensplan ergeben).

ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN

Im Laufe des Geschäftsjahres 2022 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.
2022 wurden 7.188 Leistungen mit der Bezahlung von 155.290.677 Euro brutto an die Mitglieder bzw. ihre Begünstigten erbracht (über 4,7 Mio. Euro mehr als im Vorjahr, mit einer Zunahme von +3,1 %). Für die erbrachten Leistungen mit Datum des Wertanteils zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 30. November 2022 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	2.286	63.056.868 €
Gesamt-RITA	554	22.757.038 €
Teil-RITA	62	2.482.659 €
Vollständige Ablöse aus anderen Gründen	665	9.716.641 €
Teilablöse (50%-80%) aus anderen Gründen	111	2.157.988 €
Ablöse im Todesfall	161	4.120.423 €
Ablöse wegen Invalidität	30	551.426 €
Vollständige Ablöse wegen Erwerbslosigkeit > 48 Monate	7	99.817 €
Teilweise Ablöse wegen Kurzarbeit (CIG) und Mobilität	2	30.051 €
Teilweise Ablöse wegen Erwerbslosigkeit zwischen 12 und 48 Monaten	4	78.217 €
Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich	469	1.848.924 €
Vorschuss für die Kauf/ Renovierung der Erstwohnung	550	14.807.212 €
Vorschuss für sonstige Erfordernisse	1.373	11.387.615 €
Freiwillige Übertragungen und bei Verlust der Voraussetzungen	914	22.195.798 €
GESAMT	**7.188**	**155.290.677 €**

Die Zusatzrentenleistungen in Form von Kapital und Rente belaufen sich auf Euro 63.056.868 und entsprechen 2.286 Anträgen (2021 wurden 2.360 Anträge über einen Gesamtbetrag von Euro 64.286.966 verzeichnet). Es handelt sich um die Hauptleistung des Fonds, die am Ende des

Erwerbslebens des Mitglieds angereift ist. Die Zahlen für 2022 entsprechen im Wesentlichen denen des Vorjahres.

Die insgesamt 2022 für individuelle Positionen ausbezahlten Vorschüsse waren 2.392 über einen Betrag von Euro 28.043.751,00 (2021 waren es 2.239 in Höhe von Euro 27.439,528). Unterteilung vorstehender Vorschüsse:

+ 550 für *den Kauf und/oder die Renovierung der Erstwohnung*. Diese Ziffer liegt unter den im Geschäftsjahr 2021 erledigten 578 Vorgängen;
+ 469 für *Ausgaben im Gesundheitsbereich*, gegenüber den 420 von 2021);
+ *Sonstige Erfordernisse*: 1373 bei den Mitgliedern des Privatsektors (was einem Anstieg gegenüber den 1241 des Vorjahres entspricht).

Die Übertragungen in den beiden Fällen der freiwilligen Übertragung und dem Verlust der Voraussetzungen für die Mitgliedschaft, verzeichneten 2022 insgesamt 914 Anträge, was die Übertragung seitens Laborfonds an andere Zusatzrentenformen von Euro 22.195.798 Euro zur Folge hatte (2021 waren es 1.018 Anträge mit einem Gegenwert von Euro 24.260.346 Euro). Dieser Umstand, wenn auch leicht rückläufig gegenüber 2021, bestätigt die Fortsetzung der Initiativen der Vertriebsnetzwerke der Institutionen anderer Zusatzrentenformen (insbesondere der offenen Rentenfonds und der individuellen Rentenpläne in Form einer Versicherung), die sich auf die Positionen konzentrieren, 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:

- Am 2. Februar 2023 beschloss der Verwaltungsrat des Fonds auf Vorschlag des Investitionsausschusses, das Verwaltungsmandats für die Vorsichtig-Ethischen Linie mit der Allianz Global Investors GmbH zu verlängern. Diese Entscheidung wurde nach einer eingehenden Bewertung mit der Unterstützung des Finanzberaters des Fonds getroffen. Diese Verlängerung tritt nach Ablauf des aktuellen Mandats am 30. Juni 2023 in Kraft; mit dem Vermögensverwalter wurde außerdem eine Reduzierung der Gebühren für die Vermögensverwaltung (von 10 auf 8,5 Basispunkte) vereinbart, die bereits ab März 2023 gilt;
- In seiner Sitzung vom 2. Februar 2023 beschloss der Verwaltungsrat aufgrund der Ergebnisse einer in den letzten Tagen des Vorjahres begonnenen gezielten Marktuntersuchung außerdem, der Euregio+ S.p.A. gegenüber die Kündigung für ihr Überwachungsdienste von Finanzanlagen auszusprechen, die gemäß den Vertragsbedingungen, nach der sechsmonatigen Kündigungsfrist wirksam wird. Am Ende vorstehender Untersuchung wurde das Unternehmen Prometeia Advisor SIM mit diesem Service beauftragt, das somit im September 2023 den jetzigen Dienstleister ablösen.
- In der gleichen Sitzung vom 2. Februar 2023 akzeptierte der Verwaltungsrat den vom Verwaltungsservice Pensplan - im Anschluss an die Ende letzten Jahres stattgefundenen Treffen - eingereichten Vorschlag, die Stückkosten für den sog. Antrag auf Ausdruck des Beitrittsformulars auf 18,77 Euro zu beziffern;
- Am 28. Dezember 2022 stellte die Generaldirektion für den Schutz gewerblichen Eigentums - Italienisches Patent- und Markenamt - die Registrierungsbescheinigung für das neue Logo des Fonds aus, das am 22. November 2021 hinterlegt worden war. Die offizielle Mitteilung ging im Februar 2023 beim Fonds ein;
- Am 15. Februar 2023 wurde das Dekret Nr. 3 des Präsidenten der Autonomen Region Trentino-Südtirol veröffentlicht, mit dem die Verordnung über „Änderungen an der neuen Verordnung zur Durchführung des Regionalgesetzes Nr. 3 vom 27. Februar 1997 in seiner geltenden Fassung

erlassen wurde, das der Präsident der Region mit Dekret Nr. 12 vom 15. Juni 2022“ erlassen hatte;

- Am 2. März 2023 wurde der Beschluss Nr. 26 des Regionalrats über die „Genehmigung des Abkommensentwurfs zwischen der Pensplan Centrum S.p.A. und den Zusatzrentenfonds gemäß Artikel 11 und 17, Absatz 3-bis des Dekrets des Präsidenten der Region Nr. 12 vom 15. Juni 2022 in seiner geltenden Fassung“ angenommen; auf der Grundlage der geänderten regionalen Rechtsvorschriften müssen die neuen Abkommen bis 17. April 2023 unterzeichnet werden, und ab 18. April 2023 werden die bis zum Zeitpunkt des Beschlusses geltenden Abkommen unwirksam.

SCHLUSSFOLGERUNGEN

2022 war für den Laborfonds ein Jahr mit Sonnen- und Schattenseiten. Während die Performance der Investitionslinien, obwohl sie über ihren Benchmarks blieben, einerseits natürlich unter der alllgemein äußert negativen Entwicklung der Finanzmärkte litten (sowohl Aktien als auch Anleihen), stieg andererseits die Zahl der Beitritte - insbesondere unter 40-Jährigen - und die Höhe der Beitragszahlungen nahm weiter zu, erreichte ein Rekordniveau in der Geschichte des Fonds an und festigte den positiven Trend der Vorjahre. Diese Entwicklung darf nicht als selbstverständlich betrachtet werden, vor allem nicht angesichts des allgemeinen Szenarios, in der sie stattfand.

Weitere positive Elemente des Jahres waren zweifellos auch (i) der Abschluss der Konformitätsanpassung an die EbAV-II-Richtlinie, die mit der Aktivierung der sog. Online-Dienste endete, und (ii) die Verlängerung des Mandats der Garantierte Investitionslinie, die es den Mitgliedern des Laborfonds - als einem der ersten geschlossenen Fonds - ermöglichte, die volle Rückzahlungsgarantie für die gezahlten Beiträge (100 %) beim Eintreten „geschützter“ Ereignisse beizubehalten, zudem zu Kosten, die unter dem Durchschnittsniveau des Referenzmarktes liegen. Die im Dezember übernommene neue interne Organisationsstruktur vereinfacht auch das Organigramm, indem die internen Ressourcen sich auf die „Core“-Aktivitäten des Fonds konzentrieren.

Das Jahr 2023 stellt uns vor ebenso große Herausforderungen. Natürlich hoffen wir alle auf eine Wiederbelebung der Märkte, aber es lässt sich nicht leugnen, dass sich neben neuen Chancen auch einige Ungewissheiten im Zusammenhang mit einer möglichen Rezession und dem geopolitischen Szenario abzeichnen. Außerdem wird das Inkrafttreten des neuen Abkommens mit dem Verwaltungsservice Pensplan unweigerlich zusätzliche Kosten für den Laborfonds zur Folge haben, die in Zukunft zwangsläufig auf die Mitglieder abgewälzt werden müssen.

Im Jahr 2023 feiert der Laborfonds sein 25-jähriges Bestehen. Das wachsende Vertrauen und die Rekordzunahme der Beitritte und Beitragszahlungen im Jahr 2022 stellen einen starken Anreiz im Hinblick auf die Weiterentwicklung und den Schutz der Mitglieder dar.

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 2022 in seiner von uns aufgestellten Fassung zu genehmigen.

Bozen, 9. März 2023

Der Präsident
Michele Buonerba

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

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

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2022

- Jahresabschluss zum 31.12.2022
  - 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 31. Dezember 2022

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	DIREKTE INVESTITIONEN	**147.975.145**	**151.205.547**
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	**4.904.065.867**	**5.402.285.871**
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	**0**	**680**
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	**15.675.134**	**14.820.684**
50	STEUERGUTHABEN	**82.722.896**	**0**
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**5.150.439.042**	**5.568.312.782**
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	**-25.588.398**	**-26.815.910**
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	**-1.719.670.116**	**-1.864.606.587**
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	**0**	**-680**
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	**-1.955.108**	**-1.940.215**
50	STEUERSCHULDEN	**-10.583**	**-36.739.632**
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**-1.747.224.205**	**-1.930.103.024**
100	**NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN**	**3.403.214.837**	**3.638.209.758**
	ORDNUNGSKONTEN	**329.398.967**	**301.754.141**

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	**162.227.780**	**154.444.743**
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**6.650.989**	**15.949.822**
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**-475.892.725**	**172.237.383**
40	VERWALTUNGSKOSTEN	**-10.580.810**	**-5.873.789**
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	**-479.822.546**	**182.313.416**
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	**-123.051**	**-114.304**
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**-317.717.817**	**336.643.855**
80	ERSATZSTEUER	**82.722.896**	**-36.739.056**
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**-234.994.921**	**299.904.799**

Bozen, 9. März 2023

Für den Verwaltungsrat - der Präsident

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 31. Dezember 2022

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	DIREKTE INVESTITIONEN	**147.975.145**	**151.205.547**
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	**3.962.888.936**	**4.455.877.814**
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	**0**	**0**
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	**15.288.206**	**14.360.445**
50	STEUERGUTHABEN	**65.844.816**	**0**
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**4.191.997.103**	**4.621.443.806**
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	**-21.455.446**	**-22.372.933**
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	**-1.662.208.616**	**-1.806.247.403**
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	**0**	**0**
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	**-1.518.359**	**-1.490.089**
50	STEUERSCHULDEN	**0**	**-28.495.969**
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**-1.685.182.421**	**-1.858.606.394**
100	**NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN**	**2.506.814.682**	**2.762.837.412**
	ORDNUNGSKONTEN	**267.486.163**	**239.827.749**

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	**62.813.260**	**76.201.113**
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**6.650.989**	**15.949.822**
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**-383.519.851**	**129.499.321**
40	VERWALTUNGSKOSTEN	**-7.811.944**	**-3.870.267**
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	**-384.680.806**	**141.578.876**
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	**0**	**0**
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**-321.867.546**	**217.779.989**
80	ERSATZSTEUER	**65.844.816**	**-28.495.969**
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**-256.022.730**	**189.284.020**

Bozen, 9. März 2023 Für den Verwaltungsrat - der Präsident

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 31. Dezember 2022

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	DIREKTE INVESTITIONEN	**0**	**0**
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	**332.139.493**	**301.788.273**
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	**0**	**680**
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	**126.892**	**166.665**
50	STEUERGUTHABEN	**1.100.480**	**0**
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**333.366.865**	**301.955.618**
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	**-2.897.135**	**-2.734.411**
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	**-868.322**	**-4.097.645**
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	**0**	**-680**
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	**-217.439**	**-224.041**
50	STEUERSCHULDEN	**-10.583**	**-6.794**
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**-3.993.479**	**-7.063.571**
100	**NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN**	**329.373.386**	**294.892.047**
	ORDNUNGSKONTEN	**0**	**0**

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	**39.474.242**	**20.085.166**
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**0**	**0**
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**-5.013.930**	**769.354**
40	VERWALTUNGSKOSTEN	**-1.020.546**	**-704.901**
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	**-6.034.476**	**64.453**
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	**-58.907**	**-72.355**
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**33.380.859**	**20.077.264**
80	ERSATZSTEUER	**1.100.480**	**-6.218**
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**34.481.339**	**20.071.046**

Bozen, 9. März 2023 Für den Verwaltungsrat - der Präsident

RENTENFONDS 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 31. Dezember 2022

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	DIREKTE INVESTITIONEN	**0**	**0**
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	**381.853.895**	**421.844.444**
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	**0**	**0**
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	**165.001**	**193.289**
50	STEUERGUTHABEN	**9.569.045**	**0**
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**391.587.941**	**422.037.733**
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	**-920.802**	**-1.523.693**
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	**-44.862.017**	**-47.869.443**
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	**0**	**0**
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	**-79.890**	**-89.110**
50	STEUERSCHULDEN	**0**	**-3.145.243**
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**-45.862.709**	**-52.627.489**
100	**NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN**	**345.725.232**	**369.410.244**
	ORDNUNGSKONTEN	**33.467.163**	**32.720.165**

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	**23.811.406**	**24.188.979**
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**0**	**0**
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**-56.480.339**	**15.836.840**
40	VERWALTUNGSKOSTEN	**-542.274**	**-553.372**
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	**-57.022.613**	**15.283.468**
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	**-42.850**	**-19.585**
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**-33.254.057**	**39.452.862**
80	ERSATZSTEUER	**9.569.045**	**-3.145.243**
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**-23.685.012**	**36.307.619**

Bozen, 9. März 2023 Für den Verwaltungsrat - der Präsident

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 31. Dezember 2022

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

VERMÖGENSBESTAND

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	DIREKTE INVESTITIONEN	**0**	**0**
20	DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	**227.183.543**	**222.775.340**
30	ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN	**0**	**0**
40	AKTIVA DER VERWALTUNG	**95.035**	**100.285**
50	STEUERGUTHABEN	**6.208.555**	**0**
	GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**233.487.133**	**222.875.625**
10	PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	**-315.015**	**-184.873**
20	PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	**-11.731.161**	**-6.392.096**
30	AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOS.	**0**	**0**
40	PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	**-139.420**	**-136.975**
50	STEUERSCHULDEN	**0**	**-5.091.626**
	GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE	**-12.185.596**	**-11.805.570**
100	**NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN**	**221.301.537**	**211.070.055**
	ORDNUNGSKONTEN	**28.445.641**	**29.206.227**

ERFOLGSRECHNUNG

KODEX	BESCHREIBUNG	JAHR 2022	JAHR 2021
10	ERGEBNIS DER VORSORGETÄTIGKEIT	**36.128.872**	**33.969.485**
20	ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**0**	**0**
30	ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG	**-30.878.605**	**26.131.868**
40	VERWALTUNGSKOSTEN	**-1.206.046**	**-745.249**
50	ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+(30)+(40)	**-32.084.651**	**25.386.619**
60	ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT	**-21.294**	**-22.364**
70	**VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)**	**4.022.927**	**59.333.740**
80	ERSATZSTEUER	**6.208.555**	**-5.091.626**
	VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)	**10.231.482**	**54.242.114**

Bozen, 9. März 2023 Für den Verwaltungsrat - der Präsident

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 2022 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. „IORP II”) seit 1. November 2020 über die Verantwortlichen der grundlegenden Funktionen der Internen Revision und des Risikomanagements sowie des Generaldirektors, 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: Seit 1. September 2022 gelten die neuen Bedingungen, die im Abkommen zwischen Laborfonds und dem Vermögensverwalter Amundi festgelegt wurden. Unter dem strategischen Gesichtspunkt sieht die Garantierte Investitionslinie überwiegend Anlagen in Anleihen (sowohl öffentlicher als auch privater Emittenten) und den Rest in Aktien vor, deren Gewichtung in keinem Fall höher als 15 % der zur Verwaltung überlassenen Ressourcen sein kann. Ab dem Tag der Vertragserneuerung wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen. Die Portfolio-Verwaltung ist von vornherein an eine maximale Risikogrenze gebunden: Der Verwalter handelt im Rahmen einer Risikogrenze (sog. „Riskiko-Budget“), die auf der Statistik „VaR95%1M“ (Value at Risk mit einem Konfidenzniveau von 95 % innerhalb eines Zeitraums von 1 Monat) basiert und 2,5 % nicht überschreiten darf. Die Investitonslinie garantiert die Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im

Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe. Die Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem mehrjährigen und kurzfristigen Zeitraum eine Rendite zu erzielen, die mit der Neubewertungsrate des TFR vergleichbar ist. In die Investitionslinie fließen die so genannten „stillschweigend“ eingezahlten Abfertigungen ein; in diese Linie fließen auch, soweit nicht anders angegeben, die Beiträge ein, die kraft Anwendung von Artikel 1, Absatz 171, zweiter Satz des Gesetzes Nr. 205 vom 27. Dezember 2017 zustehen (sog. „vertragliche Beiträge” aus territorialen oder betrieblichen Kollektivverträgen), sowie die Beträge gemäß Art. 7, Absatz 9 - *undecies* des Gesetzes Nr. 125/2015 (sog. ex Fondo Gas), infolge spezifischer betrieblicher Vereinbarungen, die von den Unternehmen der Gas-Wasser-Branche angewandt werden. 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: 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 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. 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“). Der Vermögensverwalter reduziert das Anlageuniversum, indem er die Emittenten aufgrund ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien auswählt und folglich diejenigen nicht in Betracht zieht, die nicht eine, auf den „ESG-Leistungen“ der Emittenten basierende Mindestgrenze überschreiten („Best-inClass“). Mindestens 90 % der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere unterliegt der Bewertung der ESG-Kriterien durch den Verwalter.
  Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH.

- Ausgewogene Investitionslinie: Ziel der Vermögensverwaltung der Linie ist es, das Kapital aufzuwerten und auf die Erfordernisse derjenigen einzugehen, die kontinuierliche Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren bevorzugen und gegenüber dem mittel-/langfristigen Verbleiben im Fonds/in der Investitionslinie ein mäßiges Risiko akzeptieren.
  Dies erfolgt anhand eines Verwaltungsmodells, das sich durch das gleichzeitige Vorhandensein eines sog. “Core-Teils” (sog. “indirekte Verwaltung”) und einen sog. “Satellite-Teil” (sog. “direkte Verwaltung”) auszeichnet.
  Der „Core“-Teil und somit 90% des Vermögens der Investitionslinie werden von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern – in höchstens 30% – in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate und der restliche Teil in globale 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 FIA-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 Samstag, 31. Dezember 2022 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, „Fonds Euregio+KMU“, der von der EuregioPlus 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 2022 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 5,9%.

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

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

Die Vermögensverwalter Amundi SGR S.p.A., Allianz Global Investors GmbH und BlackRock Investment Management (UK) Ltd, setzen unter Befolgung der im Rahmen der jeweiligen Verwaltungsabkommen festgelegten Richtlinien eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzwert (Benchmark) und im Einklang mit dem allgemeinen Verwaltungsziel des Fonds/der Investitionslinie um.
Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR 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 2022 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital, Rentenleistung in Form einer Rente, Vorzeitige, Befristete Zusatzrente (RITA), ganz und teilweise, Ablöse (ganz und teilweise), Übertragung auf eine andere Zusatzrentenform und verschiedene Arten von Vorschüssen.

b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

Nicht börsennotierte Finanzinstrumente
Die nicht börsennotierten 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 Anteile nicht börsennotierter geschlossener Fonds (AIF) werden zu dem vom Verwalter/Emittenten genannten und der Depotbank des Fonds geprüften Anteilswert bewertet und können im Einvernehmen mit der Depotbank des Fonds aufgrund von Kapitalabrufen und der Zahlung von Erträgen, die nach der Mitteilung der Daten durch den Verwalter erfolgt sind, korrigiert 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.

+ *Mehrjährige 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 (Andreas-Hofer-Straße 3H) 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 auf Einkommenssteuern, die laut Art. 1, Absatz 621 des Gesetzes Nr. 190 vom 23. Dezember 2014 (sog. Stabilitätsgesetz für 2015) 20% des in jeder Steuerperiode (zu steuerlichen Zwecken) erzielten Nettoergebnisses entspricht.

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

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

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

- Sozialbeiträge

Beiträge werden auf einem einzigen Sammelkonto für alle Investitionslinien einkassiert und, in Abweichung des Zuständigkeitsprinzips, bei den Einnahmen erst eingetragen, nachdem sie tatsächlich kassiert wurden.

Buchhalterisch werden diese Beiträge den einzelnen Investitionslinien erst zugewiesen, nachdem sie abgeglichen wurden. Ausständige, aber noch nicht kassierte Beiträge werden in den entsprechenden Ordnungskonten eingetragen.

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

- Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen
  Der Fonds hat eine Konvention mit dem Vermögensverwalter der Garantierten Investitionslinie (Amundi SGR S.p.A.) abgeschlossen, die die Garantie der Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen für jede einzelne Rentenposition vorsieht.
  Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31.08.2027) mit dem Vermögensverwalter und in folgenden Fällen: Ausübung des Rechts auf die Rentenleistung, Ablöse bei Ableben, Ablöse bei Dauerinvalidität, die zu einer Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als einem Drittel führt, Beendigung der Arbeitstätigkeit, die zu einer Arbeitslosigkeit von über 48 Monaten führt, Ablöse ex Art. 14, Abs. 5 des Gv.D. 252/05, Vorschuss ausschließlich für Ausgaben im Gesundheitsbereich in der gesetzlich vorgesehenen Höhe.

- Ordnungskonten
  In den Ordnungskonten werden die Posten registriert, die nicht im Zusammenhang mit den Aktiva oder Passiva des Fonds stehen, jedoch buchhalterisch erfasst werden müssen. Hierzu gehören:
  + Zukäufe oder Verkäufe von Finanzinstrumenten, die noch nicht reguliert wurden und deren Gegenparteien an der Börse
  + Futures und Options Verträge
  + Ausstehende Vorsorgebeiträge, die noch nicht einkassiert wurden.

c) Grundsätze zur Aufteilung der für 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 2022 mit festem Ausmaß festgelegt wurden und jenen variablen, die zur Bestimmung der Aufwendungen bzw. Erträge, die angereift, aber noch nicht ausbezahlt bzw. eingefordert wurden, mit Vorsicht zu schätzen sind.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2022 sind in den Rentenfonds Laborfonds 134.330 Angestellte eingeschrieben (gegenüber den 130.839 Mitgliedern zum Freitag, 31. Dezember 2021), von denen 69.222 (gegenüber den 63.843 zum Freitag, 31. Dezember 2021) 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.

