

# laborfonds

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

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

## JAHRESABSCHLUSS 2024

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
- Jahresabschluss zum 31.12.2024
- Anhang
  - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
  - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
  - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
  - Abrechnung Dynamische Investitionslinie
- Bericht des Aufsichtsrates
- Bericht der Rechnungsprüfungsgesellschaft

# laborfonds

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

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

## **J A H R E S A B S C H L U S S** **31. DEZEMBER 2024**

- **Geschäftsbericht des Verwaltungsrates**



## **JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2024**

### **GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS**

## INHALTSVERZEICHNIS

|  |    |
|--|----|
| 1. ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE .....                   | 4  |
| 2. STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS .....                           | 5  |
| 3. ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN .....                         | 8  |
| 4. ÜBERPRÜFUNGEN DER AUSGELAGERTEN TÄTIGKEITEN .....                           | 9  |
| 5. SCHUTZ DER PRIVATSPHÄRE UND CYBERSICHERHEIT .....                           | 10 |
| 6. ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN .....                                      | 11 |
| 7. KOMMUNIKATIONSTÄTIGKEITEN .....   | 15 |
| 8. ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG .....                                       | 16 |
| 9. GENDER GAP .....  | 17 |
| 10. INVESTITIONSLINIEN .....   | 18 |
| 11. ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR .....                 | 21 |
| 12. ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER .....                   | 30 |
| 13. GESCHÄFTE MIT INTERESSENKONFLIKT .....                                     | 31 |
| 14. MITWIRKUNGSPOLITIK UND AUSÜBUNG DES STIMMRECHTS .....                      | 31 |
| 15. AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG .. | 33 |
| 16. ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN .....   | 35 |
| 17. VORGÄNGE VON BEDEUTUNG, DIE NACH DEM BILANZSTICHTAG EINGETRETEN SIND ..... | 36 |
| 18. SCHLUSSFOLGERUNGEN .....   | 37 |

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

im Namen des Verwaltungsrats unterbreite ich Ihnen den Jahresabschluss 2024 des Zusatzrentenfonds Laborfonds zur Prüfung und Genehmigung.

Bevor auf die einzelnen Punkte eingegangen wird, ist darauf hinzuweisen, dass der „Zusatzrentenfonds für die abhängig Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet der Region Trentino-Südtirol tätig sind, kurz „Zusatzrentenfonds Laborfonds“ (im Folgenden auch „Fonds“ 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.

Der Laborfonds wurde am 19. April 2000 zugelassen und am darauf folgenden 28. Juli unter der Nummer 93 in das von der Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP - geführte Register der Rentenfonds eingetragen.

Zweck des Fonds ist die Auszahlung von Zusatzrenten, welche die öffentlichen Renten der Beschäftigten von Arbeitgebern, die im Gebiet Trentino-Südtirol tätig sind, ergänzen sollen und das Ziel verfolgt, von dem vom Regionalgesetz Nr. 3/1997 in seiner geltenden Fassung vorgesehenen Unterstützungsmaßnahmen Gebrauch zu machen.

Laborfonds ist gemäß Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005 ein geschlossener, territorialer und betriebsübergreifender Rentenfonds mit individueller Kapitalisierung, der genau festgelegte Beitragszahlungen zugrunde liegen.

Der Geschäftssitz des Fonds befindet sich in der Andreas-Hofer-Straße 3H in Bozen; daneben gibt es einen operativen Sitz in der Piazza delle Erbe 2 in Trient.

Dem Fonds können gemäß Statut folgende Arbeitnehmer 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 (Anm. d. Red.: Gründungsparteien) unterzeichnet haben;
- b) außerhalb der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer, deren Arbeitgeber durch Arbeitgeberverbände vertreten werden, die die Abkommen gemäß Art. 1 (Anm. d. Red.: Gründungsparteien) unterzeichnet haben, sofern sie hauptsächlich im oben genannten Gebiet tätig sind. Die Arbeitsverhältnisse der Zielgruppe sind durch die einzelnen nationalen, territorialen oder betrieblichen Branchenverträge geregelt;
- c) in der Region Trentino-Südtirol tätige Arbeitnehmer der unterzeichnenden Gründungsquellen 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 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.
- e) steuerlich zulasten lebende Familienangehörigen der Mitglieder und der Begünstigten, für die die Einrichtung einer Rentenposition im Fonds beantragt wird.

Die Mitgliedschaft im Fonds kann ausdrücklich, stillschweigend oder vertraglich erfolgen.

Die Arbeitgeber, deren Arbeitnehmer Mitglieder des Fonds sind, und die Personen, die Rentenleistungen aus dem Fonds erhalten (Leistungsempfänger), sind ebenfalls Mitglieder des Fonds.

Die gesamte Dokumentation des Fonds ist in der entsprechenden Rubrik der Website [www.laborfonds.it](http://www.laborfonds.it) verfügbar.

## 1. ZUSAMMENSETZUNG DER VERWALTUNGS- UND KONTROLLORGANE

Mit der Bekanntgabe der Wahlergebnisse am 8. März 2024 durch den Wahlausschuss wurde das Verfahren (das gemäß der Wahlordnung in den letzten Monaten des Jahres 2023 begann) zur Wahl der Delegierten, die in den sechs Jahren 2024-29 im Amt sein