Nachstehend eine Aufstellung der Mitglieder, unterteilt nach Investitionslinien:

Investitionslinie	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**
Ausgewogene Investitionslinie	87.847	87.559
Garantierte Investitionslinie	18.060	17.219
Vorsichtig-Ethische Investitionslinie	17.770	17.360
Dynamische Investitionslinie	10.653	8.701
Summe	**134.330**	**130.839**

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 360 (auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung).

Mitgliederzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge

Kollektivverträge	Mitglieder gesamt
HANDEL UND DIENSTLEISTUNGEN	13.538
AUTONOME PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (18 % TFR)	13.130
PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN, ÖBPB UND TALGEMEINSCHAFT	12.052
METALLARBEITER - INDUSTRIE	10.848
PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (36,50% ABFERTIGUNG)	9.194
LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL (3 %)	5.822
GESUNDHEITSWESEN IM TRENTINO - NICHTLEITENDES PERSONAL	4.196
STAATLICHE SCHULEN IM TRENTINO – LEHRPERSONAL	3.123
GUMMI UND KUNSTSTOFF – INDUSTRIE	1.975
BAUWESEN - INDUSTRIE	1.881
ARBEITNEHMER DER LEBENSMITTELINDUSTRIE	1.840
METALLVERARBEITENDER BEREICH – HANDWERKER	1.748
ARBEITNEHMER DES ÖFFENTLICHEN VERKEHRS UND DER BINNENSCHIFFFAHRT	1.128
TOURISMUS (HOTELIERS-VERBAND FEDERALBERGHI)	1.109
FREIBERUFLERBÜROS	950

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 2022**	**Jahr 2021**
Verwaltungsratsmitglieder	180.238	205.533
Aufsichtsratsmitglieder (*)	57.096	57.096

(*) Inklusive MwSt. und sonstige berufsbezogene Abgaben.

Die gesetzliche Rechnungsprüfung wurde der Gesellschaft KMPG S.p.A. übertragen: für diese Tätigkeit wurde sie 2022 mit 26.304 Euro inkl. MwSt. vergütet (vgl. unten).

g) Weitere Informationen

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 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.

Die zum Samstag, 31. Dezember 2022 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2022 betragen 317.518.459 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 12.562.474 Euro. Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2022 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 Montag, 16. Januar 2023 einkassiert wurden.

Leistungen
Nachstehend die Zusammenfassung der Leistungen (unter Berücksichtigung der Ausgleiche/Neuberechnungen der als Sicherheit ausgezahlten Beträge sowie der für den jährlichen Mitgliedsbeitrag einbehaltenen Beträge) die im Laufe des Geschäftsjahres 2022 ausgezahlt wurden:
+ Vorschüsse in Höhe von 28.043.751 Euro (entspricht 2.392 Ansuchen);
+ Leistungen in Kapitalform in Höhe von 61.790.464 Euro (entspricht 2.271 Ansuchen);
+ Umwandlungen in Rente in Höhe von Euro 1.266.404 (entspricht 15 Ansuchen)[1];
+ Ablösen in Höhe von 16.754.563 Euro (entspricht 117 Ansuchen um Teilablöse und 863 Ansuchen um Gesamtablöse);
+ die Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen belaufen sich auf Euro 22.195.798 und entsprechen 914 Ansuchen;
+ die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Gesamt belaufen sich auf Euro 22.757.038 Euro und entsprechen 554 Ansuchen;
+ die Vorzeitigen Befristeten Zusatzrenten (RITA) Teilweise belaufen sich auf Euro 2.482.659 Euro und entsprechen 62 Ansuchen.

h) Verwaltungskosten
In Bezug auf die Aufwendungen der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2022, dass sie sich insgesamt in Maßen halten.
Wie schon in den Vorjahren entstanden dem Fonds auch 2022 Kosten für die intern ausgeführten Verwaltungsaufgaben, unter anderem und hauptsächlich die Kontrolle der Tätigkeiten der *Outsourcer und der Lieferanten*, in erster Linie jene der Pensplan Centrum S.p.A. in ihrer Rolle als Verwaltungsservice sowie jene im Zusammenhang mit den weiteren Anpassungen, die aufgrund des Übernahmegesetzes zur Umsetzung der IORP II - Richtlinie notwendig waren.

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

+ Für die Garantierte Investitionslinie wurde eine prozentuale Zunahme des Anteils der Gesamtkosten am Vermögen gegenüber dem Vorjahr verzeichnet, die auf die am 1. September 2022 in Kraft getretene Vertragsänderung zurückzuführen ist;
+ Die Werte der Ausgewogenen Investitionslinie[2] und der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie entsprechen im Wesentlichen jenen des Vorjahrs;

[1] Zum 31.12.2022 sind 131, von den beiden Versicherungsgesellschaften Generali Italia S.p.A. und Cattolica Assicurazioni S.p.A. Ausgezahlte Leibrenten, aktiv. Die Deckungsrückstellungen betragen Euro 7.703.454.
[2]Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2022 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglichen der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

+ Für die Dynamische Investitionslinie ist die Zunahme gegenüber dem Vorjahr überwiegend auf die Anreizgebühren für 2021 zurückzuführen, die dem beauftragten Verwalter zugestanden wurden;
+ für alle Investitionslinien des Fonds entsprach der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank im Wesentlichen dem Vorjahr, ebenso wie der Prozentanteil der Verwaltungskosten.

i) Verwaltung des Fonds

Nachfolgend ist die Verwaltung des Fonds für jede einzelne Vermögensverwaltung laut den unter Punkt c) des vorliegenden Dokuments angeführten Merkmalen analysiert.
Die Unterteilung der unterschiedlichen Punkte wird in den Rechnungslegungen der einzelnen Investitionslinien genau wiedergegeben.
Die Honorare der Fachleute verstehen sich inklusive MwSt. und anderer berufsbezogener Ausgaben; die Vergütung gegenüber Dritten versteht sich inklusive MwSt., sofern gesetzlich vorgesehen.

AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum Samstag, 31. Dezember 2022:

Beschreibung	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**
Bankeinlage 000001066762	12.566.611	11.822.455
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001081030	2.434.351	2.281.801
Bankkonto für Verwaltungskosten BZ 100000001980	43.302	47.969
Bankkonto für Verwaltungskosten TN 100000001785	10.389	2.993
Bankkonto für Verwaltungskosten 000001086589 USD	5.052	4.444
Kassenbestand beim Sitz in Bozen	817	1.345
Kassenmittel Stempelmarken	13	13
Summe	**15.060.535**	**14.161.020**

b) Immaterielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst: Euro 11.268 für Ausgaben im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Ausgewogene Investitionslinie“ und die „Dynamische Investitionslinie“; Euro 2.111 für Ausgaben bezüglich der Kontrolle und dem Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie“ und der „Dynamischen Investitionslinie“; Euro 31.031 für Ausgaben für die Wahlen/Erneuerung der Fondsgremien während des Geschäftsjahres und schließlich Euro 8.285 für Ausgaben bezüglich des Logos des Fonds.

Immaterielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	**92.786**
Zuwächse durch	
Zukäufe	0
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	40.090
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	**52.695**

Zusätzlich ist außerdem der Betrag von **Euro 12.925** für „Im Entstehen befindliches Anlagevermögen“ bezüglich der Anzahlung für die Neugestaltung der institutionellen Website des Fonds in Höhe von Euro 8.045 und der Vorschuss für die Überprüfung und dem Screening der Asset Alocation der diversen Investitionslinien des Fonds über Euro 4.880 zu berücksichtigen.

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

Materielles Anlagevermögen	
Anfangsbestände	**103.526**
Zuwächse durch	
Zukäufe	0
Werterholungen	---
Aufwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Verminderungen durch	
Verkauf	---
Abschreibungen	24.341
Dauerhafte Entwertungen	---
Sonstige Veränderungen	---
Restbestände	**79.183**

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung" zum Samstag, 31. Dezember 2022:

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Forderungen für zu kassierende Bankzinsen	130.516	147.480
Transitorische Aktiva	73.532	53.548
Forderungen für Kautionen	12.665	12.665
Forderungen gegenüber der Staatskasse	6.172	2.478
Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	**222.885**	**216.171**

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. Der Betrag beläuft sich auf Euro 3.341 abzüglich des beim Rentenfonds Laborfonds zurückgestellten Betrags.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung
Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung":

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Antizipative Passiva zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.137.418	-1.057.710
Ausstehende Rechnungen	-169.575	-161.555
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern	-67.412	-71.367
Verbindlichkeiten gegenüber Depotbank	-55.388	-61.008
Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten	-45.808	-103.301
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte	-42.693	-41.062
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten für Entlohnung	-37.644	-50.523
Steuerkasse Einbehalte Angestellte	-34.991	-17.208
Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten	-27.406	-28.974
Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds Laborfonds	-23.501	-20.974
Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)	-21.248	-35.606
Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter	-19.131	-19.608
Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter	-12.361	-14.271
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Mario Negri	-3.134	-1.334
Steuerkasse Einbehalte 1040	-1.688	-3.695
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds A.Pastore	-1.600	-704
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Besusso	-1.450	-666
Verbindlichkeiten gegenüber INAIL, Angestellten	-855	-55
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltung	-770	-1.058
Verbindlichkeiten ausstehende Kreditkartenbeträge	-525	-885
Verbindlichkeiten gegenüber bilateraler Körperschaft	-126	-122
Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Est	-120	-144
Steuerkasse Ersatzsteuer Aufwertung Abfertigung	-12	-2
Summe	**-1.704.856**	**-1.691.832**

ERFOLGSRECHNUNG

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**2.524.402**	**2.754.231**
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.347.396	1.406.305
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	1.218.507	1.202.992
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.057.710	1.166.859
Einschreibegebühr	38.207	35.785
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.137.418	-1.057.710
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-1.741.184**	**-1.980.245**
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-263.569	-269.201
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-180.238	-205.534
Covip-Beitrag	-148.754	-140.902
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-148.004	-139.359
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-97.805	-78.883
Informatik-Dienstleistungen	-95.940	-118.602
Versicherungen	-93.373	-82.091
Passive Mieten	-86.587	-87.906
Vergütungen an Dritte	-81.154	-122.599
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-60.769	-55.578
Advisor	-57.558	-91.500
Vergütung interne Kontrolle	-44.199	-51.240
Überwachungsorgan (ÜO)	-52.655	-30.574
Vergütung Delegierte	-20.565	0
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-57.096	-57.096
Marketing/Förderung/Kommunikation	-28.442	-194.221
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-26.304	-24.400
Post- und Frankierspesen	-21.363	-11.908
Reinigungsservice	-18.300	-13.409
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-16.000	-16.000
Andere Kosten	-15.460	-14.286
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-15.172	-14.865
Datenbearbeitung	-14.678	-20.704
Privacy/GDPR	-14.639	-15.510
Vergütung Mefop	-12.894	-15.586
Reisekosten	-9.740	-14.345
Fort- und Weiterbildung	-9.421	-21.030
Stempelsteuer	-8.331	-8.030
Rechtsbeistand	-7.838	-9.065
Gas	-6.425	-3.607
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-6.261	-4.203
Elektrizität	-5.747	-4.109
Telefonkosten	-3.265	-2.912
Vertretungskosten	-2.895	-3.084
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-2.500	-2.500
Logistikdienstleistungen	-2.409	-31.302
Büromaterial	-1.929	-1.390
Müllentsorgung	-1.040	-882
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-921	-1.237
Wasserverbrauch	-756	-408

Steuern für das Geschäftsjahr	-188	-187
d) Personalkosten	**-1.060.042**	**-982.589**
Gehälter und Entlohnungen	-759.135	-667.831
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-203.688	-197.633
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-47.908	-53.210
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-19.424	-44.987
Kosten QUAS	-9.622	-3.858
Rückstellungen Abfertigung	-4.629	-3.840
Kosten Mario Negri	-4.154	-3.753
INAIL-Beiträge Angestellte	-3.845	-2.407
Kosten A.Pastore	-3.089	-1.959
Kosten Besusso	-2.205	-1.600
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-2.042	-1.161
Kosten Quadrifor	-301	-350
e) Amortisierungen	**-64.432**	**-55.417**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-38.234	-34.069
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-15.596	-11.139
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-8.146	-7.875
Amortisierung Marken und Patente	-1.856	-1.824
Amortisierung Maschinen und Geräte	-600	-510
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	**218.205**	**149.716**
Kostenerstattung Reportage Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	120.000	120.000
Habenzinsen für Kautionseinlagen	107.558	9
Außerordentliche Erträge	5.410	40.110
Wechselkursgewinne	341	128
Aufrundungen	134	182
Zuschüsse	0	957
Bußgelder und Strafen	-147	0
Abrundungen	-196	-139
Wechselkursverluste	-225	-218
Außerordentliche Aufwendungen	-14.670	-11.313
GESAMT	**-123.051**	**-114.304**

a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

Die „Einschreibegebühr“ 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 2022 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 die 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 Einschreibegebühren 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 2022 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 1.137.418 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 263.569 Euro bezieht sich auf die sog. “Zusätzlichen Serviceleistungen”, die von der Depotbank für den Fonds erbracht werden. Dazu gehören: Soft NAV, Compliance Monitoring, Look Through und Trading Costs Analysis für die Bewertung der Verhandlungskosten und darauffolgende Qualitätseinstufung der Vermögensverwalter. Der Posten bezieht auch auf die von Bloomberg und JP Morgan erworbenen Leistungen/Lizenzen;
+ Der Posten „Covip-Beitrag” in Höhe von Euro 148.754 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 148.004 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 57.558 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 Posten „Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum“ über Euro 60.769 bezieht sich auf Kosten, die beim Rentenfonds für die Beauftragungen einiger Patronate/Steuerbeistandszentren für die Anwerbung von von Beitritten zum Fonds angefallen sind;
+ Der Posten „Vergütung interne Kontrolle“ in Höhe von Euro 44.199 bezieht sich auf die Kosten für die Innere Kontrollfunktion des Rentenfonds, die an das Studio Ellegi Consulenza S.p.A. ausgelagert wurde. Infolge der Antwort Nr. 583 vom 7.12.2022 der Generaldirektion der Steuerbehörde gemäß Art. 26, Absätze 2 und 3 des D.P.R. 633/72 sind diese Vergütungen als umsatzsteuerfrei zu betrachten;
+ der Posten „Vergütung der Rechnungsprüfungsgesellschaft“ in Höhe von Euro 26.304 bezieht sich auf die Kosten für die Rechnungsprüfung zugunsten des Fonds durch die KPMG S.p.A.;

+ Der Posten „Privacy/GDPR“ über Euro 14.639 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 9.740 bezieht sich auf Erstattungen von Reisekosten, die den Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitgliedern im Geschäftsjahr zustehen;
+ Der Posten „Andere Kosten“ über Euro 15.460 bezieht sich hauptsächlich (Euro 14.740) 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 1.060.042 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.

G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge
Besonders nennenswerte Posten sind:
+ Die Rückerstattung der Kosten (durch Pensplan Centrum aufgrund des bestehenden Abkommens) für die Berichte über das Riskmanagement/die Kontrolle der Vermögensverwaltung belaufen sich auf 120.000 Euro;

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl
In der Folge wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31. Dezember 2022 aus 1 Führungskraft, 3 leitenden Angestellten und 10 Angestellten besteht.

Kategorie	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**	**Durchschnitt**
Führungskräfte	1	1	1
Leitende Angestellte	3	5	4
Angestellte	10 (*)	10 (*)	10
Summe	**14**	**16**	

(*) davon zwei Teilzeitbeschäftigte (75%).

Im März 2022 ist die Angestellte, die sich seit 1. Juli 2016 in Gewerkschaftsfreistellung befand, in die Struktur des Fonds zurückgekehrt.
.

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 erzieltes 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 2022		Jahr 2021	
10	**Direkte Investitionen**			**147.975.145**		**151.205.547**
	b)	Anteile geschlossener Immobilieninvestmentfonds	8.192.259		8.015.457	
	c)	Anteile geschlossener Wertpapierinvestmentfonds	139.782.886		143.190.090	
20	**Verwaltetes Vermögen**			**3.962.888.936**		**4.455.877.814**
	a)	Bankeinlagen	121.658.091		67.784.710	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	363.698.884		513.820.087	
	d)	Börsennotierte Anleihen	238.728.308		279.554.673	
	c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	592.360.099		735.458.212	
	f)	Nicht börsennotierte Anleihen	6.396.430		2.251.401	
	h)	OGAW-Anteile/Aktien	989.891.904		1.043.490.964	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.817.860		5.429.836	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.644.337.360		1.808.087.931	
30	**Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen**			**0**		**0**
40	**Aktiva der Verwaltungstätigkeit**			**15.288.206**		**14.360.445**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	15.006.689		14.053.787	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	43.833		54.535	
	c)	Materielles Anlagevermögen	57.985		74.083	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	179.699		178.040	
50	**Steuerguthaben**			**65.844.816**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**4.191.997.103**		**4.621.443.806**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-21.455.446**		**-22.372.933**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-21.455.446		-22.372.933	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-1.662.208.616**		**-1.806.247.403**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-1.662.208.616		-1.806.247.403	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualpositionen**			**0**		**0**
40	**Passiva der Verwaltungstätigkeit**			**-1.518.359**		**-1.490.089**
	a)	Abfertigung	-2.209		-806	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-1.516.150		-1.489.283	
50	**Steuerschuld**			**0**		**-28.495.969**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-1.685.182.421**		**-1.858.606.394**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**2.506.814.682**		**2.762.837.412**
	ORDNUNGSKONTEN			**267.486.163**		**239.827.749**

2.A.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**		**62.813.260**		**76.201.113**
	a)	Beiträge für Leistungen	214.229.897	213.464.445	
	b)	Vorschüsse	-21.829.854	-21.135.144	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-81.855.421	-66.497.682	
	d)	Umwandlung in Rente	-579.406	-1.200.010	
	c)	Auszahlungen in Form von Kapital	-47.151.956	-48.430.496	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**		**6.650.989**		**15.949.822**
	a)	Dividenden	6.627.156	15.211.085	
	b)	Gewinn/Verlust	-134.896	-411.344	
	c)	Minus-/Plusvalenzen	158.729	1.150.081	
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**		**-383.519.851**		**129.499.321**
	a)	Dividenden und Zinsen	24.727.376	21.578.451	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-408.247.227	107.920.870	
40	**Verwaltungskosten**		**-7.811.944**		**-3.870.267**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-6.403.207	-2.360.078	
	b)	Depotbank	-407.908	-436.225	
	c)	Weitere Verwaltungskosten	-1.000.829	-1.073.964	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**		**-384.680.806**		**141.578.876**
60	**Ergebnis der Verwaltungstätigkeit**		**0**		**0**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	1.752.636	1.981.697	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-1.164.587	-1.384.862	
	d)	Personalkosten	-701.049	-663.525	
	c)	Abschreibungen	-39.723	-34.173	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	152.723	100.863	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**		**-321.867.546**		**217.779.989**
80	**Steuerschuld**		**65.844.816**		**-28.495.969**
	a)	Ersatzsteuer 20%	65.844.816	-28.495.969	
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		**-256.022.730**		**189.284.020**

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 Samstag, 31. Dezember 2022, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	**31.12.2022**	**31.12.2021**
DIREKTE INVESTITIONEN	147.975.145	151.205.547
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	3.957.059.133	4.450.429.828
AKTIVA DER VERWALTUNG	15.288.205	14.360.445
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	5.817.860	5.429.835
STEUERGUTHABEN	65.844.816	0
SUMME AKTIVA	**4.191.985.159**	**4.621.425.655**
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-21.455.446	-22.372.933
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-1.662.196.672	-1.806.229.253
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-362.974	-412.942
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-1.155.385	-1.077.146
STEUERSCHULDEN	0	-28.495.969
SUMME PASSIVA	**-1.685.170.477**	**-1.858.588.243**
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	**2.506.814.682**	**2.762.837.412**
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	**122.361.216**	**119.449.771**
ANTEILSWERT	**20,487**	**23,130**

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2022 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert** (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	119.449.770,76880	Euro	2.762.837.412
Ausgegebene Anteile	9.984.110,87063	Euro	214.394.045
Annullierte Anteile	7.072.665,49037	Euro	151.580.785
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	122.361.216,14906	Euro	2.506.814.682

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

In Bezug auf die Investitionen im Rahmen des „direkt verwalteten“ Vermögensanteils der Ausgewogenen Investitionslinie (sog. „Satellite-Teil“ des gesamten Portfolios der Linie) sind diese 2022 (auf die Commitments bezogen) gegenüber 2021 um 12 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. Und schließlich wurde während des soeben beendeten Geschäftsjahrs die erste Tranche der Anlage in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI (über insgesamt Euro 12.160.000) unterzeichnet. Ende 2022 entsprach das Gewicht der direkt verwalteten Portfoliokomponente gegenüber dem

gesamten Vermögen der Investitionslinie etwa 5,9% (hierbei handelt es sich um den Gegenwert der bereits investierten Beträge).

Ende 2022 beläuft sich der noch in alternative Instrumente zu platzierende Betrag (um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10% zu erreichen) auf etwa 35 Millionen Euro.

Die Tabelle auf der nächsten Seite stellt die Situation der Geldflüsse (d. h. gezeichnete und zurückgerufene Beträge; Zahlung von Erträgen; Kapitalerstattungen) der im direkt verwalteten Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie vorhandenen AIF.
Für jeden AIF sind außerdem aufgeführt: Strategie, Zeichnungsdatum und Commitment.

AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTE VERWALTUNG - SITUATION DER KAPITALFLÜSSE ZUM 31.12.2022

BEZEICHNUNG AIF	STRATEGIE/DATUM DER UNTERZEICHNUNG	COMMITMENT	ZURÜCKGERUFEN			RÜCKERSTATTUNG VON KAPITAL		ERTRÄGE	
			Gesamt in Euro	Gesamt in %	2022 in Euro	Gesamt in Euro	2022 in Euro	Gesamt in Euro	2022 in Euro
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Trient	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	26.111.884	97,8%	-	11.997.357	4.234.361	1.777.426	184.114
Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Bozen	Private debt - Territorial / Februar 2015	26.700.000	20.987.217	78,6%	-	8.351.315	2.541.704	778.937	226.186
Green Arrow Energy Fund	Private equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016	13.000.000	11.481.896	88,3%	92.040	1.110.940	625.000	-	-
Fonds Housing Sociale Trentino	Immobilienfonds - Social housing territorial / Dezember 2016	7.500.000	7.500.000	100,0%	-	-	-	343.117	126.100
Partners Group Direct Equity 2016	Private equity - Global / Juli 2017	25.000.000	23.031.580	92,1%		1.244.135	-	18.217.520	4.545.055
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Infrastruktur-Fonds / Dezember 2017	25.000.000	25.000.000	100,0%	-	-	-	3.302.903	337.872
APPIA II Global Infrastructure Portfolio	Infrastruktur-Fonds / Februar 2018	25.000.000	21.325.000	85,3%	2.125.000	1.015.000	377.500	3.015.000	872.500
BNP Paribas European Infra Debt Fund	Infrastruktur Kreditfonds - Europa / Dezember 2019	25.000.000	25.000.000	100,0%	-	6.120.395	1.379.428	849.616	334.251
FOF Private Debt Italia	Private debt - Territorial / März 2021	20.000.000	6.163.024	30,8%	3.393.468	-	-	-	-
FOF Private Equity Italia	Private equity - Italien / März 2021	10.000.000	2.700.489	27,0%	285.695	-	-	-	-
AIF Euregio Plus PM	Private debt - Territorial / Juni 2022	12.160.000	62.380	0,5%	62.380	-	-	-	-
SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE		**216.060.000**	**169.363.470**	**78,4%**	**5.958.583**	**29.839.142**	**9.157.994**	**28.284.519**	**6.626.078**

Zum 31. Dezember 2022 wurden von den über 216 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 169,3 Millionen Euro zurückgerufen (78,4 %); davon wurden in 2022 fast 6 Millionen Euro zurückgerufen.

Die Analyse der Geldflüsse 2022 mit positivem Vorzeichen ergibt folgende Zunahmen:
(i) Was die Einnahmen betrifft, sind von den über 28 Millionen Euro, die seit dem Beginn der „direkten Verwaltung“ kassiert wurden, über 6 Millionen Euro dem Jahr 2022 zuzuordnen;
(ii) was die Rückzahlung von Kapital betrifft, wurden 2022 insgesamt 9,2 Millionen Euro gebucht.

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

	Aktien und Anteile von Immobiliengesellschaften	Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds
Anfangsbestände	**0**	**8.015.457**	**143.190.090**
Erhöhungen durch:			
Zukäufe	0	0	6.294.487
Aufwertungen (*)	0	176.802	5.053.195
Sonstige	0	0	0
Reduzierungen durch:			
Verkauf	0	0	0
Rückerstattungen	0	0	-9.683.618
Abwertungen (*)	0	0	-5.071.268
Sonstige	0	0	0
Restbestände	**0**	**8.192.259**	**139.782.886**

(*) 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 31.12.2022“ die eventuellen Ausgleichsrückzahlung und Rückrufe für Verwaltungsgebühren unberücksichtigt lassen.

	2022		2021	
Finanzinstrumente	**Zukäufe Beträge in Euro**	**Verkauf Beträge in Euro**	**Zukäufe Beträge in Euro**	**Verkauf Beträge in Euro**
Aktien und Anteile von Immobiliengesellschaften	0	0	0	0
Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds	0	0	0	0
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	6.294.487	0	18.973.816	0
Summe	**6.294.487**	**0**	**18.973.816**	**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 2022 angeführt.

Vermögensverwalter	**Zuweisungen in Euro**
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	29.600.000
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	0

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Abkommen zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den Samstag, 31. Dezember 2022.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewicht-ung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.[1]	Passiv	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	23%	LEATTREU	100 % Staatsanleihen	Keine spezifische Begrenzung
		Barclays Global Aggregate Treasury Index 100% Euro Hedged	42%	LGTRTREH		
		JP Morgan EMBI Global Diversified Index 100% Euro Hedged	30%	JPGCHECP		
		Bloomberg Barclays Euro Treasury 6-12M Conservative	5%	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		

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum Samstag, 31. Dezember 2022 auf Euro 3.962.888.936. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Bankeinlagen	121.658.091	67.784.710
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	363.698.884	513.820.087
d) Börsennotierte Anleihen	238.728.308	279.554.673
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	592.360.099	735.458.212
f) Nicht börsennotierte Anleihen	6.396.430	2.251.401
h) OGAW-Anteile/Aktien	989.891.904	1.043.490.964

[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 2022 wurde der sog. „Alternative 3“- Benchmark verwendet.

l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	5.817.860	5.429.836
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	1.644.337.360	1.808.087.931
Summe	**3.962.888.936**	**4.455.877.814**

Saldo der Bankeinlagen und für die delegierte und direkte Verwaltung verwendeten Konten zum 31. Dezember 2022

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
	EUR	4.168.638	0,10%
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	USD	37.257	0,00%
	EUR	47.901.266	1,14%
	GBP	2.223.418	0,05%
	CHF	253.247	0,01%
	NOK	125.801	0,00%
	CAD	417.931	0,01%
	USD	10.678.027	0,25%
BLACKROCK INVESTMENT	JPY	1.154.877	0,03%
MANAGEMENT (UK) LTD.	AUD	132.955	0,00%
	SEK	134.983	0,00%
	DKK	121.588	0,00%
	PLN	172.695	0,00%
	MXN	63.162	0,00%
	ZAR	252	0,00%
	HUF	13.253	0,00%
	ILS	53.572	0,00%
	CZK	88.559	0,00%
	IDR	54	0,00%
	BRL	7	0,00%
	HKD	43.052	0,00%
	SGD	13.991	0,00%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	34.858.503	0,83%
STATE STREET C/C DIREKTE VERWALTUNG	EUR	315.878	0,01%
	MARGIN-KONTEN		
	Anfangsmargins[2] EUR	6.360.000	0,15%
	EUR	-4.889	0,00%
MERRILL LYNCH INT.	USD	235.125	0,01%
	GBP	-2.878	0,00%
	CAD	-4.177	0,00%
	Collateral FWD[3] EUR	12.090.000	0,29%
Summe		**121.646.147**	**2,88%**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlf d. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	LU0956451354	SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I*	53.654.132	537.389.057	12,82%
2	USD	LU0826455437	BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2*	3.331.747	379.967.817	9,06%
3	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2*	3.862.917	52.883.333	1,26%

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

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

4	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	37.999	25.835.520	0,62%
5	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	42.536	21.429.637	0,51%
6	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH*	196.093	19.651.697	0,47%
7	USD	US0378331005	APPLE INC	121.040	14.744.728	0,35%
8	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	92.844	12.136.568	0,29%
9	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	87.638	11.361.390	0,27%
10	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	188.982	11.083.794	0,26%
11	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	47.127	10.596.285	0,25%
12	EUR	IT0005413684	BTP 0,3% 15.08.2023	10.460.000	10.322.556	0,25%
13	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	176.216	9.383.502	0,22%
14	EUR	DE0001141786	GERMANY 0,00% 13.10.2023	9.234.000	9.065.664	0,22%
15	EUR	FR0010466938	FRANCIA 4,25% 25.10.2023	8.778.000	8.884.477	0,21%
16	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	26.652	8.140.853	0,19%
17	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	44.482	8.046.794	0,19%
18	EUR	DE0001104859	GERMANY 0,00% 15.09.2023	7.990.000	7.868.392	0,19%
19	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	70.805	7.860.771	0,19%
20	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	475.053	7.372.823	0,18%
21	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	39.776	7.308.840	0,17%
22	EUR	FR0000125486	VINCI	77.799	7.257.869	0,17%
23	EUR	NL0010801007	IMCD NV	53.947	7.183.043	0,17%
24	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	48.270	7.117.334	0,17%
25	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	76.621	6.883.631	0,16%
26	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	33.945	6.863.679	0,16%
27	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	28.447	6.703.536	0,16%
28	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	187.116	6.173.892	0,15%
29	EUR	IT0004356843	BTP 4,75% 01/08/23	5.768.000	5.834.159	0,14%
30	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	69.603	5.481.579	0,13%
31	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15.10.2023	5.529.000	5.440.260	0,13%
32	EUR	DE0001102325	GERMANY 2% 15/08/23	5.429.000	5.429.597	0,13%
33	EUR	FR0000051807	TELEPERFORMANCE SA	24.271	5.405.152	0,13%
34	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	26.275	5.260.255	0,13%
35	USD	US92826C8394	VISA INC SHS A	27.001	5.259.448	0,13%
36	EUR	DE000SYM9999	SYMRISE	51.419	5.226.741	0,12%
37	EUR	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	17.258	5.220.545	0,12%
38	EUR	FR0000120321	L'OREAL	15.387	5.133.103	0,12%
39	EUR	PTEDP0AM0009	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	1.052.604	4.900.924	0,12%
40	EUR	ES0140609019	CAIXABANK SA	1.314.251	4.825.930	0,12%
41	EUR	ES00000123X3	SPAGNA 4,4% 31.10.2023	4.729.000	4.797.429	0,11%
42	EUR	FR0010307819	LEGRAND HOLDING	62.979	4.712.089	0,11%
43	EUR	DE0005470306	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	75.746	4.514.462	0,11%
44	EUR	IT0004953417	BTP 4,50% 01/03/24	4.299.000	4.364.216	0,10%
45	USD	US02079K3059	ALPHABET INC CL. A	51.108	4.227.694	0,10%
46	EUR	NL0012169213	(DE) QIAGEN NV	89.186	4.192.634	0,10%
47	USD	US1667641005	CHEVRON CORPORATION	24.557	4.132.511	0,10%
48	EUR	DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	466.155	4.118.946	0,10%
49	EUR	NL0012969182	ADYEN BV	3.139	4.044.288	0,10%
50	USD	US7134481081	PEPSICO INC	23.447	3.971.437	0,09%

* 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
AKER CARBON CAPTURE ASA	4.074	BlackRock	Carnegie Investment Bank Ab	4.445
SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I	508.700	Eurizon	Eurizon Capital Sgr Spa	5.106.790
GERMANY 0,00% 15.09.2023	4.856.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	4.787.579
GERMANY 0,00% 13.10.2023	4.296.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	4.222.925
GERMANY 0,00% 15.09.2023	4.856.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	3.089.654
BTP 4,50% 01/03/24	2.891.000	Eurizon	Banca Intesa	2.938.615
FRANCIA 0,00% 25.03.2024	2.498.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	2.417.514
BTP 3,50% 15.01.2026	1.526.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	1.520.354
GERMANY 0,00% 15.05.2036	201.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	143.625
SPAGNA 0,00% 31.01.2025	147.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	138.625
GERMANY 0,00% 15.11.2028	157.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	136.464
GERMANY 0,00% 18.10.2024	137.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	130.997
FRANCIA OAT 2,5% 25/05/30	130.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	127.496
FRANCIA 0.25% 25.11.2026	133.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	120.994
FRANCIA OAT 0,50% 25.05.2026	126.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	117.036
BELGIO 0,00% 22.10.2027	112.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	98.080
FRANCIA 0,75% 25.11.2028	110.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	98.060
BTP 1,60% 01/06/26	101.000	Eurizon	Calyon Paris	94.614
FINNLAND 0,50% 15.09.2027	105.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	94.526
BTP 2,80% 01.12.2028	99.000	Eurizon	Calyon Paris	93.065
BELGIO 0,8% 22.06.2025	96.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	91.866
FINNLAND 0,50% 15.09.2029	107.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	91.573
GERMANY 0,25% 15.08.2028	103.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	91.339
FRANCIA OAT 5.75% 25/10/32	74.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	91.215
IRLAND 1,10% 15.05.2029	101.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	90.960
FRANCIA OAT 1,50% 25.05.2031	100.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	90.288
FINNLAND 0,50% 15.09.2028	102.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	89.622
OLANDA 2% 15.07.2024	90.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	89.151
SPAGNA 0,10% 30.04.2031	116.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris	89.081
BTP 1,85% 15.05.2024	90.000	Eurizon	Banca Intesa	88.519
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	75.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	88.006
IRLANDA 2,4% 15/05/30	90.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	87.660
IRLAND 0,9% 15.05.2028	96.000	Eurizon	Royal Bank Of Scotland Plc Nl	87.377
AUSTRIA 4,15% 15/3/37	78.000	Eurizon	Calyon Paris	87.090
FRANCIA 0,00% 25.11.2031	112.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	86.819
GERMANY 0,00% 15.08.2029	101.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	86.195
BTP 1,20% 15.08.2025	91.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	85.856
OLANDA 0,25% 15.07.2025	90.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	84.877
BTP 1,45% 15.05.2025	88.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	84.315
FRANCIA OAT 2,75% 25/10/27	84.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	84.060
FRANCIA OAT 3,5% 25/04/26	82.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	83.938
BELGIO 1,00% 22.06.2026	87.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	82.318
FINNLAND 0% 15.09.2030	102.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	81.408
FRANCIA 5,5% 25.04.2029	70.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	80.845
BTP 5% 01/03/25	78.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	80.729
ÖSTERREICH 0,50% 20.04.2027	88.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	80.009
IRLANDA 5,4% 13/03/25	75.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	79.379
SPAGNA 2,90% 31.10.2046	91.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	79.230
FRANCIA OAT 0,75% 25.05.2052	145.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	79.073
BELGIO 1,25% 22.04.2033	94.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	79.069
PORTUGAL 4,10% 15.04.37	76.000	Eurizon	Calyon Paris	79.065
BTP 2,45% 01.09.2033	96.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	78.705
FRANCIA OAT 1,75% 25/11/24	80.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	78.518
PORTUGAL 2,875% 15.10.2025	78.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	78.101
BTP 2,95% 01.09.2038	96.000	Eurizon	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	78.052
BTP 3,25% 01/09/46	96.000	Eurizon	Ubs Europe Se - Frankfurt	77.573
BELGIO 1,45% 22.06.2037	98.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	77.551
ÖSTERREICH 0% 20.02.2030	95.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	77.017
SPAGNA 1,20% 31.10.2040	116.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	76.773
SPAGNA 0,50% 31.10.2031	98.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	76.591
FINLANDIA 0,75% 15/04/31	91.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	76.352
BTP 6% 01/05/31	67.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	75.297

BTP 0,95% 01.12.2031	100.000	Eurizon	Calyon Paris	74.971
BELGIO 4,5% 28.03.2026	70.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	74.086
BTP 0,6% 01.08.2031	100.000	Eurizon	Calyon Paris	73.612
FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	74.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	73.574
SPAGNA 2,35% 30.07.2033	82.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	73.493
GERMANY 1,25% 15.08.2048	93.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	73.080
FRANCIA OAT 0,50% 25.05.2025	77.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	73.055
BTP 2,25% 01/09/2036	95.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	72.775
FINNLAND 0% 15.09.2024	76.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	72.702
GERMANY 6.25% 04/01/30	58.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	72.078
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	61.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	70.625
ÖSTERREICH 0,75% 20.02.2028	78.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	70.399
FINNLAND 0,50% 15.04.2026	75.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	70.228
PORTUGAL 3,875% 15.02.2030	67.000	Eurizon	Calyon Paris	70.154
BTP 1,65% 01.12.2030	85.000	Eurizon	Banca Intesa	70.136
BTP 3,45% 01.03.2048	84.000	Eurizon	Ubs Europe Se - Frankfurt	69.748
SPAGNA 1,85% 30.07.2035	85.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	69.669
FRANCIA 6% 25.10.2025	64.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	69.579
SPAGNA 6% 31.01.2029	60.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	69.503
SPAGNA 2,7% 31.10.2048	84.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	69.458
GERMANY 4% 04.01.2037	59.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	69.121
BTP 5.25% 01.11.2029	64.000	Eurizon	Calyon Paris	68.717
BTP 6.50% 01/11/27	61.000	Eurizon	Calyon Paris	68.453
BELGIO 0,50% 22.10.2024	71.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	68.338
FINNLAND 0,125% 15.09.2031	87.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	68.320
GERMANY 0,5% 15.08.2027	74.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	67.821
BTP 5% 01/08/34	66.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	67.676
SPAGNA 4,2% 31/01/37 STRIP.	64.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	67.483
BELGIO 3,75% 22.09.2045	63.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	67.387
SPAGNA 3,45% 30.07.2066	74.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	67.224
FRANCIA 0,50% 25.05.2040	105.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	67.199
BTP 0,95% 15.09.2027	76.000	Eurizon	Banco Bilbao Vizcaya Argentar2	66.983
FRANCIA 0,00% 25.11.2029	81.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	66.969
AUSTRIA 6.25% 15/07/27	58.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	66.895
BTP 4% 01/02/37	71.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	66.876
SPAGNA 5.75% 30.07.2032	56.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	66.811
FRANCIA 4% 25.10.2038	61.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	66.724
BTP 2,70% 01/03/47	91.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	66.556
FINNLAND 1,50% 15.09.2032	76.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	66.429
OLANDA 0,50% 15.01.2040	95.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	66.130
AUSTRIA 1,65% 21/10/24	67.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	66.078
FRANCIA 0,50% 25.05.2029	76.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	65.864
GERMANY 0,5 % 15.02.2028	72.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	65.349
OLANDA 0,00% 15.01.1952	132.000	Eurizon	Calyon Paris	64.981
FRANCIA 1% 25.05.27	70.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	64.952
GERMANY 4,75% 04.07.34	53.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	64.890
GERMANY 0,00% 15.08.1950	122.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	64.606
GERMANY 0,00% 15.08.2030	77.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	64.242
GERMANY 0,00% 15.08.1952	126.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	63.995
FRANCIA 0,75% 25.05.2028	71.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	63.828
GERMANY 6,5% 04/07/27	54.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	63.238
AUSTRIA 4,85% 15/03/26	59.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	62.964
SPAGNA 4,65% 30.07.2025	60.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	62.647
BTP 2,05% 01.08.2027	67.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	62.343
BELGIO 5% 28.03.2035	53.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	62.289
BTP 1,70% 01.09.2051	111.000	Eurizon	Ubs Europe Se - Frankfurt	62.238
GERMANY 0,50% 15/02/2026	66.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	62.171
PORTUGAL 4,125% 14.04.2027	59.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	62.009
SPAGNA 2,75% 31.10.2024	62.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	61.881
SPAGNA 1,00% 31.10.1950	116.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris	61.526
SPAGNA 1,95% 30.07.2030	67.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	61.154
BELGIO 4% 28.03.2032	57.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	61.134
FINLANDIA 0,875% 15/09/25	64.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	61.104
GERMANY 0,00% 15.08.2031	75.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	60.986
FRANCIA 1,25% 25.05.2034	74.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	60.797
BELGIO 1,40% 22.06.1953	94.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	60.445
GERMANY 0,25% 15.02.2027	66.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	60.436
OLANDA 2,5% 15.01.2033	62.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	60.362
IRLAND 0,55% 22.04.2041	94.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	60.242
BTP 1,35% 01.04.2030	73.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	60.189

FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	60.000	Eurizon	Jp Morgan Ag - Frankfurt	60.185
AUSTRIA 3,8% 26/01/62	51.000	Eurizon	Goldman Sachs Bank Europe Se	60.057
SPAGNA 0,60% 31.10.2029	71.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	59.907
BTP 0,90% 01.04.2031	78.000	Eurizon	Deutsche Bank Frankfurt	59.813
IRLAND 1,50% 15.05.1950	84.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	59.237
GERMANY 1,5% 15/05/24	60.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	59.234
FRANCIA OAT 1,25% 25.05.2036	75.000	Eurizon	Bnp Paribas Paris 2	59.145
BTP 5.75% 01/02/33	54.000	Eurizon	Calyon Paris	59.104
SPAGNA 0,85% 30.07.2037	88.000	Eurizon	Credit Agricole Cib	59.063
FINLANDIA 4% 04/07/25	57.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	58.978
IRLANDA 3,4% 18/03/24	58.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	58.610
OLANDA 2,75%% 15/01/47	57.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	58.190
PORTUGAL 4,1% 15.02.2045	55.000	Eurizon	Calyon Paris	58.007
Summe				**34.412.427**

Verkauf

Bezeichnung	Anzahl	Vermögensverwalter	Gegenpartei der Börse	Betrag
FRANCIA OAT 1,75% 25.05.2023	9.638.000	Eurizon	Royal Bank Of Scotland Plc Nl	9.616.122
GERMANY 1,5% 15/05/23	4.813.000	Eurizon	Royal Bank Of Scotland Plc Nl	4.807.850
BTP 0,00% 29.11.2023	4.484.000	Eurizon	Hsbc Bank Plc London	4.370.869
BTP 0,3% 15.08.2023	28.000	Eurizon	Banca Intesa	27.622
FRANCIA 4,25% 25.10.2023	23.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	23.296
BTP 4,75% 01/08/23	15.000	Eurizon	Natixis Securities Paris	15.178
GERMANY 2% 15/08/23	15.000	Eurizon	Societe' Generale Asset M. Sa	15.006
BTP 0,65% 15.10.2023	15.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	14.771
SPAGNA 4,4% 31.10.2023	13.000	Eurizon	Morgan Stanley Frankfurt	13.193
Summe				**18.903.907**

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
US ULTRA BOND(CBT) 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	14.859.249	9.338.025
US TR 10YR (CBT) 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	8.633.361	7.632.723
SONIA 3M 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.553.020	7.553.020
SONIA 3M 06/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.525.397	7.525.397
IXV EMINI SP HEALTH CARE 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.313.548	5.284.679
FUTURE STOXX 600 UTILITIES 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.208.900	5.236.545
US TR LONG BOND 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	6.110.890	5.184.582
EMINI UTILITIES SEL SEC FUT 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.170.392	5.159.852
EMINI CONSUMER STAP SEL SEC FUT 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.176.936	5.154.829
FUTURE STOXX 600 HEALTH 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.003.035	5.034.194
FUTURE STOXX 600 FOOD&BEV. 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	5.032.125	5.033.340
FUTURE STOXX 600 TELECOM. 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.760.895	4.762.656
US TR 2YR (CBT) 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.230.001	3.915.772
EUROBUND 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.120.830	2.874.165
US TR 5YR (CBT) 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.428.570	2.121.109
CAN 10YR 03/23 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.036.842	1.442.493
EUROBOBL 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.504.750	1.226.706
EURO BTP 10YR 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	762.440	582.190
EURO OAT FUTURE 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	509.200	362.892
Summe				**85.425.169**

Verkauf

Bezeichnung	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SP 500 EMINI 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	75.294.206	74.874.930
FUTURE EURO STOXX 50 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	16.124.100	16.160.821
US ULTRA B. 10YR 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	14.416.428	12.432.027
NASDAQ 100 E-MINI 03/23 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	7.647.164	7.589.933
LONG GILT 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.604.343	3.826.665
EURO SCHATZ 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.475.880	1.386.266
SOFR 3M 10/22 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	450.591	450.591
EURO BUXL 30Y 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	135.240	76.448
Summe				**116.797.681**

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
DAX 20/01/23 - CALL 15000	BlackRock	Merrill Lynch Int.	17.980	1.211.352
Summe				**1.211.352**

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 20/01/23 - PUT 3700	BlackRock	Merrill Lynch Int.	155.303	4.943.905
SPX500 20/01/23 - PUT 3500	BlackRock	Merrill Lynch Int.	33.170	1.292.672
Summe				**6.236.577**

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	86.745.005	267.202.139	2.395.111	7.356.629	**363.698.884**	8,68%
Börsennotierte Anleihen	5.871.029	98.546.937	127.889.223	6.421.119	**238.728.308**	5,69%
Börsennotierte Kapitalanlagen	11.806.636	280.506.861	268.527.094	31.519.508	**592.360.099**	14,13%
Nicht börsennotierte Anleihen	428.141	1.657.612	4.310.677	0	**6.396.430**	0,15%
OGAW-Anteile/Aktien	0	937.008.571	0	52.883.333	**989.891.904**	23,61%
Gesamt	**104.850.811**	**1.584.922.120**	**403.122.105**	**98.180.589**	**2.191.075.625**	**52,26%**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	1.370.648.401
USD	706.237.933
GBP	35.751.490
JPY	21.133.160
CAD	13.665.414
DKK	12.327.791
AUD	9.388.113
SEK	8.380.580
CHF	8.004.155
NOK	1.554.324

HKD	1.487.860
BRL	764.207
SGD	706.876
MXN	390.035
ILS	292.878
IDR	229.003
PLN	113.405
Summe	**2.191.075.625**

Bankkonten in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	105.689.396
USD	10.950.409
GBP	2.220.540
JPY	1.154.877
CAD	413.754
CHF	253.247
PLN	172.695
SEK	134.983
AUD	132.955
NOK	125.801
DKK	121.588
CZK	88.559
MXN	63.162
ILS	53.572
HKD	43.052
SGD	13.991
HUF	13.253
ZAR	252
IDR	54
BRL	7
Summe	**121.646.147**

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	4,714	2,07%
Staatspapiere Ausland	6,550	6,61%
Anleihen	4,417	5,84%

Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt	**5,430**

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 2022 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	402.635.000	377.423.135
BlackRock	Währung USD	100.880.000	94.714.351
BlackRock	Währung GBP	19.210.000	21.737.315
BlackRock	Währung JPY	813.620.000	5.723.165
BlackRock	Währung CAD	4.380.000	3.029.815
BlackRock	Währung AUD	1.480.000	936.561
BlackRock	Währung CHF	630.000	640.325
BlackRock	Währung MXN	8.900.000	431.353
BlackRock	Währung PLN	470.000	99.951
BlackRock	Währung NOK	720.000	68.903
BlackRock	Währung SEK	540.000	48.976
BlackRock	Währung CZK	880.000	36.125
BlackRock	Währung NZD	40.000	23.834
BlackRock	Währung SGD	30.000	20.914
BlackRock	Währung HUF	8.460.000	20.650
BlackRock	Währung DKK	40.000	5.380
BlackRock	Währung ILS	0	0
Summe			**504.960.753**

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Eurizon	Währung USD	806.858.000	767.516.341
BlackRock	Währung USD	272.560.411	263.297.953
BlackRock	Währung GBP	38.250.000	43.755.970
BlackRock	Währung JPY	1.618.100.000	11.365.301
BlackRock	Währung CAD	8.710.000	6.123.810
BlackRock	Währung AUD	2.960.000	1.894.290
BlackRock	Währung CHF	1.260.000	1.280.790
BlackRock	Währung MXN	17.800.000	872.170
BlackRock	Währung IDR	3.350.000.000	200.815
BlackRock	Währung PLN	940.000	198.836
BlackRock	Währung SGD	60.000	41.903
BlackRock	Währung NOK	360.000	34.182
BlackRock	Währung SEK	270.000	24.238
BlackRock	Währung CZK	440.000	18.193
BlackRock	Währung NZD	20.000	11.862
BlackRock	Währung HUF	4.230.000	10.498
BlackRock	Währung DKK	20.000	2.689
BlackRock	Währung ILS	0	0
Summe			**1.096.649.841**

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

	2022		2021	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
Finanzinstrumente	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	601.167.648	682.681.214	485.611.513	441.728.670
Börsennotierte Anleihen	231.464.891	234.249.222	221.962.659	263.443.210
Nicht börsennotierte Anleihen	8.280.269	5.152.653	3.520.970	3.073.781
Börsennotierte Kapitalanlagen	562.880.718	576.887.108	775.138.075	782.775.631
OGAW-Anteile/Aktien	210.869.176	132.861.554	144.480.927	113.836.587
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	1.648.251.805	1.629.677.139	1.083.234.991	1.145.281.463
Summe	**3.262.914.507**	**3.261.508.890**	**2.713.949.135**	**2.750.139.342**

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	248.425	0,004%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung[4]“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend (Forward-Verkauf)	1.096.649.841
USD Ausstehende liquide Mittel	472.137.486
GBP Ausstehende liquide Mittel	21.737.315
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	21.057.851
EURO ausstehend Wertpapier-Verkauf	19.053.128
JPY Ausstehende liquide Mittel	5.723.165
CAD Ausstehende liquide Mittel	3.029.815
Verbindlichkeit für ausstehende Liquidität Direktverwaltung	1.867.473
AUD Ausstehende liquide Mittel	936.561
CHF Ausstehende liquide Mittel	640.325
MXN Ausstehende liquide Mittel	431.353
Guthaben Dividenden in USD	217.065
Guthaben rückvergütete Gebühren OGAW	178.905
Guthaben zu regulierender Coupon Zukäufe	161.273
PLN Ausstehende liquide Mittel	99.951
NOK Ausstehende liquide Mittel	68.903
Guthaben Dividenden in JPY	68.696
Guthaben Dividenden in GBP	61.150
SEK Ausstehende liquide Mittel	48.976
CZK Ausstehende liquide Mittel	36.125
Guthaben Dividenden in CAD	32.758
NZD Ausstehende liquide Mittel	23.834
SGD Ausstehende liquide Mittel	20.914
HUF Ausstehende liquide Mittel	20.650
Forderung Collateral gegenüber TDSW/BlackRock	20.000
DKK Ausstehende liquide Mittel	5.380
Guthaben Dividenden in AUD	3.131
Guthaben rückvergütete Gebühren AIF APPIA II	3.125
Guthaben Dividenden in BRL	1.643
Guthaben aus zu stornierenden Geschäften	375
Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung	193
Summe	**1.644.337.360**

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 15.006.689 Euro.

b) Immaterielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst für 43.833 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Wahl der Fondsorgane, 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.

[4] Der Posten betrifft sowohl die delegierte als auch die direkte Vermögensverwaltung.

c) Materielles Anlagevermögen
Der Posten umfasst für 57.985 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 179.699 Euro.

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	65.844.816	0
Summe	**65.844.816**	**0**

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2022 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 2022 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31. Dezember 2022 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 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung	-12.545.470	-11.816.988
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-3.787.658	-4.730.669
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-1.631.158	-1.682.358
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-1.424.228	-1.211.821
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-868.619	-678.510
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-635.792	-777.766
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-421.871	-194.181
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-69.450	-86.510
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-50.966	-1.132.251
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-11.482	-7.750
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen (Erstattungen)	-5.406	-5.469
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen	-1.953	-1.953
Diverse Verbindlichkeiten	-1.393	-1.393
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen für Rentenbeträge	0	-45.314
Summe	**-21.455.446**	**-22.372.933**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
USD Devisenverbindlichkeiten	-1.030.814.294	-1.157.191.570
EURO zu übergeben Forward-Kauf	-504.960.753	-574.688.409
GBP Devisenverbindlichkeiten	-43.755.970	-27.083.763
Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-34.569.255	-2.054.453
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Cr.Agric/Eurizon	-12.090.000	0
JPY Devisenverbindlichkeiten	-11.365.301	-13.563.743
CAD Devisenverbindlichkeiten	-6.123.810	-9.707.421
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber BNP Paribas/BlackRock	-5.070.000	0
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber UBS/BlackRock	-1.970.000	-10.000

AUD Devisenverbindlichkeiten	-1.894.290	-2.067.508
Betrag in EURO für den Erwerb von Wertpapieren DIREKTE VERWALTUNG (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-1.867.473	-591.706
Verbindlichkeit in EURO für zu übergebende Liquidität Direktverwaltung	-1.867.473	-591.706
CHF Devisenverbindlichkeiten	-1.280.790	-1.268.830
MXN Devisenverbindlichkeiten	-872.170	-737.957
BlackRock Verwaltungsgebühren	-760.878	-435.179
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber M. Stanley/BlackRock	-749.000	-1.000
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	-490.494	-4.007.581
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBC/BlackRock	-360.000	0
IDR Devisenverbindlichkeiten	-200.815	-230.894
PLN Devisenverbindlichkeiten	-198.836	-279.988
BlackRock BGIF-Fondsgebühren	-184.130	-93.158
Verwaltungsgebühren Eurizon Capital SGR	-160.037	-182.372
Devisenverbindlichkeiten Schuldscheine aus regulären Verkäufen	-149.223	0
Verbindlichkeit Collateral BlackRock	-140.000	0
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-80.711	-92.734
SGD Devisenverbindlichkeiten	-41.903	-39.104
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber HSBC/BlackRock	-40.000	0
NOK Devisenverbindlichkeiten	-34.182	-269.112
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-32.945	-37.272
SEK Devisenverbindlichkeiten	-24.238	-60.911
CZK Devisenverbindlichkeiten	-18.193	-17.650
NZD Devisenverbindlichkeiten	-11.862	-12.056
HUF Devisenverbindlichkeiten	-10.498	-11.429
Bankkonto/Margen EUR	-4.889	0
NOK für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	-4.453	-0
Bankkonto/Margen CAD	-4.177	0
Bankkonto/Margen GBP	-2.878	-1.966
DKK Devisenverbindlichkeiten	-2.689	-48.416
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-6	-6
ILS Devisenverbindlichkeiten	0	-19.878
DKK für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-51.006
USD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-7.052.349
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Citigroup/Eurizon	0	-1.850.000
JPY für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-946.589
CAD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-528.197
AUD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-183.856
HKD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-149.254
SGD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)	0	-50.771
Bankkonto/Margen JPY	0	-16.183
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBS/BlackRock	0	-10.000
Verbindlichkeiten Collateral gegenüber SCB/BlackRock	0	-10.000
Verbindlichkeit rückvergütete Gebühren Macquarie	0	-1.079

HKD Devisenverbindlichkeiten	0	-347
Summe	**-1.662.208.616**	**-1.806.247.403**

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung
Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 2.209 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 1.516.150 Euro.

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

Beschreibung	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	0	-28.495.969
Summe	**0**	**-28.495.969**

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen
Der Posten beträgt 2.506.814.682 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 4.191.997.103 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 1.685.182.421 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Forderungen für ausstehende Beiträge	4.499.050	4.550.302
Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere	18.903.907	13.371.004
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	34.412.427	11.016.475
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	116.797.681	117.735.140
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	85.425.169	63.094.544
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	0	3.345.882
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	7.447.929	26.714.402
Gesamt aktive Ordnungskonten	**267.486.163**	**239.827.749**
Ausstehende Beiträge	-4.499.050	-4.550.302
Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	-18.903.907	-13.371.004
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-34.412.427	-11.016.475
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-116.797.681	-117.735.140
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-85.425.169	-63.094.544
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	0	-3.345.882
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-7.447.929	-26.714.402
Gesamt passive Ordnungskonten	**-267.486.163**	**-239.827.749**

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 2022 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 2022 formalisierten Erklärungen ist jedoch geringer als in den Vorjahren.
Auch 2022, wie schon in den vorangehenden Geschäftsjahren, haben die Fondsgremien kontinuierlich die Höhe der Außenstände überwacht und weiterhin, sofern möglich, für die Einzahlung der Beiträge in den Fonds oder die Bereinigung der sog. „Unregelmäßigkeiten der Beitragszahlungen“ die angemessenen Maßnahmen ergriffen und Mahnungen vorgenommen.

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

Die Beträge bei den Posten „Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures“, und „Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures“, „Verbindlichkeitskonten Zukauf von 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 2022	Jahr 2021
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	103.074.254	101.898.956
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	59.385.821	57.521.465
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	40.182.198	39.948.292
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	7.873.396	10.031.847
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	3.714.228	4.063.885
Summe	**214.229.897**	**213.464.445**

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Vorschüsse	-21.829.854	-21.135.144
Summe	**-21.829.854**	**-21.135.144**

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 21.829.854 Euro entspricht den 1.815 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-43.047.525	-30.381.102
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-16.912.487	-18.149.622
Ablösen	-12.187.754	-10.196.590
Auszahlungen RITA gesamt	-8.649.527	-6.987.554
Auszahlungen RITA teilweise	-1.058.128	-782.814
Summe	**-81.855.421**	**-66.497.682**

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 81.855.421 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 619 Anfragen auf Übertragung an andere Zusatzrentenformen, 528 Anfragen auf Ablöse der gesamten Individualposition und 81 Anfragen auf teilweise Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 30 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Teilweise und 154 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 2022	Jahr 2021
Umwandlung in Rente	-579.406	-1.200.010
Summe	**-579.406**	**-1.200.010**

Die Gesamtsumme von 579.406 Euro entspricht 8 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Auszahlungen in Form von Kapital	-47.151.956	-48.430.496
Summe	**-47.151.956**	**-48.430.496**

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 47.151.956 Euro entspricht den 1.674 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	**126.100**	**0**	**176.802**
- Fonds Housing Sociale Trentino - Klasse A	126.100	0	176.802
Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds	**6.501.056**	**-134.896**	**-18.073**
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Trient	184.114	0	229.868
- Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Bozen	226.186	0	-157.901
- Green Arrow Energy Fund	0	-92.040	302.586
- Partners Group Direct Equity 2016	4.545.055	0	-4.734.579
- Macquarie Super Core Infrastructure Fund	338.950	0	1.560.914
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	872.500	12.500	2.959.827
- BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. Sicav-Raif	334.251	-6.575	-115.790
- FOF Private Debt Italia	0	-39.498	-8.691
- FOF Private Equity Italia	0	-9.283	-52.368
- Euregio+ KMU - Klasse A	0	0	-1.939
Summe	**6.627.156**	**-134.896**	**158.729**

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	7.039.340	-68.085.400
Börsennotierte Anleihen	6.186.346	-44.109.194
Börsennotierte Kapitalanlagen	11.223.639	-144.033.102
Nicht börsennotierte Anleihen	134.851	-305.705
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	16	0
Bankeinlagen	143.184	
OGAW-Anteile/Aktien	0	-159.624.558
Optionen		835.878
Sonstige Finanzinstrumente		-64.435.109
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		72.336.089
Vermittlungsgebühren		-248.425
Ausgaben für Wertpapierorder		-199.370
Gebühren Prämie/Optionen		-21.046
Gebühren OGAW (BGFI Em. Mark.)		-357.285
Summe	**24.727.376**	**-408.247.227**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Verwaltungsgesellschaft	-6.403.207	-2.360.078
b) Depotbank	-407.908	-436.225
c) Weitere Verwaltungskosten	-1.000.829	-1.073.964
Summe	**-7.811.944**	**-3.870.267**

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Außerordentliche Aufwendungen der Verwaltung	-4.196.216	-934
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-1.545.889	-1.652.412
Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital SGR	-662.371	-708.589
Finanzielle Aufrundungen	-167	-124
Außerordentliche Erträge der Verwaltung	1.436	1.981
Summe	**-6.403.207**	**-2.360.078**

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. 2022 belaufen sich die Gebühren der Vermögensverwaltung, die den von der Eurizon Capital SGR verwendeten OGAW entstanden sind, auf Euro 587.292 (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 Basisgebühren 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 2022	Jahr 2021
Gebühren für Leistungen der „Depotbank"	-384.797	-410.325
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-22.493	-23.991
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-546	-528
Stempelsteuer und Gebühren auf Wertpapiere	-72	-72
Verschiedene Aufwendungen und Erträge	0	-1.309
Summe	**-407.908**	**-436.225**

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungskosten	-1.000.829	-1.073.964
Summe	**-1.000.829**	**-1.073.964**

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 2022	Jahr 2021
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	6.650.989	15.949.822
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	-383.519.851	129.499.321
40 Aufwendungen	-7.811.944	-3.870.267
Summe	**-384.680.806**	**141.578.876**

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**1.752.636**	**1.981.697**
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	1.057.710	1.130.833
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	1.000.827	1.073.964
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	811.651	815.959
Einschreibegebühr	19.866	18.651
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten	-1.137.418	-1.057.710
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-1.164.587**	**-1.384.862**
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-192.851	-202.724
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-118.708	-138.401
Covip-Beitrag	-100.102	-96.409
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-97.555	-93.964
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-65.082	-53.303
Informatik-Dienstleistungen	-62.833	-80.231
Versicherungen	-61.825	-55.426
Passive Mieten	-57.342	-59.443
Vergütungen an Dritte	-53.640	-82.235
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-39.836	-37.281
Advisor	-37.894	-89.529
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-37.602	-38.435
Überwachungsorgan (ÜO)	-34.818	-20.642
Vergütung interne Kontrolle	-29.191	-34.567
Marketing/Förderung/Kommunikation	-18.789	-130.456
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-17.243	-16.367
Vergütung Delegierte	-13.603	0
Reinigungsservice	-12.078	-9.037
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-10.598	-10.733
Andere Kosten	-10.289	-9.769
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-10.075	-10.030
Datenbearbeitung	-9.749	-13.973
Privacy/GDPR	-9.665	-10.440
Post- und Frankierspesen	-8.588	-8.057
Vergütung Mefop	-8.556	-10.604
Reisekosten	-6.421	-9.632
Fort- und Weiterbildung	-6.285	-14.133
Stempelsteuer	-5.464	-5.383
Rechtsbeistand	-5.177	-6.089
Gas	-4.252	-2.437
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-4.157	-2.849
Elektrizität	-3.795	-2.770
Telefonkosten	-2.157	-1.963

Vertretungskosten	-1.907	-2.077
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-1.668	-1.692
Logistikdienstleistungen	-1.590	-21.011
Büromaterial	-1.287	-938
Müllentsorgung	-687	-594
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-610	-836
Wasserverbrauch	-500	-275
Steuern für das Geschäftsjahr	-118	-127
d) Personalkosten	**-701.049**	**-663.525**
Gehälter und Entlohnungen	-501.971	-450.426
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-134.685	-133.381
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-31.691	-30.789
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-12.904	-36.144
Kosten Mario Negri	-6.411	-2.541
Kosten A. Pastore	-3.061	-1.327
Rückstellungen Abfertigung	-2.706	-2.558
Kosten Besusso	-2.547	-1.084
INAIL-Beiträge Angestellte	-2.051	-1.636
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-1.455	-781
Kosten QUAS	-1.366	-2.620
Kosten Quadrifor	-201	-238
e) Amortisierungen	**-39.723**	**-34.173**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-23.162	-20.620
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-10.223	-7.473
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-5.481	-5.282
Amortisierung Marken und Patente	-464	-456
Amortisierung Maschinen und Geräte	-393	-342
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	**152.723**	**100.863**
Außerordentliche Aufwendungen	-9.737	-7.908
Wechselkursverluste	-148	-147
Abrundungen	-150	-80
Bußgelder und Strafen	-98	0
Habenzinsen für Kautionseinlagen	79.422	6
Wechselkursgewinne	224	86
Aufrundungen	88	123
Zuschüsse	0	642
Außerordentliche Erträge	3.637	27.163
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	79.485	80.978
GESAMT	**0**	**0**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.
Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine neue Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann. Nur für den Teil der Investitionen mit direkter Verwaltung im Einklang mit vorstehenden Eigenschaften wurden die erforderlichen Meldungen an das Finanzamt sowie die „Rückverfolgung“ dieser Positionen im Rahmen der Verwaltungssoftware des Fonds vorgenommen.

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2022	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		**2.440.969.866**
Ablösen	12.187.754	
Vorschüsse	21.829.854	
Überweisungen	16.912.487	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	43.047.525	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	8.649.527	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	1.058.128	
Rentenleistungen in Form von Rente	579.406	
Rentenleistungen in Form von Kapital	47.151.956	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		**151.416.637**
Beiträge zulasten der Angestellten	-59.385.821	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-40.182.198	
Abfertigungsbeiträge	-103.074.254	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-7.873.396	
Beiträge aus Übertragungen	-3.714.228	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-2.890.056	
Gesamt eingezahlte Beiträge		**-217.119.953**
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		552.598
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		**2.762.837.412**
Verwaltungsergebnis		**-388.123.460**
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		-231.058.446
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -157.065.015)		-98.165.634
Steuergrundlage (A+B)		**-329.224.080**
Ersatzsteuerguthaben 20%		**-65.844.816**

III.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2022 hat der Fonds 8 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 579.406 gebucht, der 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 Samstag, 31. Dezember 2022 ein Abkommen zwischen dem Fonds und der Generali Italia S.p.A. besteht. Ursprünglich wurde das Abkommen für die Auszahlung der Renten mit der Cattolica Assicurazioni S.p.A. unterzeichnet. Dieses Abkommen ist mit Ausnahme der Renten, die durch die genannte Versicherung an die Mitglieder aufgrund der Ansuchen der vergangenen Jahre ausgezahlt werden, nicht mehr operativ.

Zum 31. Dezember 2022 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 17.604 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 241.193 Euro.

Generali Italia S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 225.144 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 4.760.138 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	CND10004LLJ6	CHINA GOVERNMENT BOND INBK	0,35%
2	US91282CFF32	UNITED STATES TREAS NTS	0,33%
3	US91282CEP23	UNITED STATES TREAS NTS	0,31%
4	JP1103501J35	JAPAN (10 YR ISSUE) 350	0,31%
5	US91282CDJ71	UNITED STATES TREAS NTS	0,30%
6	JP1103671N74	JAPAN (10 YEAR ISSUE) 367	0,30%
7	JP1103661N43	JAPAN (10 YEAR ISSUE) 366	0,30%
8	CND10002HGP5	CHINA GOVERNMENT BOND 1913	0,29%
9	JP1103651N11	JAPAN (10 YEAR ISSUE) 365	0,29%
10	JP1103681NA2	JAPAN (10 YEAR ISSUE) 368	0,29%

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	XS1582346968	KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS	0,75%
2	XS2214238441	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0,67%
3	US760942BA98	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0,66%
4	XS1807174559	QATAR (STATE OF) RegS	0,47%
5	XS1959337749	QATAR (STATE OF) RegS	0,47%

6	XS1263054519	KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	0,45%
7	US760942BD38	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0,42%
8	XS2214237807	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0,41%
9	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS	0,41%
10	US105756BV13	BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO	0,40%

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	EU000A3K4DN7	EUROPEAN UNION	3,03%
2	n.d.	CASH	2,34%
3	EU000A3K4DQ0	EUROPEAN UNION	2,12%
4	FR0127663351	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	2,11%
5	XS2565316234	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (LONDO	2,05%
6	XS2566275827	OP CORPORATE BANK PLC	1,85%
7	XS2513903802	STANDARD CHARTERED BANK	1,79%
8	n.d.	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSS	1,79%
9	XS2553810594	BARCLAYS BANK PLC	1,70%
10	EU000A3JZRM3	EUROPEAN STABILITY MECHANISM	1,69%

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	7,28%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,72%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	4,86%
4	INE040A01034	HDFC BANK LTD	2,94%
5	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESEN	2,93%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	2,57%
7	KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD	2,38%
8	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,18%
9	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	2,08%
10	US7223041028	PINDUODUO ADR REPRESENTING INC	2,08%

„Garantierte Investitionslinie“

1. II.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.B.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022	Jahr 2021
10	**Direkte Investitionen**		**0**	**0**
20	**Verwaltetes Vermögen**		**332.139.493**	**301.788.273**
	a)	Bankeinlagen	36.103.100	37.775.104
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	185.501.130	173.085.680
	d)	Börsennotierte Anleihen	97.969.470	74.873.385
	h)	OGAW-Anteile/Aktien	9.208.176	9.551.210
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.835.824	2.586.731
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	521.793	3.916.163
30	**Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen**		**0**	**680**
40	**Aktiva der Verwaltungstätigkeit**		**126.892**	**166.665**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	90.870	129.983
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.234	10.189
	c)	Materielles Anlagevermögen	9.893	13.161
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	19.895	13.332
50	**Steuerguthaben**		**1.100.480**	**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE			**333.366.865**	**301.955.618**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**		**-2.897.135**	**-2.734.411**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-2.897.135	-2.734.411
20	**Passiva Vermögensverwaltung**		**-868.322**	**-4.097.645**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-868.322	-4.097.645
30	**Ergebnisgarantie auf Individualpositionen**		**0**	**-680**
40	**Passiva der Verwaltungstätigkeit**		**-217.439**	**-224.041**
	a)	Abfertigung	-445	-158
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-216.994	-223.883
50	**Steuerschuld**		**-10.583**	**-6.794**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE			**-3.993.479**	**-7.063.571**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**		**329.373.386**	**294.892.047**
	ORDNUNGSKONTEN		**0**	**0**

2.B.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**39.474.242**		**20.085.166**
	a)	Beiträge für Leistungen	76.346.063		53.851.653	
	b)	Vorschüsse	-2.414.405		-2.279.859	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-24.577.437		-23.543.697	
	d)	Umwandlung in Rente	-633.411		-346.428	
	c)	Auszahlungen in Form von Kapital	-9.246.568		-7.596.503	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-5.013.930**		**769.354**
	a)	Dividenden und Zinsen	3.654.745		3.492.790	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-8.668.675		-2.723.436	
40	**Verwaltungskosten**			**-1.020.546**		**-704.901**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-844.416		-543.220	
	b)	Depotbank	-51.051		-46.686	
	c)	Weitere Verwaltungskosten	-125.079		-114.995	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-6.034.476**		**64.453**
60	**Ergebnis der Verwaltungstätigkeit**			**-58.907**		**-72.355**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	291.646		280.796	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-227.652		-236.941	
	d)	Personalkosten	-140.603		-129.993	
	c)	Abschreibungen	-7.223		-5.798	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	24.925		19.581	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**33.380.859**		**20.077.264**
80	**Ersatzsteuer**			**1.100.480**		**-6.218**
	a)	Ersatzsteuer 20%	1.100.480		-6.218	
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**34.481.339**		**20.071.046**

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 2022, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2022	31.12.2021
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	329.303.670	299.201.542
ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	680
AKTIVA DER VERWALTUNG	-16.548	23.203
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.835.823	2.586.731
STEUERGUTHABEN	1.100.480	0
SUMME AKTIVA	**333.223.425**	**301.812.156**
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-2.897.135	-2.734.411
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-868.322	-4.097.645
ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN	0	-680
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-70.321	-76.760
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-3.678	-3.819
STEUERSCHULDEN	-10.583	-6.794
SUMME PASSIVA	**-3.850.039**	**-6.920.109**
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	**329.373.386**	**294.892.047**
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	**27.790.810**	**24.488.162**
ANTEILSWERT	**11,852**	**12,042**

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2022 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert** (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	24.488.162,02493	Euro	294.892.047
Ausgegebene Anteile	6.390.124,45568	Euro	76.393.177
Annullierte Anteile	3.087.476,71458	Euro	36.918.935
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	27.790.809,76603	Euro	329.373.386

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2022 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 2022 angeführt:

Vermögensverwalter	**Zuweisungen in Euro**
AMUNDI SGR S.p.A.	38.500.000

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 Samstag, 31. Dezember 2022.

Vermögens-verwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewichtung	Bloomberg-Kode	Art	Währung
AMUNDI SGR S.p.A.	Aktiv	Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem Benchmark des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR. Die Portfolio-Verwaltung ist - wie im Informationsblatt festgelegt - an eine maximale Risikogrenze gebunden.	-	-	Total return (die Anlagepolitik sieht überwiegend Anlagen in Anleihen und den Rest in Aktien vor)	Keine spezifische Begrenzung

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum Samstag, 31. Dezember 2022 auf Euro 332.139.493. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Bankeinlagen	36.103.100	37.775.104
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	185.501.130	173.085.680
d) Börsennotierte Anleihen	97.969.470	74.873.385
h) OGAW-Anteile/Aktien	9.208.176	9.551.210
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.835.824	2.586.731
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	521.793	3.916.163
Summe	**332.139.493**	**301.788.273**

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31. Dezember 2022

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
AMUNDI SGR S.p.A.	EUR	29.506.408	8,85%
	DKK	323.551	0,10%
	SEK	309.398	0,09%
	CHF	34.435	0,01%
	GBP	1.834	0,00%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	5.927.474	1,78%
Summe		**36.103.100**	**10,83%**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15.01.2023	38.000.000	37.999.620	11,40%
2	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	33.000.000	30.973.800	9,29%
3	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	25.000.000	25.074.500	7,52%

4	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01.06.2027	25.000.000	23.465.000	7,04%
5	EUR	ES00000123C7	SPAGNA 5,9% 30/07/26	20.000.000	21.944.400	6,58%
6	EUR	IT0005484552	BTP 1,10% 01.04.2027	15.000.000	13.453.500	4,04%
7	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30.07.2027	13.000.000	11.722.230	3,52%
8	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY*	4.800	9.208.176	2,76%
9	EUR	IT0005405318	BTP 0,6% 15.06.2023	9.000.000	8.932.230	2,68%
10	EUR	IT0005325946	BTP 0,95% 01.03.2023	7.000.000	6.991.250	2,10%
11	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30.07.2023	5.000.000	4.944.600	1,48%
12	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	3.300.000	3.298.581	0,99%
13	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	3.200.000	3.176.416	0,95%
14	EUR	XS2343835315	REPSOL INT FIN FLOAT% 25/05/23	3.000.000	3.004.680	0,90%
15	EUR	XS2325733413	STELLANTIS NV C 0,625% 30/03/27	3.000.000	2.586.510	0,78%
16	EUR	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INT 2,125% 15/03/23	2.300.000	2.300.000	0,69%
17	EUR	BE6301510028	ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27	2.500.000	2.276.175	0,68%
18	EUR	DE000A289DB1	BASF SE C 0,101% 05/06/23	2.200.000	2.178.946	0,65%
19	EUR	XS0306646042	ENEL SPA 5,625% 21/06/27	2.000.000	2.160.700	0,65%
20	EUR	FR0011225143	EDF SA 4,125% 25/03/27	2.000.000	2.003.620	0,60%
21	EUR	XS1374344668	AT&T INC 2,75% 19/05/23	2.000.000	1.997.420	0,60%
22	EUR	XS1114473579	BP CAPITAL MARKETS PLC 2,213% 25/09/26	2.000.000	1.899.300	0,57%
23	EUR	XS2486461010	NATIONAL GRID PLC C 2,179% 30/06/26	2.000.000	1.886.260	0,57%
24	EUR	XS2147889427	DIAGEO FINANCE PLC C 1,875% 27/03/27	2.000.000	1.879.240	0,56%
25	EUR	XS1907120528	AT&T INC 1,80% 05/09/26	2.000.000	1.859.680	0,56%
26	EUR	XS2153406868	TOTAL ENERGIES CAP INT C 1,491% 08/04/27	2.000.000	1.845.840	0,55%
27	EUR	XS1578127778	THERMO FISHER SCIENTIFI C 1,45% 16/03/27	2.000.000	1.837.560	0,55%
28	EUR	XS1241581096	TENNET HLD BV C 1,75% 04/06/27	2.000.000	1.836.580	0,55%
29	EUR	XS1551068676	ENI SPA 1,5% 17/01/27	2.000.000	1.833.620	0,55%
30	EUR	FR0013252277	ARKEMA C 1,5% 20/04/27	2.000.000	1.829.200	0,55%
31	EUR	XS1734689620	OMV AG 1% 14/12/26	2.000.000	1.827.360	0,55%
32	EUR	XS1551917591	ITALGAS 1,625% 19/01/27	2.000.000	1.824.720	0,55%
33	EUR	XS1877595444	HEINEKEN C 1,25% 17/03/2027	2.000.000	1.823.660	0,55%
34	EUR	XS1652855815	VODAFONE GROUP PLC 1,50% 24/07/27	2.000.000	1.820.020	0,55%
35	EUR	XS1627193359	CIE DE SAINT-GOBAIN 1,375% 14/06/27	2.000.000	1.814.400	0,54%
36	EUR	XS2466172363	DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/27	2.000.000	1.809.880	0,54%
37	EUR	XS1586555945	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	2.000.000	1.795.080	0,54%
38	EUR	XS1637333748	BRITISH TELECOM PLC C 1,50% 23/06/27	2.000.000	1.792.940	0,54%
39	EUR	FR0013495181	DANONE SA C 0,571% 17/03/2017	2.000.000	1.792.580	0,54%
40	EUR	XS2069380991	E.ON SE C 0,25% 24/10/26	2.000.000	1.786.180	0,54%
41	EUR	XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375% 14/01/27	2.000.000	1.784.240	0,54%
42	EUR	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA 1% 19/11/26	2.000.000	1.778.900	0,53%
43	EUR	XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM AG 0,5% 05/07/27	2.000.000	1.771.540	0,53%
44	EUR	XS1979280853	VERIZON COMMUNICATIONS C 0,875% 08/04/27	2.000.000	1.768.300	0,53%
45	EUR	XS2199266003	BAYER AG C 0,75% 06/01/27	2.000.000	1.764.660	0,53%
46	EUR	DE000A289DC9	BASF SE C 0,25% 05/06/2027	2.000.000	1.760.660	0,53%
47	EUR	XS2020608548	HERA SPA C 0,875% 05/07/27	2.000.000	1.754.200	0,53%
48	EUR	FR0013517190	ENGIE SA C 0,375% 11/06/27	2.000.000	1.724.800	0,52%

49	EUR	XS0951565091	ENI SPA 3,25% 10/07/23	1.500.000	1.503.105	0,45%
50	EUR	DE000A169NB4	DAIMLER AG 0,75% 11/05/23	1.500.000	1.490.820	0,45%

* 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	90.841.600	94.659.530	0	0	**185.501.130**	55,64%
Börsennotierte Anleihen	14.954.306	61.468.297	21.019.540	527.327	**97.969.470**	29,39%
OGAW-Anteile/Aktien	0	9.208.176	0	0	**9.208.176**	2,76%
Gesamt	**105.795.906**	**165.336.003**	**21.019.540**	**527.327**	**292.678.776**	**87,79%**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	292.678.776
Summe	**292.678.776**

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	35.433.882
DKK	323.551
SEK	309.398
CHF	34.435
GBP	1.834
Summe	**36.103.100**

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	1,714	27,25%
Staatspapiere Ausland	2,520	28,40%
Börsennotierte Anleihen	2,436	29,38%

Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt	**85,03%**

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 2022 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
Amundi	Währung SEK	150.000	13.492
Summe			**13.492**

Verkäufe:

	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Amundi	Währung SEK	3.598.000	331.022
Amundi	Währung CHF	69.930	71.394
Amundi	Währung GBP	78.240	90.931
Summe			**493.347**

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

	2022		2021	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**
Staatspapiere	121.345.348	103.757.440	12.234.900	0
Börsennotierte Anleihen	59.612.650	33.834.141	3.677.299	7.715.138
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	0	0
OGAW-Anteile/Aktien	3.227.654	2.787.132	4.520.772	1.124.302
Summe	**184.185.652**	**140.378.713**	**20.432.971**	**8.839.440**

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 ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	493.347
SEK Ausstehende liquide Mittel	13.492
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	11.167
Forderung aus Kuponeinzug	3.787
Summe	**521.793**

30 Garantie auf das Ergebnis der persönlichen Rentenpositionen

Die „Garantierte Investitionslinie“ garantiert die Rückzahlung von 100 % des Wertes der Nettoeinzahlungen. Die Garantie greift bei Ablauf des Vertrags (31. August 2027) 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.

Ende 2022 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 90.870 Euro.
Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 143.440 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 6.234 den jeweiligen Kostenanteil für die Wahl der Fondsorgane 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 9.893 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 19.895 Euro.

50 Steuerguthaben

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	1.100.480	0
Summe	**1.100.480**	**0**

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

b) Passiva der Vorsorgeverwaltung
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Samstag, 31. Dezember 2022 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 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-1.238.068	-1.037.920
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-655.505	-834.758
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-447.224	-261.250
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-260.049	-148.691
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-140.210	-57.988
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-78.273	-101.625
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-75.877	-43.828
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften	-1.919	0
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-10	-248.351
Summe	**-2.897.135**	**-2.734.411**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungsgebühren Amundi SGR	-346.045	-139.330
SEK Devisenverbindlichkeiten	-331.022	-175.815
GBP Devisenverbindlichkeiten	-90.931	-2.422.826
CHF Devisenverbindlichkeiten	-71.394	-1.041.245
Euro zu übergeben Forward-Kauf	-13.492	-58.447
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-10.946	-9.832
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-4.468	-3.952
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	-22	-39.814
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
DKK Devisenverbindlichkeiten	0	-206.382
Summe	**-868.322**	**-4.097.645**

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung
Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 445 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 216.994 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Ersatzsteuerschuld auf die Ergebnisgarantie	-10.583	-576
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	0	-6.218
Summe	**-10.583**	**-6.794**

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 329.373.386 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 333.366.865 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 3.993.479 Euro.

ERFOLGSRECHNUNG

10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

a) Beiträge

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	36.961.153	17.597.392
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	20.622.813	20.441.806
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	11.787.339	8.574.865
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	6.375.702	6.290.997
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	599.056	946.593
Gesamt Beiträge für Leistungen	**76.346.063**	**53.851.653**

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Vorschüsse	-2.414.405	-2.279.859
Summe	**-2.414.405**	**-2.279.859**

Die Gesamtsumme der Vorschüsse von 2.414.405 Euro entspricht den 270 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-12.526.477	-9.666.291
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-6.151.289	-8.670.955
Ablösen	-2.566.170	-1.939.500
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-2.387.821	-2.695.698
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-945.680	-571.253
Summe	**-24.577.437**	**-23.543.697**

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 24.577.437 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 151 Anfragen auf Übertragung an eine andere Zusatzrentenform, 202 Anfragen auf Ablöse der gesamten Individualposition und 21 Anfragen auf teilweise Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 25 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Teilweise und 366 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 2022	Jahr 2021
Umwandlung in Rente	-633.411	-346.428
Summe	**-633.411**	**-346.428**

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Renten über 633.411 Euro entspricht 6 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 2022	Jahr 2021
Auszahlungen in Form von Kapital	-9.246.568	-7.596.503
Summe	**-9.246.568**	**-7.596.503**

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 9.246.568 Euro entspricht den 397 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	2.818.777	-5.172.458
Börsennotierte Anleihen	861.504	-2.682.423
Börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0
Bankeinlagen	-25.536	
OGAW-Anteile/Aktien	0	-781.684
Optionen		0
Sonstige Finanzinstrumente	0	-37.427
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		5.317
Vermittlungsgebühren		0
Ausgaben für Wertpapierorder		0
Gebühren Prämie/Optionen		0
Gebühren OGAW		0
Summe	**3.654.745**	**-8.668.675**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Verwaltungsgesellschaft	-844.416	-543.220
b) Depotbank	-51.051	-46.686
c) Weitere Verwaltungskosten	-125.079	-114.995
Summe	**-1.020.546**	**-704.901**

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Garantieprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-597.242	-285.427
Verwaltungsprovisionen Amundi SGR S.p.A.	-246.805	-256.885
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-369	-908
Summe	**-844.416**	**-543.220**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-48.093	-43.973
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-2.812	-2.569
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-122	-120

Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	**-51.051**	**-46.686**

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungskosten	-125.079	-114.995
Summe	**-125.079**	**-114.995**

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 2022	Jahr 2021
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	-5.013.930	769.354
40 Aufwendungen	-1.020.546	-704.901
Summe	**-6.034.476**	**64.453**

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**291.646**	**280.796**
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	161.416	161.020
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	125.078	114.995
Einschreibegebühr	5.152	4.781
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-227.652**	**-236.941**
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-25.950	-23.717
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-24.007	-27.195
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-19.680	-18.457
Covip-Beitrag	-17.737	-16.973
Informatik-Dienstleistungen	-12.961	-15.778
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-12.879	-10.473
Versicherungen	-12.372	-10.888
Passive Mieten	-11.476	-11.682
Vergütungen an Dritte	-10.766	-15.815
Post- und Frankierspesen	-10.102	-1.578
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-8.157	-7.328
Advisor	-7.674	-813
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-7.606	-7.554
Überwachungsorgan (ÜO)	-6.979	-4.061
Vergütung interne Kontrolle	-5.862	-6.790
Marketing/Förderung/Kommunikation	-3.778	-25.634
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.531	-3.217
Vergütung Delegierte	-2.720	0
Reinigungsservice	-2.439	-1.775
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.119	-2.110
Andere Kosten	-2.036	-1.919
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-2.000	-1.969
Privacy/GDPR	-1.944	-2.052
Datenbearbeitung	-1.929	-2.746
Vergütung Mefop	-1.705	-2.082
Reisekosten	-1.297	-1.893

Fort- und Weiterbildung	-1.240	-2.804
Stempelsteuer	-1.117	-1.058
Rechtsbeistand	-1.039	-1.197
Gas	-852	-479
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-828	-558
Elektrizität	-763	-545
Telefonkosten	-434	-386
Vertretungskosten	-387	-408
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-328	-333
Logistikdienstleistungen	-320	-4.130
Büromaterial	-253	-184
Müllentsorgung	-138	-117
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-122	-164
Wasserverbrauch	-100	-54
Steuern für das Geschäftsjahr	-25	-25
d) Personalkosten	**-140.603**	**-129.993**
Gehälter und Entlohnungen	-100.708	-88.577
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-27.019	-26.214
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-6.354	-5.590
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.568	-7.099
Kosten Mario Negri	-1.260	-500
Kosten A.Pastore	-612	-261
Rückstellungen Abfertigung	-562	-503
Kosten Besusso	-509	-213
INAIL-Beiträge Angestellte	-409	-321
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-293	-153
Kosten QUAS	-269	-515
Kosten Quadrifor	-40	-47
e) Amortisierungen	**-7.223**	**-5.798**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-3.491	-2.768
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-2.094	-1.469
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.093	-1.038
Amortisierung Marken und Patente	-464	-456
Amortisierung Maschinen und Geräte	-81	-67
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	**24.925**	**19.581**
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	15.894	15.905
Habenzinsen für Kautionseinlagen	10.256	1
Außerordentliche Erträge	713	5.317
Wechselkursgewinne	46	17
Aufrundungen	18	24
Zuschüsse	0	126
Abrundungen	-18	-24
Bußgelder und Strafen	-19	0
Wechselkursverluste	-30	-29
Außerordentliche Aufwendungen	-1.935	-1.756
GESAMT	**-58.907**	**-72.355**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.
Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine neue Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann.

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2022	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		**328.272.906**
Ablösen	2.566.170	
Vorschüsse	2.414.405	
Überweisungen	2.387.821	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	6.151.289	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	12.526.477	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	945.680	
Rentenleistungen in Form von Rente	633.411	
Rentenleistungen in Form von Kapital	9.246.568	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		**36.871.821**
Beiträge zulasten der Angestellten	-11.787.339	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-6.375.702	
Abfertigungsbeiträge	-20.622.813	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-36.961.153	
Beiträge aus Übertragungen	-599.056	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-291.646	
Gesamt eingezahlte Beiträge		**-76.637.709**
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		**294.892.047**
Verwaltungsergebnis		-6.385.029
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		-4.031.348
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -2.353.681)		-1.471.051
Steuergrundlage (A+B)		-5.502.399
Ersatzsteuerguthaben 20%		**-1.100.480**

III.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2022 hat der Fonds 6 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 633.411 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 Samstag, 31. Dezember 2022 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 Samstag, 31. Dezember 2022 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 7.623 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 128.707 Euro.

Generali Italia S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 54.511 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 1.326.088 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	CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	3,79%
2	DK0060534915	NOVO NORDISK	3,41%
3	CH0038863350	NESTLE SA	3,29%
4	NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	3,11%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,70%
6	GB00BP6MXD8G	SHELL PLC	2,58%
7	FR0000120321	LOREAL SA	2,54%
8	GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,52%
9	FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	2,49%
10	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	2,49%

„Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“

1. II.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.C.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021	
10	**Direkte Investitionen**			**0**		**0**
20	**Verwaltetes Vermögen**			**381.853.895**		**421.844.444**
	a)	Bankeinlagen	14.803.367		13.873.000	
	c)	Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	130.844.565		143.796.791	
	d)	Börsennotierte Anleihen	98.888.660		107.614.331	
	c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	91.928.697		110.281.700	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.236.901		1.957.434	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	43.151.705		44.321.188	
30	**Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen**			**0**		**0**
40	**Aktiva der Verwaltungstätigkeit**			**165.001**		**193.289**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	135.810		155.568	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	6.160		10.066	
	c)	Materielles Anlagevermögen	8.505		11.727	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	14.526		15.928	
50	**Steuerguthaben**			**9.569.045**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**391.587.941**		**422.037.733**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-920.802**		**-1.523.693**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-920.802		-1.523.693	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-44.862.017**		**-47.869.443**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-44.862.017		-47.869.443	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualpositionen**			**0**		**0**
40	**Passiva der Verwaltungstätigkeit**			**-79.890**		**-89.110**
	a)	Abfertigung	-443		-159	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-79.447		-88.951	
50	**Steuerschuld**			**0**		**-3.145.243**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-45.862.709**		**-52.627.489**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**345.725.232**		**369.410.244**
	ORDNUNGSKONTEN			**33.467.163**		**32.720.165**

2.C.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**23.811.406**		**24.188.979**
	a)	Beiträge für Leistungen	47.054.961		47.143.264	
	b)	Vorschüsse	-2.243.651		-2.351.181	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-15.783.410		-14.530.684	
	d)	Umwandlung in Rente	-53.587		-210.619	
	c)	Auszahlungen in Form von Kapital	-5.162.907		-5.861.801	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-56.480.339**		**15.836.840**
	a)	Dividenden und Zinsen	7.266.107		6.429.312	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-63.746.446		9.407.528	
40	**Verwaltungskosten**			**-542.274**		**-553.372**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-346.268		-353.798	
	b)	Depotbank	-56.936		-57.730	
	c)	Weitere Verwaltungskosten	-139.070		-141.844	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-57.022.613**		**15.283.468**
60	**Ergebnis der Verwaltungstätigkeit**			**-42.850**		**-19.585**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	302.424		341.133	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-223.475		-244.717	
	d)	Personalkosten	-140.384		-130.274	
	c)	Abschreibungen	-7.128		-5.830	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	25.713		20.103	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**-33.254.057**		**39.452.862**
80	**Steuerschuld**			**9.569.045**		**-3.145.243**
	a)	Ersatzsteuer 20%	9.569.045		-3.145.243	
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**-23.685.012**		**36.307.619**

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 2022, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	**31.12.2022**	**31.12.2021**
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	377.951.199	460.680.090
AKTIVA DER VERWALTUNG	158.144	186.206
NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE	2.236.901	1.957.435
STEUERGUTHABEN	9.569.045	0
SUMME AKTIVA	**389.915.289**	**462.823.731**
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-920.802	-1.523.693
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-43.196.223	-88.662.523
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-69.406	-78.183
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-3.626	-3.845
STEUERSCHULDEN	0	-3.145.243
SUMME PASSIVA	**-44.190.057**	**-93.413.487**
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	**345.725.232**	**369.410.244**
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	**22.625.267**	**21.178.987**
ANTEILSWERT	**15,280**	**17,442**

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2022 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	**Anzahl**	**Gegenwert** (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	21.178.986,52773	Euro	369.410.244
Ausgegebene Anteile	2.879.663,95943	Euro	47.085.508
Annullierte Anteile	1.433.383,62257	Euro	23.274.102
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	22.625.266,86459	Euro	345.725.232

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2022 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 2022 angeführt.

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH - Betriebsstätte und Niederlassung in Italien	19.900.000

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

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

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2022 auf Euro 381.853.895. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Bankeinlagen	14.803.367	13.873.000
c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	130.844.565	143.796.791
d) Börsennotierte Anleihen	98.888.660	107.614.331
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	91.928.697	110.281.700
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	2.236.901	1.957.434
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	43.151.705	44.321.188
Summe	**381.853.895**	**421.844.444**

Saldo der vom Vermögensverwalter verwendeten Konten und Bankeinlagen zum Samstag, 31. Dezember 2022

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	CHF	13.350	0,00%
	USD	1.167.691	0,30%
	AUD	153	0,00%
	CAD	1.703	0,00%
	DKK	55.237	0,01%
	EUR	4.416.251	1,13%
	GBP	386.475	0,10%
	JPY	71.486	0,02%
	NOK	70	0,00%
	NZD	420	0,00%
	SEK	169.227	0,04%
	HKD	71	0,00%
	SGD	75	0,00%
	COLLATERAL FORWARD[1] EUR	360.000	0,09%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT	EUR	3.621.457	0,92%
	MARGIN-KONTEN[2]		
MERRILL LYNCH INT.	EUR	4.539.701	1,16%
	USD	-1.665.794	-0,43%
Summe		**13.137.573**	**3,34%**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlfd. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IT0005466013	BTP 0,95% 01.06.2032	5.500.000	4.012.250	1,02%
2	USD	US0378331005	APPLE INC	27.577	3.359.347	0,86%
3	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.119	3.082.752	0,79%
4	EUR	IT0003535157	BTP 5% 01/08/34	2.980.000	3.024.998	0,77%
5	EUR	FR0013257524	FRANKREICH OAT 2,00% 25.05.2048	3.800.000	2.931.054	0,75%
6	EUR	IT0004513641	BTP 5% 01/03/25	2.600.000	2.686.580	0,69%
7	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	45.412	2.663.414	0,68%
8	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	11.765	2.645.305	0,68%
9	USD	US912810QS06	US TRE 3,75% 15/08/41	2.700.000	2.406.024	0,61%
10	EUR	IT0005452989	BTP 0,00% 15.08.2024	2.500.000	2.376.850	0,61%
11	USD	IE00BZ12WP82	(US) LINDE PLC	7.685	2.350.172	0,60%
12	EUR	IT0005495731	BTP 2,8% 15.06.2029	2.400.000	2.208.720	0,56%
13	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04.07.2044	2.200.000	2.172.588	0,55%
14	EUR	ES00000121S7	SPAGNA 4,7% 30/07/41	1.950.000	2.161.887	0,55%
15	USD	US912810RC45	US TRE 3,625% 15/08/43	2.500.000	2.159.315	0,55%
16	EUR	ES00000124C5	SPAGNA 5,15% 31/10/28	1.890.000	2.078.698	0,53%
17	EUR	FR0013154044	FRANKREICH OAT 1.25% 25.05.2036	2.600.000	2.020.564	0,52%
18	EUR	ES0000012H33	SPAGNA 0,00% 31.05.2024	2.000.000	1.921.240	0,49%
19	EUR	ES0000012F92	SPAGNA 0,00% 31.01.2025	2.000.000	1.882.460	0,48%
20	EUR	XS0161488498	DEUTSCHE TEL. R/L 7.5% 24/01/33 TV	1.480.000	1.874.775	0,48%

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

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

21	EUR	IT0005274805	BTP 2,05% 01.08.2027	2.020.000	1.872.540	0,48%
22	EUR	IT0005170839	BTP 1,60% 01/06/26	2.000.000	1.870.600	0,48%
23	EUR	DE0001135226	GERMANY 4,75% 04/07/34	1.500.000	1.819.290	0,46%
24	EUR	IT0005419848	BTP 0,5% 01.02.2026	2.000.000	1.819.200	0,46%
25	USD	US9128283P31	US TRE 2,25% 31/12/24	2.000.000	1.796.816	0,46%
26	EUR	ES0000012A89	SPAGNA 1,45% 31.10.2027	1.800.000	1.664.658	0,43%
27	EUR	DE0001135432	GERMANY 3,25% 04/07/42	1.500.000	1.649.160	0,42%
28	USD	US912810SR05	US TRE 1,125% 15/05/40	2.800.000	1.645.650	0,42%
29	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	8.003	1.607.803	0,41%
30	EUR	FR0013419736	CARREFOUR C 1,00% 17/05/27	1.800.000	1.593.054	0,41%
31	EUR	XS1808338542	BNP PARIBAS 1,00% 17/04/24	1.600.000	1.554.320	0,40%
32	EUR	FR0014007TY9	FRANCIA 0,00% 25/02/2025	1.650.000	1.552.601	0,40%
33	USD	US912810RM27	US TRE 3,00% 15/05/45	2.000.000	1.549.023	0,40%
34	EUR	XS1788515606	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 1,75 02/03/26	1.600.000	1.505.728	0,38%
35	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	15.464	1.490.575	0,38%
36	EUR	FR0010171975	FRANKREICH 4% 25.04.1955	1.300.000	1.461.564	0,37%
37	USD	US912828XB14	US TRE 2,125% 15/05/25	1.600.000	1.425.675	0,36%
38	EUR	FR0014002WK3	FRANCIA 0,00% 25/11/31	1.800.000	1.383.192	0,35%
39	USD	US912828WE61	US TRE 2,75% 15/11/23	1.500.000	1.382.166	0,35%
40	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.350.000	1.379.835	0,35%
41	EUR	ES0000012G91	SPAGNA 0,00% 31.01.2026	1.500.000	1.367.100	0,35%
42	EUR	XS1997077364	TRANSURBAN FIN CO C 1,45% 16/05/29	1.600.000	1.354.528	0,35%
43	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	10.221	1.353.260	0,35%
44	USD	US91282CDV00	US TRE N/B 0,875% 31/01/24	1.500.000	1.349.150	0,34%
45	EUR	ES00000128Q6	SPAGNA 2,35% 30.07.2033	1.500.000	1.331.205	0,34%
46	USD	US91282CBV28	US TRE N/B 0,375% 15/04/24	1.500.000	1.330.472	0,34%
47	EUR	XS1529854793	AEGON NV 1,00% 08/12/23	1.350.000	1.328.711	0,34%
48	EUR	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 11/01/28	1.500.000	1.313.520	0,34%
49	EUR	BE0000336454	BELGIEN 1,90% 22.06.38	1.600.000	1.312.608	0,34%
50	EUR	ES0000012K38	SPAGNA 0,00% 31.05.2025	1.400.000	1.303.106	0,33%

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
SP 500 EMINI 03/23 FUTURE	Allianz	Merrill Lynch Int.	4.705.888	4.679.683
Summe				**4.679.683**

Options:

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögens verwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 17/03/23 - PUT 3950	Allianz	Merrill Lynch Int.	1.427.040	17.653.205
ESTOXX50 17/03/23 - PUT 3900	Allianz	Merrill Lynch Int.	978.500	11.134.275
Summe				**28.787.480**

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Staatspapiere	25.339.323	71.158.118	27.133.636	7.213.488	**130.844.565**	33,41%
Börsennotierte Anleihen	5.247.733	70.652.915	18.672.503	4.315.509	**98.888.660**	25,25%
Börsennotierte Kapitalanlagen	3.239.357	43.589.144	39.161.708	5.938.488	**91.928.697**	23,48%
Gesamt	**33.826.413**	**185.400.177**	**84.967.847**	**17.467.485**	**321.661.922**	**82,14%**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	231.509.879
USD	78.667.173
JPY	3.484.162
CAD	2.016.651
GBP	1.692.709
CHF	1.318.567
HKD	1.070.363
DKK	649.089
AUD	585.563
SGD	346.316
SEK	321.450
Summe	**321.661.922**

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	12.937.409
GBP	386.475
SEK	169.227
JPY	71.486
DKK	55.237
CHF	13.350
CAD	1.703
NZD	420
AUD	153
SGD	75
HKD	71
NOK	70
USD	-498.103
Summe	**13.137.573**

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	6,310	6,25%
Staatspapiere Ausland	7,658	27,16%
Anleihen	3,616	25,25%

Die durchschnittlich gewichtete *modified Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt	**5,774**

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 2022 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.
Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
Allianz	Währung USD	45.000.000	42.337.289
Summe			**42.337.289**

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

	2022		2021	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
Finanzinstrumente	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro	Beträge in Euro
Staatspapiere	88.104.838	72.663.456	55.549.231	48.266.359
Börsennotierte Anleihen	36.109.115	29.581.830	45.116.283	35.185.362
Börsennotierte Kapitalanlagen	29.436.998	30.385.193	59.671.395	57.563.149
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	0	378.935	378.935
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	134.266.617	119.753.702	84.869.887	100.180.508
Summe	**287.917.568**	**252.384.181**	**245.585.731**	**241.574.313**

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	6.074	0,001%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)	42.337.289
Guthaben collateral ggü. BOFA/Allianz	390.000
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse	352.948
Forderung aus Kuponeinzug USD	21.095
Guthaben Dividenden in USD	20.236
Guthaben Dividenden in Euro	9.822
Euro ausstehende liquide Mittel (Spot-Währungsverkauf)	8.060
Guthaben Dividenden in GBP	4.707
Guthaben Dividenden in JPY	4.460

Guthaben Dividenden in CAD	3.082
Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung	6
Summe	**43.151.705**

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 135.810 Euro.
Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 6.858 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 6.160 Euro die Kosten für die Wahl der Fondsorgane 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 8.505 Euro den jeweiligen Kostenanteil für den Kauf von Möbeln, Maschinen und Bürogeräten für die Büros in Bozen und Trient.
Einzelheiten dazu finden Sie in der unter Buchstabe i) des ersten Kapitels enthaltenen Analyse.

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung
Die sonstigen Aktiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 14.526 Euro.

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

Beschreibung	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	9.569.045	0
Summe	**9.569.045**	**0**

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

c) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit
Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Samstag, 31. Dezember 2022 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 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital	-338.506	-683.043
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-174.141	-162.830
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-145.211	-302.635
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-114.490	-57.518
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA gesamt	-109.642	-112.833
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für RITA teilweise	-25.153	-28.734
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-13.656	-65.329
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-3	-110.771
Summe	**-920.802**	**-1.523.693**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
USD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)	-42.337.289	-44.188.328
Bankkonto/Margen USD	-1.665.794	-3.381.062
Verbindlichkeiten Collateral ggü. Citigroup G.M.	-750.000	0
Allianz Global Investors Verwaltungsgebühren	-85.101	-92.655
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-11.191	-12.409
USD Devisenverbindlichkeiten (Verkauf Kassadevisen)	-8.072	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-4.568	-4.987
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Verbindlichkeiten Collateral ggü. BOFA/Allianz	0	190.000
Summe	**-44.862.017**	**-47.869.443**

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 angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 443 Euro
.

b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung
Die sonstigen Passiva der administrativen Verwaltung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurden auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Buchstabe c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 79.447 Euro
.

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

Beschreibung	**Jahr 2022**	**Jahr 2021**
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	0	-3.145.243
Summe	**0**	**-3.145.243**

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 345.725.232 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 391.587.941 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 45.862.709 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	28.787.480	16.865.648
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	4.679.683	15.854.517
Gesamt aktive Ordnungskonten	**33.467.163**	**32.720.165**
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-28.787.480	-16.865.648
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-4.679.683	-15.854.517
Gesamt passive Ordnungskonten	**-33.467.163**	**-32.720.165**

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 2022	Jahr 2021
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	19.152.676	19.101.769
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	12.704.403	12.367.228
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	8.793.275	8.653.290
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	4.946.582	5.168.460
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.458.025	1.852.517
Summe	**47.054.961**	**47.143.264**

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Vorschüsse	-2.243.651	-2.351.181
Summe	**-2.243.651**	**-2.351.181**

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.243.651 Euro entspricht den 192 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-10.589.517	-8.599.843
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-2.033.038	-2.251.866
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-1.573.060	-1.642.510
Ablösen	-1.152.786	-1.468.956
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-435.009	-567.509
Summe	**-15.783.410**	**-14.530.684**

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 15.783.410 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 100 Anfragen auf Übertragung, 95 Anfragen auf Ablöse der gesamten Individualposition und 5 Anfragen auf teilweise Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 6 Anfragen auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Teilweise und 33 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 2022	Jahr 2021
Umwandlung in Rente	-53.587	-210.619
Summe	**-53.587**	**-210.619**

Die Gesamtsumme von Euro 53.587 entspricht 1 Anfrage um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Auszahlungen in Form von Kapital	-5.162.907	-5.861.801
Summe	**-5.162.907**	**-5.861.801**

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 5.162.907 Euro entspricht den 192 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	3.127.805	-31.524.503
Börsennotierte Anleihen	1.601.740	-15.232.695
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.520.453	-20.069.513
Nicht börsennotierte Anleihen	0	0
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	23	0
Bankeinlagen	16.086	
OGAW-Anteile/Aktien	0	742
Optionen		1.688.901
Sonstige Finanzinstrumente	0	-4.640.750
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		6.066.191
Vermittlungsgebühren		-6.074
Ausgaben für Wertpapierorder		-19.094
Gebühren Prämie/Optionen		-9.651
Summe	**7.266.107**	**-63.746.446**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Verwaltungsgesellschaft	-346.268	-353.798
b) Depotbank	-56.936	-57.730
c) Weitere Verwaltungskosten	-139.070	-141.844
Summe	**-542.274**	**-553.372**

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungsgebühren Allianz Global Investors	-346.180	-353.776
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-80	13
Abrundungen	-8	-35
Summe	**-346.268**	**-353.798**

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Gebühren für Leistungen „Depotbank“	-53.500	-54.239
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-3.126	-3.169
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-286	-298
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	**-56.936**	**-57.730**

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungskosten	-139.070	-141.844
Summe	**-139.070**	**-141.844**

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 2022	Jahr 2021
20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	-56.480.339	15.836.840
40 Aufwendungen	-542.274	-553.372
Summe	**-57.022.613**	**15.283.468**

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**302.424**	**341.133**
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	157.776	156.854
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	139.070	141.844
Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr	0	36.026
Einschreibegebühr	5.578	6.409
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-223.475**	**-244.717**
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-28.302	-28.197
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-23.846	-27.281
Covip-Beitrag	-20.143	-18.864
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-19.588	-18.478
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-12.966	-10.464
Informatik-Dienstleistungen	-12.915	-15.721
Versicherungen	-12.369	-10.880
Passive Mieten	-11.471	-11.646
Vergütungen an Dritte	-10.746	-17.006
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-8.043	-7.373
Advisor	-7.618	-808
Vergütung Aufsichtsratsmitglieder	-7.555	-7.575
Überwachungsorgan (ÜO)	-6.971	-4.053
Vergütung interne Kontrolle	-5.851	-6.794
Marketing	-3.766	-25.762
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-3.481	-3.237
Vergütung Delegierte	-2.721	0
Reinigungsservice	-2.435	-1.778
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-2.120	-2.122
Andere Kosten	-2.050	-1.890
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.999	-1.970
Privacy/GDPR	-1.938	-2.057
Datenbearbeitung	-1.925	-2.744
Post- und Frankierspesen	-1.719	-1.574
Vergütung Mefop	-1.709	-2.061
Reisekosten	-1.289	-1.903
Fort- und Weiterbildung	-1.251	-2.805
Stempelsteuer	-1.103	-1.070
Rechtsbeistand	-1.037	-1.202
Gas	-851	-478

Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-826	-557
Elektrizität	-761	-545
Telefonkosten	-432	-386
Vertretungskosten	-386	-409
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-332	-331
Logistikdienstleistungen	-319	-4.152
Büromaterial	-256	-184
Müllentsorgung	-138	-117
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-122	-164
Wasserverbrauch	-100	-54
Steuern für das Geschäftsjahr	-25	-25
d) Personalkosten	**-140.384**	**-130.274**
Gehälter und Entlohnungen	-100.542	-88.620
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-26.977	-26.213
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-6.345	-5.896
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-2.575	-7.038
Kosten Mario Negri	-1.261	-497
Kosten A.Pastore	-612	-259
Rückstellungen Abfertigung	-550	-511
Kosten Besusso	-509	-212
INAIL-Beiträge Angestellte	-410	-318
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-292	-154
Kosten QUAS	-271	-510
Kosten Quadrifor	-40	-46
e) Amortisierungen	**-7.128**	**-5.830**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-3.443	-2.785
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-2.064	-1.476
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-1.078	-1.045
Amortisierung Marken und Patente	-464	-456
Amortisierung Maschinen und Geräte	-79	-68
g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	**25.713**	**20.103**
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	15.898	15.910
Habenzinsen für Kautionseinlagen	11.047	1
Außerordentliche Erträge	717	5.291
Wechselkursgewinne	45	17
Aufrundungen	18	24
Zuschüsse	0	127
Abrundungen	-18	-24
Bußgelder und Strafen	-20	0
Wechselkursverluste	-30	-29
Außerordentliche Aufwendungen	-1.944	-1.214
GESAMT	**-42.850**	**-19.585**

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

80 Ersatzsteuer

Der Posten „Ersatzsteuer“ bezieht sich auf die Ersatzsteuer auf Einkommen im Ausmaß von 20%, auf das im Laufe des Geschäftsjahres angereifte Nettoergebnis.
Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine neue Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt. Seit 1. Januar 2017 profitieren die Einkommen in der Tat von der Steuerbefreiung für Renditen, die von den Finanzinstrumenten generiert wurden, die Gegenstand einer sog. „qualifizierten Anlage“ über einen Betrag von höchstens 5% der Bilanzaktiva des Rentenfonds waren (das Gesetz Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 - Haushaltsgesetz 2019 - hat diesen maximalen Prozentsatz auf 10% erhöht), die im Geschäftsbericht des Vorjahres ausgewiesen ist. Um von der Steuerbefreiung für Renditen zu profitieren, müssen diese Finanzinstrumente vom Rentenfonds mindestens fünf Jahre gehalten werden und einer der folgenden Anlagearten angehören: a) Aktien oder Anteile von Unternehmen, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und in Italien eine Betriebsstätte haben; b) Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, die in Italien oder in EU-Mitgliedsstaaten oder in Staaten ansässig sein, die dem Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum beigetreten sind und überwiegend in die unter vorstehendem Buchstaben a) aufgeführten Finanzinstrumente investieren. Unter Berücksichtigung der soeben erwähnten gesetzlichen Bestimmungen wurden mit Unterstützung des Verwaltungsservice, der Depotbank und der mit der gesetzlichen Rechnungsprüfung beauftragten Gesellschaft die notwendigen Prüfungen bezüglich der Möglichkeit vorgenommen, im Interesse des Fonds und seiner Mitglieder von der Steuerbefreiung zu profitieren. Angesichts der Zusammensetzung und der Eigenschaften der verwalteten Portfolios und nicht zuletzt der Auflage, die Finanzinstrumente im Portfolio über einen beträchtlichen Zeitraum halten zu müssen, sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Steuervergünstigung nicht beantragt und folglich nicht für die „Bestände“ der derzeit übertragenen Verwaltung anerkannt werden kann.

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2022	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		**336.156.187**
Ablösen	1.152.786	
Vorschüsse	2.243.651	
Überweisungen	2.033.038	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	10.589.517	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	1.573.060	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	435.009	
Rentenleistungen in Form von Rente	53.587	
Rentenleistungen in Form von Kapital	5.162.907	
Erfolgte Auszahlungen gesamt		**23.243.555**
Beiträge zulasten der Angestellten	-12.704.403	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-8.793.275	
Abfertigungsbeiträge	-19.152.676	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-4.946.582	
Beiträge aus Übertragungen	-1.458.025	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-302.424	
Gesamt eingezahlte Beiträge		**-47.357.385**
Befreite Erträge		0
Nicht steuerpflichtiger Betrag		0
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		**369.410.244**
Verwaltungsergebnis		-57.367.887
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		-31.974.119
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -25.393.768)		-15.871.105
Steuergrundlage (A+B)		-47.845.224
Ersatzsteuerguthaben 20%		**-9.569.045**

III.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Geschäftsjahr 2022 hat der Fonds eine Rentenleistung an 1 Mitglied der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ausbezahlt, das sich zum Zeitpunkt des Anrechts auf den beim Fonds akkumulierten Betrag für die Auszahlung in Rentenform entschied.
In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 53.587 gebucht, der der den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; die Summe wurde direkt an die Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend der von jedem Mitglied gewählten Rentenart und Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat.
Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum Samstag, 31. Dezember 2022 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 Samstag, 31. Dezember 2022 wurden von den Versicherungsgesellschaften folgende Angaben übermittelt:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 3.459 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 44.284 Euro.

Generali Italia S.p.A.
- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 61.279 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 1.077.602 Euro.

„Dynamische Investitionslinie“

II.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AKKUMULIERUNGSPHASE

2.D.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021	
10	**Direkte Investitionen**			**0**		**0**
20	**Verwaltetes Vermögen**			**227.183.543**		**222.775.340**
	a)	Bankeinlagen	17.733.347		11.181.945	
	c)	Von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere	0		4.464.501	
	c)	Börsennotierte Kapitalanlagen	84.261.670		99.124.352	
	h)	OGAW-Anteile/Aktien	113.497.868		101.709.905	
	l)	Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	0		23.134	
	n)	Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	11.690.658		6.271.503	
30	**Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen**			**0**		**0**
40	**Aktiva der Verwaltungstätigkeit**			**95.035**		**100.285**
	a)	Kassa und Bankeinlagen	74.077		68.863	
	b)	Immaterielles Anlagevermögen	9.393		17.996	
	c)	Materielles Anlagevermögen	2.800		4.555	
	d)	Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung	8.765		8.871	
50	**Steuerguthaben**			**6.208.555**		**0**
GESAMT AKTIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**233.487.133**		**222.875.625**
10	**Passiva der Vorsorgetätigkeit**			**-315.015**		**-184.873**
	a)	Passiva der Vorsorgeverwaltung	-315.015		-184.873	
20	**Passiva Vermögensverwaltung**			**-11.731.161**		**-6.392.096**
	d)	Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung	-11.731.161		-6.392.096	
30	**Ergebnisgarantie auf Individualpositionen**			**0**		**0**
40	**Passiva der Verwaltungstätigkeit**			**-139.420**		**-136.975**
	a)	Abfertigung	-244		-78	
	b)	Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung	-139.176		-136.897	
50	**Steuerschuld**			**0**		**-5.091.626**
GESAMT PASSIVA AKKUMULIERUNGSPHASE				**-12.185.596**		**-11.805.570**
100	**Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen**			**221.301.537**		**211.070.055**
	ORDNUNGSKONTEN			**28.445.641**		**29.206.227**

2.D.2 Die Erfolgsrechnung – Akkumulierungsphase

			Jahr 2022		Jahr 2021	
10	**Ergebnis der Vorsorgetätigkeit**			**36.128.872**		**33.969.485**
	a)	Beiträge für Leistungen	44.020.044		40.565.695	
	b)	Vorschüsse	-1.555.841		-1.673.343	
	c)	Übertragungen und Auszahlungen	-6.106.298		-4.281.728	
	d)	Umwandlung in Rente	0		-133.466	
	c)	Auszahlungen in Form von Kapital	-229.033		-507.673	
20	**Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung**			**0**		**0**
30	**Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung**			**-30.878.605**		**26.131.868**
	a)	Dividenden und Zinsen	1.536.099		1.091.611	
	b)	Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte	-32.414.704		25.040.257	
40	**Verwaltungskosten**			**-1.206.046**		**-745.249**
	a)	Verwaltungsgesellschaft	-1.089.654		-638.820	
	b)	Depotbank	-33.971		-30.927	
	c)	Weitere Verwaltungskosten	-82.421		-75.502	
50	**Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)**			**-32.084.651**		**25.386.619**
60	**Ergebnis der Verwaltungstätigkeit**			**-21.294**		**-22.364**
	a)	Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten	177.696		150.605	
	c)	Allgemeine Verwaltungskosten	-125.470		-113.725	
	d)	Personalkosten	-78.006		-58.797	
	c)	Abschreibungen	-10.358		-9.616	
	g)	Verschiedene Aufwendungen und Erträge	14.844		9.169	
70	**Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)**			**4.022.927**		**59.333.740**
80	**Steuerschuld**			**6.208.555**		**-5.091.626**
	a)	Ersatzsteuer 20%	6.208.555		-5.091.626	
	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)			**10.231.482**		**54.242.114**

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 2022, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Anteile und den Anteilswert aufzeigt.

ÜBERSICHT	31.12.2022	31.12.2021
DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN	226.909.044	222.744.152
AKTIVA DER VERWALTUNG	-1.578	3.649
STEUERGUTHABEN	6.208.555	23.134
SUMME AKTIVA	**233.161.021**	**222.770.935**
PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG	-315.015	-184.873
PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG	-11.456.662	-6.384.042
PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG	-40.672	-38.465
ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN	-2.135	-1.874
STEUERSCHULDEN	0	-5.091.626
SUMME PASSIVA	**-11.814.484**	**-11.700.880**
NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN	**221.301.537**	**211.070.055**
ANZAHL DER BESTEHENDEN ANTEILE	**12.289.236**	10.369.699
ANTEILSWERT	**18,008**	**20,355**

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Anteile von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2022 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Anteile:

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert (*)	
Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Anteile	10.369.698,98393	Euro	211.070.055
Ausgegebene Anteile	2.342.565,38949	Euro	44.046.642,51
Annullierte Anteile	423.028,69635	Euro	7.917.770,34
Am Geschäftsjahresende bestehende Anteile	12.289.235,67707	Euro	221.301.537

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

AKTIVA

10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2022 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 2022 angeführt:

Vermögensverwalter	Zuweisungen in Euro
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD	30.300.000

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 Samstag, 31. Dezember 2022.

Vermögensverwalter	Investitions-politik	Bezugsparameter	Gewi-chtung	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%	LECPTREU		
		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 2022 auf Euro 227.183.543. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Bankeinlagen	17.733.347	11.181.945
c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen	0	4.464.501
e) Börsennotierte Kapitalanlagen	84.261.670	99.124.352
h) OGAW-Anteile/Aktien	113.497.868	101.709.905
l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung	0	23.134
n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung	11.690.658	6.271.503
Summe	**227.183.543**	**222.775.340**

Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum Samstag, 31. Dezember 2022

VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI	EINLAGEN UND BANKKONTEN	SALDO IN EURO	% ANTEIL AM GES. PORTFOLIO
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD.	EUR	10.143.958	4,34%
	GBP	277.220	0,12%
	CHF	101.811	0,04%
	NOK	27.012	0,01%
	CAD	217.768	0,09%
	USD	704.833	0,30%
	JPY	243.267	0,10%
	AUD	226.266	0,10%
	SEK	22.758	0,01%

		DKK	43.431	0,02%
		NZD	8.835	0,00%
		HUF	13.253	0,01%
		ILS	19.229	0,01%
		PLN	5.358	0,00%
		BRL	5	0,00%
		HKD	54.621	0,02%
		SGD	34.959	0,01%
STATE STREET C/C LIQUIDITÄT		EUR	3.861.929	1,65%
	MARGIN-KONTEN			
	Anfangsmargins[1]	EUR	1.702.000	0,73%
		EUR	-263.466	0,11%
MERRILL LYNCH INT.		USD	24.834	0,01%
		AUD	-6.213	0,00%
		CAD	-4.820	0,00%
Summe			**17.458.848**	**7,68%**

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

Fortlf d. Nr.	Währung	ISIN-Kode	Bezeichnung	Anzahl	Wert	% Anteil am ges. Portfolio
1	EUR	IE00B3KF1681	INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH*	229.723	23.021.967	9,86%
2	USD	LU0154237142	BGF US FLEX EQUITIES FUND SH X*	284.470	17.261.269	7,39%
3	EUR	LU0147388861	BGF EURO SHORT DURATION BOND FUND X2 EUR*	1.008.675	16.602.791	7,11%
4	EUR	LU0562137082	BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2*	868.050	11.883.604	5,09%
5	EUR	LU0343170543	BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2*	706.664	11.546.894	4,95%
6	EUR	LU1083813532	BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG*	1.141.787	11.200.930	4,80%
7	EUR	LU0298377911	BGF EURO BOND FUND SHS X2*	364.006	10.505.208	4,50%
8	EUR	LU0414062595	BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2*	562.610	9.643.138	4,13%
9	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	8.572	5.828.103	2,50%
10	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	9.601	4.836.984	2,07%
11	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	20.920	2.734.662	1,17%
12	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	19.650	2.547.426	1,09%
13	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	42.673	2.502.771	1,07%
14	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	39.790	2.118.818	0,91%
15	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	6.071	1.854.387	0,79%
16	USD	IE00B4ND3602	(LN) ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	55.130	1.832.067	0,78%
17	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	10.044	1.816.960	0,78%
18	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	15.988	1.774.988	0,76%
19	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	107.269	1.664.815	0,71%
20	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	8.982	1.650.443	0,71%
21	EUR	FR0000125486	VINCI	17.567	1.638.825	0,70%
22	EUR	NL0010801007	IMCD NV	12.181	1.621.900	0,69%
23	DKK	DK0060079531	DSV PANALPINA A/S	10.900	1.607.188	0,69%
24	EUR	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	7.665	1.549.863	0,66%
25	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	17.159	1.541.565	0,66%
26	EUR	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	6.423	1.513.580	0,65%
27	EUR	NL0000226223	(PA) ST MICROELECTR	42.250	1.394.039	0,60%
28	EUR	FR0000051807	TELEPERFORMANCE SA	5.481	1.220.619	0,52%
29	EUR	NL0011585146	FERRARI NV	5.933	1.187.787	0,51%
30	EUR	DE000SYM9999	SYMRISE	11.611	1.180.258	0,51%
31	EUR	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3.897	1.178.843	0,50%
32	EUR	FR0000120321	L'OREAL	3.390	1.130.904	0,48%
33	EUR	PTEDP0AM0009	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	237.683	1.106.652	0,47%
34	EUR	ES0140609019	CAIXABANK SA	296.764	1.089.717	0,47%
35	EUR	FR0010307819	LEGRAND HOLDING	14.221	1.064.015	0,46%

36	EUR	DE0005470306	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	17.104	1.019.398	0,44%
37	EUR	FI0009013296	NESTE OIL	23.148	995.827	0,43%
38	EUR	NL0012169213	(DE) QIAGEN NV	20.139	946.734	0,41%
39	EUR	DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	105.979	936.430	0,40%
40	EUR	NL0012969182	ADYEN BV	702	904.457	0,39%
41	EUR	IT0004965148	MONCLER	18.027	892.337	0,38%
42	EUR	BE0974400328	AZELIS GROUP NV,	31.385	832.330	0,36%
43	SEK	SE0015949748	BEIJER REF AB	54.753	724.178	0,31%
44	GBP	GB00B2B0DG97	RELX PLC	27.548	710.652	0,30%
45	EUR	FI0009014575	METSO OUTOTEC OYJ	65.165	626.366	0,27%
46	EUR	IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	12.171	615.609	0,26%
47	EUR	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	17.646	591.053	0,25%
48	EUR	BE0003565737	KBC GROUP SA	8.824	530.146	0,23%
49	EUR	DE0007010803	RATIONAL AG	931	516.705	0,22%
50	EUR	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	9.002	509.153	0,22%

* 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
AKER CARBON CAPTURE ASA	867	BlackRock	Carnegie Investment Bank Ab	946
Summe				**946**

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
SP 500 EMINI 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.524.892,00	4.499.695
NASDAQ 100 E-MINI 03/23 FUTURES	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.446.761,00	1.435.933
Summe				**5.935.628**

Zukäufe

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.163.500,00	4.172.982
US ULTRA BOND(CBT) 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.014.813,00	1.266.173
EUROBUND 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	4.386.690,00	3.059.595
EURO BUXL 30Y 03/23 FUTURE	BlackRock	Merrill Lynch Int.	2.840.040,00	1.605.408
FUTURE STOXX 600 HEALTH 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.634.655,00	1.644.836
EMINI CONSUMER STAP SEL SEC FUT 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	992.837,00	988.597
EMINI UTILITIES SEL SEC FUT 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.007.219,00	1.005.166

EMINI SP HEALTH CARE 03/23 - IXV	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.036.790,00	1.031.157
FUTURE STOXX 600 UTILITIES 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.539.400,00	1.547.570
FUTURE STOXX 600 TELECOM. 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.391.355,00	1.391.870
FUTURE STOXX 600 FOOD&BEV. 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.491.000,00	1.491.360
FUTURE ASX SPI INDEX 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	1.113.872,00	1.121.310
FUTURE S&P/TSX60 IX FUTURE 03/23	BlackRock	Merrill Lynch Int.	648.144,00	647.594
Summe				**20.973.618**

Options:

Kauf von Call-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
DAX 20/01/23 - C 15000	BlackRock	Merrill Lynch Int.	3.689	248.536
Summe				**248.536**

Kauf von Put-Optionen

Bezeichnung	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Derivatenwert	Betrag
SPX500 20/01/23 - PUT 3700	BlackRock	Merrill Lynch Int.	32.047	1.020.171
SPX500 20/01/23 - PUT 3500	BlackRock	Merrill Lynch Int.	6.845	266.742
Summe				**1.286.913**

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

Anlagen	Italien	Andere EU-Länder	OSZE-Länder	Nicht OSZE-Länder	Summe	% der Summe der Tätigkeiten
Börsennotierte Kapitalanlagen	2.659.883	59.809.642	20.344.611	1.447.534	84.261.670	36,09%
OGAW-Anteile/Aktien	0	90.067.370	0	23.430.497	113.497.867	48,61%
Gesamt	**2.659.883**	**149.877.012**	**20.344.611**	**24.878.031**	**197.759.537**	**84,70%**

Wertpapieranlagen in Fremdwährung

Währung	Wert in Euro
EUR	155.326.416
USD	34.907.475
DKK	2.059.728
GBP	1.999.871
SEK	1.048.800
CHF	887.873
NOK	418.141
JPY	374.599
CAD	334.063
BRL	172.705
AUD	140.362
ILS	81.736
HKD	7.768
Summe	**197.759.537**

Bankeinlagen in Währungspapiere

Währung	Wert in Euro
EUR	15.444.421
USD	729.667
GBP	277.220
JPY	243.267
AUD	220.053
CAD	212.948
CHF	101.811
HKD	54.621
DKK	43.431
SGD	34.959
NOK	27.012
SEK	22.758
ILS	19.229
HUF	13.253
NZD	8.835
PLN	5.358
BRL	5
Summe	**17.458.848**

Informationen zur durchschnittlichen Duration der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die Hauptarten
Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine Anleihen im Portfolio auf.

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 2022 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 AUD	1.905.360	1.225.000
BlackRock	Währung CAD	1.109.423	820.000
Summe			**2.045.000**

Verkäufe:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Wert des Instruments in Auslandswährung	Wert des Instruments in Euro
BlackRock	Währung USD	6.686.179	6.705.000
BlackRock	Währung GBP	2.189.326	2.475.000
Summe			**9.180.000**

Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

	2022		2021	
	Zukäufe	Verkauf	Zukäufe	Verkauf
Finanzinstrumente	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**	**Beträge in Euro**
Staatspapiere	0	4.223.900	4.604.786	0
Börsennotierte Kapitalanlagen	35.879.728	32.188.525	40.622.597	31.609.271
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	0	6.313	0	0
OGAW-Anteile/Aktien	49.977.031	26.608.546	41.057.897	20.181.782
Börsennotierte derivate Finanzinstrumente	177.661.870	168.839.945	142.825.436	141.870.810
Summe	**263.518.629**	**231.867.229**	**229.110.716**	**193.661.863**

Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

Vermittlungsgebühren	Summe	% zum Handelsvolumen
	30.815	0,006%

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

Beschreibung	Betrag
EURO ausstehend Forward-Verkauf	9.180.000
AUD Ausstehende liquide Mittel	1.225.000
CAD Ausstehende liquide Mittel	820.000
Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	453.172
Guthaben Dividenden in USD	8.876
Guthaben Dividenden in GBP	1.941
Guthaben Dividenden in JPY	988
Guthaben Dividenden in BRL	361
Guthaben Dividenden in CAD	320
Summe	**11.690.658**

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 74.077 Euro.
Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 96.613 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 9.393 Euro den jeweiligen Kostenanteil für die Auswahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Wahl der Fondsorgane, 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 2.800 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 8.765 Euro.

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie	6.208.555	0
Summe	**6.208.555**	**0**

PASSIVA

10 Passiva der Vorsorgetätigkeit

a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum Samstag, 31. Dezember 2022 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 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse	-144.982	-44.496
Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen	-76.813	-68.401
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	-55.730	-24.670
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse	-37.487	-11.791
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung	-3	-35.515
Summe	**-315.015**	**-184.873**

20 Passiva der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
USD Devisenverbindlichkeiten	-6.705.000	-2.035.000
GBP Devisenverbindlichkeiten	-2.475.000	0
EURO zu übergeben für Forward-Kauf	-2.045.000	-4.200.000
Bankkonto/Margen Merrill Lynch	-263.466	0
Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)	-156.250	-79.049
Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften	-64.444	-59.931
Verbindlichkeiten für Verwaltung	-7.114	-7.177
Bankkonto/Margen AUD	-6.213	0
Bankkonto/Margen CAD	-4.820	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren	-2.904	-2.884
NOK Devisenverbindlichkeiten	-948	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio	-2	-2
Bankkonto/Margins und Gebühren Futures JPY	0	-8.053
Summe	**-11.731.161**	**-6.392.096**

40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegeben Kriterien aufgeteilt. Der jeweilige Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 244 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 139.176 Euro.

50 Steuerschulden

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

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie	0	-5.091.626
Summe	**0**	**-5.091.626**

100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 221.301.537 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 233.487.133 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von -12.185.596 Euro.

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures	20.973.618	16.465.886
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures	5.935.628	7.321.078
Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option	1.535.449	4.807.857
Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen	946	0
Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option	0	611.406
Gesamt aktive Ordnungskonten	**28.445.641**	**29.206.227**

Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures	-20.973.618	-16.465.886
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures	-5.935.628	-7.321.078
Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option	-1.535.449	-4.807.857
Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere	-946	0
Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option	0	-611.406
Gesamt passive Ordnungskonten	**-28.445.641**	**-29.206.227**

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 2022	Jahr 2021
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	14.351.375	17.199.987
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil	13.566.291	10.486.384
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer	9.229.771	7.034.655
Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber	5.010.117	3.948.021
Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen	1.862.490	1.896.648
Summe	**44.020.044**	**40.565.695**

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Vorschüsse	-1.555.841	-1.673.343
Summe	**-1.555.841**	**-1.673.343**

Die Gesamtsumme von 1.555.841 Euro entspricht den 115 Ansuchen um Vorschuss der Individualposition, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden

c) Übertragungen und Auszahlungen

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	-4.344.177	-2.345.787
Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen	-862.452	-1.163.160
Ablösen	-847.853	-731.788
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	-43.842	-40.993
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	-7.974	0
Summe	**-6.106.298**	**-4.281.728**

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Ablösen“ in Höhe von Euro 6.106.298 entspricht außer den Anfragen zur Änderung der Investitionslinie (Switch), den 44 Anfragen auf Übertragung, 38 Anfragen auf Ablöse der gesamten Individualposition und 10 Anfragen auf teilweise Ablöse der eigenen Position beim Fonds, 1 Anfrage auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Teilweise und 1 Anfrage auf Auszahlung in Form einer Vorzeitigen, befristeten Zusatzrente (RITA) Gesamt, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

d) Umwandlungen in Rente

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Umwandlung in Rente	0	-133.466
Summe	**0**	**-133.466**

Der Gesamtbetrag der Leistungen in Rentenform beläuft sich auf EURO 0, was bedeutet, dass kein Antrag auf Auszahlung der Rentenleistung in Rentenform eingegangen ist.

e) Auszahlungen in Form von Kapital

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Auszahlungen in Form von Kapital	-229.033	-507.673
Summe	**-229.033**	**-507.673**

Die Gesamtsumme von 229.033 Euro entspricht den 8 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	8.493	-240.601
Börsennotierte Anleihen		
Börsennotierte Kapitalanlagen	1.504.127	-19.288.805
Nicht börsennotierte Anleihen		
Nicht börsennotierte Kapitalanlagen	17	6.313
Bankeinlagen	23.462	
OGAW-Anteile/Aktien		-12.678.546
Optionen		154.745
Sonstige Finanzinstrumente		-2.597.723
Ergebnis der Wechselkursverwaltung		2.302.795
Vermittlungsgebühren		-30.815
Ausgaben für Wertpapierorder		-38.002
Gebühren Prämie/Optionen		-4.065
Summe	**1.536.099**	**-32.414.704**

40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Verwaltungsgesellschaft	-1.089.654	-638.820
c) Weitere Verwaltungskosten	-82.421	-75.502
b) Depotbank	-33.971	-30.927
Summe	**-1.206.046**	**-745.249**

Details der drei Posten:

a) Verwaltungsgesellschaft

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung	-783.696	-355.961
Verwaltungsprovisionen BlackRock	-305.909	-282.824
Finanzielle Aufrundungen	-49	-35
Performancegebühren BlackRock	0	0
Summe	**-1.089.654**	**-638.820**

Der Posten „Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung" umfasst die Summe von Euro 783.633 bezüglich der
Performance-Gebühren des Verwalters BlackRock für das Geschäftsjahr 2021.

b) Depotbank

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Gebühren für Leistungen der „Depotbank"	-31.688	-28.837
Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren	-1.853	-1.686
Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio	-406	-380
Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte	-24	-24
Summe	**-33.971**	**-30.927**

c) Weitere Verwaltungskosten

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
Verwaltungskosten	-82.421	-75.502
Summe	**-82.421**	**-75.502**

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 2022	Jahr 2021
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	0	0
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	-30.878.605	26.131.868
40	Aufwendungen	-1.206.046	-745.249
Summe		**-32.084.651**	**25.386.619**

60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Beiträge für Verwaltungskosten	**177.696**	**150.605**
Jährlicher Mitgliedsbeitrag	87.664	69.159
Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung	82.421	75.502
Einschreibegebühr	7.611	5.944
c) Allgemeine Verwaltungskosten	**-125.470**	**-113.725**
Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion	-16.466	-14.563
Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder	-13.677	-12.657
Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung	-11.181	-8.460
Covip-Beitrag	-10.772	-8.656
Informatik-Dienstleistungen	-7.231	-6.872
Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung	-6.878	-4.643
Versicherungen	-6.807	-4.897
Passive Mieten	-6.298	-5.135
Vergütungen an Dritte	-6.002	-7.543
Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum	-4.733	-3.596
Advisor	-4.372	-350
Vergütung an Aufsichtsratsmitglieder	-4.333	-3.532
Überwachungsorgan (ÜO)	-3.887	-1.818
Vergütung interne Kontrolle	-3.295	-3.089
Marketing	-2.109	-12.369
Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft	-2.049	-1.579
Vergütung Delegierte	-1.521	0
Reinigungsservice	-1.348	-819
Mitgliedsgebühr Assofondipensione	-1.163	-1.035
Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08	-1.098	-896
Privacy/GDPR	-1.092	-961
Andere Kosten	-1.085	-708
Datenbearbeitung	-1.075	-1.241
Post- und Frankierspesen	-954	-699

Vergütung Mefop	-924	-839
Reisekosten	-733	-917
Stempelsteuer	-647	-519
Fort- und Weiterbildung	-645	-1.288
Rechtsbeistand	-585	-577
Gas	-470	-213
Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter	-450	-239
Elektrizität	-428	-249
Telefonkosten	-242	-177
Vertretungskosten	-215	-190
Logistikdienstleistungen	-180	-2.009
Mitgliedsgebühr Assoprevidenza	-172	-144
Büromaterial	-133	-84
Müllentsorgung	-77	-54
Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c	-67	-73
Wasserverbrauch	-56	-25
Steuern für das Geschäftsjahr	-20	-10
d) Personalkosten	**-78.006**	**-58.797**
Gehälter und Entlohnungen	-55.914	-40.208
Sozialbeiträge Mitarbeiter	-15.007	-11.825
Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds	-3.518	-2.712
Beiträge Rentenfonds Laborfonds	-1.377	-2.929
Kosten Mario Negri	-690	-215
Rückstellungen Abfertigung	-344	-268
Kosten A.Pastore	-336	-112
Kosten Besusso	-280	-91
INAIL-Beiträge Angestellte	-219	-132
Reise- und Fahrtkostenerstattung	-165	-73
Kosten QUAS	-136	-213
Kosten Quadrifor	-20	-19
e) Amortisierungen	**-10.358**	**-9.616**
Amortisierung mehrjährige Aufwendungen	-8.138	-7.896
Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände	-1.215	-721
Amortisierung elektronische Bürogeräte	-494	-510
Amortisierung Marken und Patente	-464	-456
Amortisierung Maschinen und Geräte	-47	-33
G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge	**14.844**	**9.169**
Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum)	8.723	7.207
Habenzinsen für Kautionseinlagen	6.833	1
Außerordentliche Erträge	343	2.339
Wechselkursgewinne	26	8
Aufrundungen	10	11
Zuschüsse	0	62
Bußgelder und Strafen	-10	0
Abrundungen	-10	-11
Wechselkursverluste	-17	-13
Außerordentliche Aufwendungen	-1.054	-435
GESAMT	**-21.294**	**-22.364**

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

80 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2022	**Teilbeträge**	**Gesamtbeträge**
Nettovermögen am Ende des Zeitraums		**215.092.982**
Ablösen	847.853	
Vorschüsse	1.555.841	
Überweisungen	862.452	
Neuzuweisung auf andere Investitionslinien	4.344.177	
Auszahlungen in Form von RITA gesamt	7.974	
Auszahlungen in Form von RITA teilweise	43.842	
Rentenleistungen in Form von Rente	0	
Rentenleistungen in Form von Kapital	229.033	
Erfolgte Auszahlungen gesamt	0	**7.891.172**
Beiträge zulasten der Angestellten	-9.229.771	
Beiträge zulasten der Arbeitgeber	-5.010.117	
Abfertigungsbeiträge	-13.566.291	
Neuzuweisung von anderen Investitionslinien	-14.351.375	
Beiträge aus Übertragungen	-1.862.490	
Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten	-177.696	
Gesamt eingezahlte Beiträge	0	**-44.197.740**
Befreite Erträge		
Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres		**211.070.055**
Verwaltungsergebnis		-32.283.642
(A) Der Steuer unterliegende Einkünfte		-28.974.664
(B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro -3.308.978)	-3.308.978	-2.068.111
Steuergrundlage (A+B)		-31.042.775
Ersatzsteuerschuld 20%		**-6.208.555**

III.D Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE

Im Laufe des Geschäftsjahres 2022 hat der Fonds keine Rentenleistung an Mitglieder der Dynamischen Investitionslinie ausgezahlt.
In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Dynamischen Investitionslinie wurde folglich kein Abgang gebucht.
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 Samstag, 31. Dezember 2022 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 Samstag, 31. Dezember 2022 hat die Generali Italia S.p.A. folgende Daten zur Verfügung gestellt:

- der Bruttobetrag der im Jahr 2022 ausgezahlten Renten beträgt 9.723 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 195.443 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	EU000A3K4DN7	EUROPEAN UNION	3,03%
2	n.d.	CASH	2,34%
3	EU000A3K4DQ0	EUROPEAN UNION	2,12%
4	FR0127663351	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	2,11%
5	XS2565316234	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (LONDO	2,05%
6	XS2566275827	OP CORPORATE BANK PLC	1,85%
7	XS2513903802	STANDARD CHARTERED BANK	1,79%
8	n.d.	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSS	1,79%
9	XS2553810594	BARCLAYS BANK PLC	1,70%
10	EU000A3JZRM3	EUROPEAN STABILITY MECHANISM	1,69%

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	5,66%
2	US0231351067	AMAZON COM INC	3,82%
3	US0378331005	APPLE INC	3,44%
4	US20030N1019	COMCAST CORP CLASS A	2,81%

5	US7782961038	ROSS STORES INC	2,76%
6	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	2,74%
7	US92826C8394	VISA INC CLASS A	2,73%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	2,65%
9	US80105N1054	SANOFI ADR REPRESENTING SA	2,45%
10	US22052L1044	CORTEVA INC	2,42%

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	7,06%
2	n.d.	EUR CASH(Committed)	2,23%
3	n.d.	DERIV EUR BALANCE WITH R61816 LUK	1,26%
4	XS1989375503	MORGAN STANLEY 0.637 07/26/2024	1,12%
5	FR0014009HA0	BNP PARIBAS SA MTN RegS 2.5 03/31/2032	0,99%
6	XS2324724645	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVI RegS 1.875 03/31/2028	0,90%
7	XS2486589596	HSBC HOLDINGS PLC RegS 3.019 06/15/2027	0,88%
8	FR001400E797	BPCE SA MTN RegS 4 11/29/2032	0,87%
9	XS2404642923	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS 0.875 05/09/2029	0,82%
10	XS1505890530	CHORUS LTD MTN RegS 1.125 10/18/2023	0,77%

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	IT0005508590	ITALY (REPUBLIC OF) 4 04/30/2035	1,66%
2	FR001400AIN5	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0.75 02/25/2028	1,66%
3	FR0011619436	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 2.25 05/25/2024	1,53%
4	n.d.	BLK LEAF FUND AGENCY ACC T0 EUR	1,26%
5	XS2386592138	BANK OF NOVA SCOTIA RegS 0.01 09/14/2029	0,89%
6	BE0000346552	BELGIUM (KINGDOM OF) RegS 1.25 04/22/2033	0,85%
7	FR001400DZI3	CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S RegS 2.875 05/25/2027	0,84%
8	EU000A1G0EJ9	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL RegS 0 10/15/2025	0,82%
9	FR0013515806	FRANCE (REPUBLIC OF) 0.5 05/25/2040	0,81%
10	EU000A1G0DR4	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL MTN RegS 0.75 05/03/2027	0,72%

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	n.d.	USD CASH(Committed)	7,29%
2	LU0843232926	BGF EM Corporate Bond Fund X2 USD	5,19%
3	XS1575968026	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) RegS 6.5 03/08/2047	1,31%
4	USP3579ECN50	DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) RegS 6 02/22/2033	1,30%
5	US715638DU38	PERU (REPUBLIC OF) 3 01/15/2034	1,25%

6	US195325CU73	COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 5 06/15/2045	1,17%
7	US105756BW95	BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 5 01/27/2045	1,11%
8	XS2176897754	EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN RegS 7.625 05/29/2032	1,08%
9	XS2214238441	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS 2,5 07/31/2035	1,08%
10	XS2155352664	QATAR (STATE OF) RegS 3.75 04/16/2030	1,06%

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	6,50%
2	DE0001102374	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 0.5 02/15/2025	4,06%
3	DE0001141802	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 0 10/18/2024	3,17%
4	FR0014007TY9	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 0 02/25/2025	2,75%
5	DE0001141810	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 0 04/11/2025	2,72%
6	IE00B4L60045	ISH EUR CORP BND 1-5 ETF EUR DIST	1,82%
7	DE0001104891	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 0.4 09/13/2024	1,67%
8	ES0413900590	BANCO SANTANDER SA RegS 0.01 02/27/2025	1,66%
9	FR0011962398	FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 1.75 11/25/2024	1,38%
10	n.d.	EUR CASH(Committed)	1,31%

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG" (ISIN LU1083813532)

Fortlfd. Nr.	ISIN-Kode	Bezeichnung	% Anteil am ges. Portfolio OGAW
1	JP1741001N80	JAPAN (GOVERNMENT OF) #1100 02/10/2023	4,75%
2	DE0001030740	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 1.3 10/15/2027	4,01%
3	US912828ZW33	TREASURY NOTE 0.25 06/30/2025	3,56%
4	US91282CCC38	TREASURY NOTE 0.25 05/15/2024	2,60%
5	US91282CEF41	TREASURY NOTE 2.5 03/31/2027	2,29%
6	US91282CEA53	TREASURY NOTE 1.5 02/29/2024	2,08%
7	n.d.	USD CASH(Committed)	2,06%
8	JP1103661N43	JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #366 0.2 03/20/2032	1,84%
9	XS0427291751	EUROPEAN INVESTMENT BANK MTN 4.5 10/15/2025	1,47%
10	GB00BL68HG94	UK CONV GILT RegS 0.125 01/31/2023	1,46%

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	7,28%
2	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,72%
3	IE00BK8MB266	BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	4,86%
4	INE040A01034	HDFC BANK LTD	2,94%
5	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESEN	2,93%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	2,57%

7	KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD	2,38%
8	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,18%
9	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	2,08%
10	US7223041028	PINDUODUO ADR REPRESENTING INC	2,08%

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti da datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 93
Istituto in Italia

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind.
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter der Nr. 93
Gegründet in Italien

0471 317670 | 0461 274818
info@laborfonds.it | laborfonds@pec.it
www.laborfonds.it
Front Office Bolzano | Bozen: Via della Mostra | Mustergasse 11/13
Front Office Trento | Trient: Via Gazzoletti | Gazzoletti Straße 47
Sede legale | Rechtssitz: Via A. Hofer | Andreas-Hofer-Str. 3 H 39100 Bolzano | Bozen

„Ausgewogene INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und strebt keine nachhaltigen Anlagen an

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(*Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852*)

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti da datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 93
Istituto in Italia

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind.
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter der Nr. 93
Gegründet in Italien

0471 317670 | 0461 274818
info@laborfonds.it | laborfonds@pec.it
www.laborfonds.it
Front Office Bolzano | Bozen: Via della Mostra | Mustergasse 11/13
Front Office Trento | Trient: Via Gazzoletti | Gazzoletti Straße 47
Sede legale | Rechtssitz: Via A. Hofer | Andreas-Hofer-Str. 3 H 39100 Bolzano | Bozen

„Garantierte INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und strebt keine nachhaltigen Anlagen an

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(*Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852*)

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti da datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 93
Istituito in Italia.

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind.
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter der Nr. 93
Gegründet in Italien

0471 317670 | 0461 274818
info@laborfonds.it | laborfonds@pec.it
www.laborfonds.it
Front Office Bolzano | Bozen: Via della Mostra | Mustergasse 11/13
Front Office Trento | Trient: Via Gazzoletti | Gazzoletti Straße 47
Sede legale | Rechtssitz: Via A. Hofer | Andreas-Hofer-Str. 3 H 39100 Bolzano | Bozen

„Informationen zur Nachhaltigkeit“

In diesem Anhang werden gemäß Art. 50 der Verordnung (EU) 2022/1288 die regelmäßigen Informationen zu der/den Investitionslinie/n bereitgestellt, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt/bewerben bzw. die Informationen gemäß Art. 59 dieser Verordnung zu Anlagen mit einem nachhaltigen Investitionsziel.

Vorsichtig-Ethische INVESTITIONSLINIE

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **NACHHALTIGE INVESTITION** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines ökologischen oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-TAXONOMIE** ist ein mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** festlegt. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: ___ %

☐ **Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltige Investition angestrebt wurde, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Investitionslinie weist auf der Grundlage der ESG-Bewertungen der einzelnen Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr ESG-Benchmark (d. h. 2,57 vs. 2,53 des Benchmarks für die Aktien und 2,88 vs. 2,77 für die Anleihen). Außerdem ist der CO2-Fußabdruck (sog. „Carbon Footprint”) des Portfolios aus Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen (d. h. von Privatgesellschaften, im Wesentlichen Banken und Industrieunternehmen, begebenen Anleihen), der anhand der Kennzahl der „durchschnittlichen gewichteten CO 2-Intensität“ gemessen wird (CO2-Tonnen/$Mio Umsatz) weit niedriger als der seines ESG-Benchmarks (d. h. 114,8 vs. 146,5). Das Portfolio weist somit ein geringeres Engagement in Gesellschaften mit hoher CO2-

Intensität auf als sein Benchmark (gemessen anhand der „durchschnittlichen gewichteten CO2-Intensität"), sodass die Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen des Portfolios den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO2-Vorschriften weniger ausgesetzt sind als der ESG-Benchmark.

Mit **NACHHALTIGKEITS-INDIKATOREN** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***
  Der *Carbon Footprint* (eine Maßzahl, die zur Berechnung der durch ein Produkt, eine Dienstleistung, ein Unternehmen, ein Ereignis oder eine Person verursachten Menge an Treibhausgasen herangezogen wird) wird in Kohlendioxid (oder CO2)-Tonnen gemessen, die nach Daten des spezialisierten Anbieters MSCI ESG Research pro Million Euro Umsatz ausgestoßen werden. Er gibt die potenziellen Risiken des Portfolios im Zusammenhang mit dem Klimawandel im Vergleich zum Benchmark an. Die Analyse der CO2-Emissionen wird sowohl für die Aktien als auch für die Unternehmensanleihen durchgeführt.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Der CO2-Fußabdruck betrug Ende 2021 für das Portfolio 92,2 gegenüber 138,5 des Benchmarks. Dagegen waren die Ratings: 2,55 vs. 2,51 für die Aktien und 2,83 vs. 2,79 für die Anleihen.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?***
  Nicht anwendbar.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?***
  Nicht anwendbar.

Bei den **WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Inwiefern wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Welches sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **GROESSTE ANTEIL DER INVESTITIONEN** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum 1. Januar – 31. Dezember 2022 entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 5.000% 01.03.2025	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,19 %	Italien
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE	1,08 %	Vereinigte Staaten
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 0.000% 15.08.2024	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,03 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 31Y FIX 5.000% 01.08.2034	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,01 %	Italien
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE	0,93 %	Niederlande
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,91 %	Frankreich
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,89 %	Vereinigte Staaten
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.050% 01.08.2027	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,84 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,81 %	Italien
US TREASURY N/B FIX 3.750% 15.08.2041	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,81 %	Vereinigte Staaten
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.500% 04.07.2044	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,77 %	Deutschland
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.700% 30.07.2041	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,73 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.250% 25.05.2036	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,72 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0.500% 01.02.2026	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,69 %	Italien
TOTALENERGIES SE	VERARBEITENDES GEWERBE	0,68 %	Frankreich

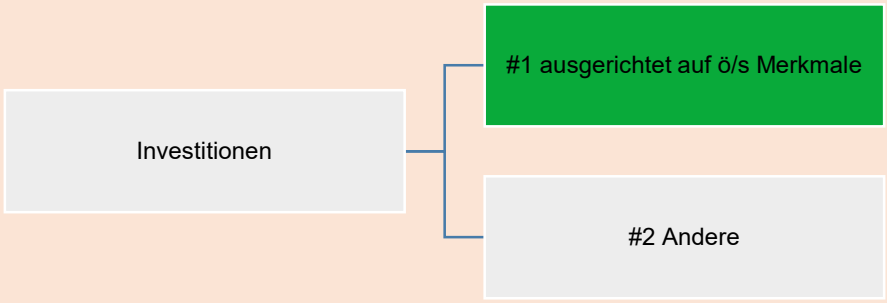
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **VERMÖGENSALLOKATION** gibt den jeweiligen Anteil der

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***
  Bei den Investitionen handelte es sich zum 31. Dezember 2022 zu 26 % um Aktien, zu 28 % um Unternehmensanleihen, zu 42 % um Staatsanleihen und zum

Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

restlichen Teil um Liquidität. Die Vermögenswerte der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurden zum Großteil verwendet, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Ein geringerer Anteil der Investitionslinie umfasst Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben. Beispiele für Instrumente dieser Art sind Derivate, liquide Mittel und Einlagen und Investitionen ohne oder mit vorläufig abweichenden Merkmalen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.



„#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“: umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

„#2 Andere Investitionen“: umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **FOSSILES GAS** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **KERNENERGIE** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Sektor	**In % der Vermögenswerte**
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,12 %
VERARBEITENDES GEWERBE	15,26 %
ELEKTRIZITÄTSVERSORGUNG, GASVERSORGUNG, WÄRME- UND KÄLTEVERSORGUNG	1,83 %
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,26 %
BAUGEWERBE	0,13 %
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,36 %
VERKEHR UND LAGEREI	1,14 %
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,40 %
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,69 %
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	22,35 %
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,98 %
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,24 %
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,50 %
NICHT ZUGEORDNET	6,47 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	40,26 %
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,21 %

EXTRATERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,80 %

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf die EU-Taxonomie ausgerichtet?

Nicht anwendbar

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten[1] im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***

☐ Ja:

☐ Fossiles Gas ☐ Kernenergie

☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Nicht anwendbar

**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Nicht anwendbar.

ÜBERGANGS-TÄTIGKEITEN sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen" und welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt? Gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In die Kategorie „#2 Andere Investitionen" wurden die liquiden Mittel und Derivate eingeschlossen. Derivate wurden für eine effiziente Portfolioverwaltung (d. h. Risikoabsicherung) und/oder zu Anlagezwecken verwendet.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ihre ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, wurden verbindliche Elemente als Bewertungskriterien festgelegt. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine auf verschiedenen Datenquellen beruhende Methode definiert, um eine genaue Messung der Indikatoren und eine sorgfältige Berichterstattung zu gewährleisten. Um aussagekräftige zugrunde liegende Daten zu erhalten, wurde die Liste der Mindestausschlüsse mindestens zweimal jährlich von dem für Nachhaltigkeit zuständigen Team des Vermögensverwalters aktualisiert und auf externe Datenquellen gestützt.

Es wurden technische Kontrollmechanismen eingerichtet, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente bei der Ex-ante- und Ex-Post-Kontrolle (Kontrolle der pre- and post-trade compliance) zu überwachen. Durch diese Mechanismen wurde die durchgängige Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie gewährleistet. Bei Einzelverstößen wurden geeignete Maßnahmen ergriffen, um Abhilfe zu schaffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind der Verkauf von Wertpapieren, die unter die Ausschlusskriterien fallen, oder die Einstellung des Engagements in Emittenten.

Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie verwendet den folgenden Referenzindex, bestehend aus ECPI Euro Ethical Government bond (ECAPEGB Index) 40 %, ECPI US Governance Government Hedged Bond (ECAPUSGH Index) 15 %, ECPI Euro Ethical Corporate Bond (ECAPECB Index) 25 %, ECPI EMU Ethical Equity (ECAPMND Index) 10 %, ECPI Global Ethical Equity (ECAPGND Index) 10 %.

Bei den **REFERENZWERTEN** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzindex von einem relevanten breiten Marktindex?***
  Der Referenzindex unterscheidet sich von einem breiten Marktindex, insofern für seine Zusammensetzung ein auf ESG-Kriterien beruhender Best-in-Class-Ansatz zugrunde gelegt wird.
  Einzelheiten zur Benchmarkmethode (Zusammensetzung des Index und Methode des ESG-Screenings) sind unter folgendem Link abrufbar: https://www.confluence.com/index-governance/ oder https://www.ecpigroup.com/en/indices

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat keinen Nachhaltigkeitsindikator festgelegt, um die Ausrichtung des Benchmarks auf die ökologischen und sozialen Merkmale der Linie zu bestimmen. Allerdings weist die Investitionslinie auf der Grundlage der ESG-Bewertungen der einzelnen Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr Benchmark (d. h. 2,57 vs. 2,53 des Benchmarks für die Aktien und 2,88 vs. 2,77 für die Anleihen).
- ***Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?***
  Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat eine Nettorendite von -12,40 % gegenüber -13,78 % des Referenzwertes erzielt. 2021 betrugen die Renditen +3,48 % vs. +2,32 %.
- ***Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht anwendbar.

Laborfonds
Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti da datori di lavoro operanti nel territorio del Trentino-Alto Adige.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 93
Istituto in Italia

Zusatzrentenfonds der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind.
Eingetragen im Register der Rentenfonds unter der Nr. 93
Gegründet in Italien

0471 317670 | 0461 274818
info@laborfonds.it | laborfonds@pec.it
www.laborfonds.it
Front Office Bolzano | Bozen: Via della Mostra | Mustergasse 11/13
Front Office Trento | Trient: Via Gazzoletti | Gazzoletti Straße 47
Sede legale | Rechtssitz: Via A. Hofer | Andreas-Hofer-Str. 3 H 39100 Bolzano | Bozen

„Dynamische INVESTITIONSLINIE“

(mit dem Ausdruck „Finanzprodukt“ wird im Folgenden auf die Investitionslinie Bezug genommen)

Bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und strebt keine nachhaltigen Anlagen an

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(*Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852*)

Laborfonds

Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2022

+ Bericht des Aufsichtsrates

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

39100 Bozen – Andreas-Hofer-Str. 3 H

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 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr die von den Artikeln 2403 ff. des ital. Zivilgesetzbuches vorgesehenen Funktionen ausgeübt, da die von Artikel 2409-bis des ital. Zivilgesetzbuches (gesetzliche Abschlussprüfung) vorgesehenen Aufgaben unter die Zuständigkeit des Unternehmens K.P.M.G. S.p.A. fallen.
Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 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 angereift 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 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahres hat der Aufsichtsrat 10-mal getagt. Unsere Tätigkeit richtete sich 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 1 Delegiertenversammlung teilgenommen, die sowohl in ordentlicher als auch außerordentlicher Form zusammengetreten ist und wir haben an 14 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, den Beschlüssen der Aufsichtsbehörde 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 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 die Prüfungen des Aufsichtsrats in den vom Statut vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen;

- haben wir, anhand der Informationen, die wir vom Verwaltungsorgan anlässlich der Sitzungen, von dem Generaldirektor, vom Inhaber der Risikomanagementfunktion, von der Gesellschaft für die Interne Kontrollfunktion und den Verantwortlichen der jeweiligen Funktionen/Organisationseinheiten, sowie durch die Prüfung der uns übermittelten Unterlagen erhielten, die Eignung der organisatorischen Struktur, des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens sowie die 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 Leistung - auch hinsichtlich deren Zusammenwirken - im Hinblick auf eine kontinuierliche Verbesserung des Verwaltungssystems und des Rechnungswesens insgesamt zu prüfen;
- wir die Gesellschaft getroffen und angehört haben, die die Interne Kontrollfunktion wahrgenommen hat, und die als Outsourcer mit der Vornahme aller Aufgaben der Wesentlichen Funktion der Internen Revision beauftragt wurde und die periodischen Berichte sowie den Jahresbericht über die Ergebnisse der durchgeführten Kontrolltätigkeiten erhalten haben; dabei haben sich keine relevanten Angaben und Informationen ergeben, 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;
- Im Hinblick auf die Annahme, der von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds erlassenen Beschlüssen, konnten wir uns vergewissern, dass der Fonds im Laufe des Jahres 2022 alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen hat, um die rechtzeitige und wirksame Einhaltung der neuen Rechts- und Verwaltungsvorschriften 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, den Beschlüssen der Aufsichtsbehörde 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 2022 des Fonds geprüft, der uns den gesetzlichen Vorschriften entsprechend zur Verfügung gestellt wurde. Bezüglich der Bescheinigung, dass der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 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	Aktiva	
10	Direkte Investitionen	147.975.145
20	Verwaltetes Vermögen	4.904.065.867
30	Angereifte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0
40	Aktiva der Verwaltungstätigkeit	15.675.134
50	Steuerguthaben	82.722.896
	GESAMT AKTIVA DER ANSPARPHASE	**5.150.439.042**
	Passiva	
10	Passiva der Vorsorgetätigkeit	- 25.588.398
20	Passiva Vermögensverwaltung	-1.719.670.116
30	Anerkannte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen	0
40	Passiva der Verwaltungstätigkeit	- 1.955.108
50	Steuerschuld	- 10.583
	GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE	**- 1.747.224.205**
100	**FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN**	**3.403.214.837**
	Ordnungskonten	**329.398.967**
ERFOLGSRECHNUNG		
10	Ergebnis der Vorsorgetätigkeit	162.227.780
20	Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung	6.650.989
30	Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung	- 475.892.725
40	Verwaltungskosten	- 10.580.810
50	Marge der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)	- 479.822.546
60	Ergebnis der Verwaltungstätigkeit	-123.051
70	Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60)	- 317.717.817
80	Ersatzsteuer	82.722.896
Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)		**- 234.994.921**

11. In Anbetracht der obigen Ausführungen und nach Kenntnisnahme der Ergebnisse, der von den unabhängigen Rechnungsprüfern durchgeführten Tätigkeiten, die in dem am 27. März 2023 eingegangenen 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 2022, wie er vom Verwaltungsrat erstellt wurde, entgegenstehen.

12. Im Zeitraum zwischen der Sitzung des Verwaltungsrats, in dem dieser den Bilanzentwurf genehmigt hat und dem heutigen Tag, haben sich keine Umstände oder Sachverhalte ergeben, die den Geschäftsbericht des Geschäftsjahres erheblich beeinflussen könnten. In seinem Tätigkeitsbericht hat der Verwaltungsrat das leider negative Ergebnis der Finanzverwaltung im Jahr 2022 hervorgehoben, ein Umstand, der auf dem gesamten Bereich der Zusatzrenten Auswirkungen hatte und durch allbekannte Ereignisse wie die Energiekrise, den russisch-ukrainischen Konflikt, den

Anstieg der Inflation und der Zinssätze mit den unvermeidlichen Auswirkungen auf das wirtschaftlich-finanzielle Gleichgewicht der globalen Märkte, verursacht wurde. In diesem Zusammenhang konnte sich der Aufsichtsrat davon überzeugen, dass die Organe des Fonds das Szenario und seine Entwicklungen ständig überwacht haben, um die Integrität der verwalteten Portfolios im Interesse der Mitglieder zu schützen.

Bozen, am 28. März 2023

Für den Aufsichtsrat
Die Präsidentin
Dr. Raffaella Prezzi
Dr. Leonardo Di Foggia, ordentliches Aufsichtsratsmitglied
Dr. Armin Hilpold, ordentliches Aufsichtsratsmitglied
Dr. Arnold Zani, ordentliches Aufsichtsratsmitglied

Laborfonds

Di più per il tuo futuro
Dein Plus für die Zukunft

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

Eingetragen im Album der Rentenfonds unter Nummer 93

J A H R E S A B S C H L U S S
31. DEZEMBER 2022

+ 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. 33 der Satzungsvorlage gemäß COVIP-Beschluss vom 19. Mai 2021

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 2022, 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 2022, 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

Die Mitglieder des Verwaltungsrates von Laborfonds haben dem Jahresabschluss des Fonds periodische Informationen über Teilfonds beigefügt welche, gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288, ökologische und/oder soziale Eigenschaften fördern oder gemäß Artikel 59 derselben Verordnung

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

nachhaltige Anlageziele verfolgen. Das Urteil über den Jahresabschluss des Fonds zum 31. Dezember 2022 erstreckt sich nicht auf diese Informationen.

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 Jahresabschusses 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 Verwaltungsrats 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 2022 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 2022 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 2022 in Einklang und entspricht den COVIP-Vorschriften.

Im Hinblick auf die vom Gesetzesdekret Nr. 39/10, Art. 14, Komma 2, Buchstabe e) vorgesehenen 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 27. März 2023

KPMG S.p.A.

(unterschrieben auf dem Original)

Alberto Andreini
Gesellschafter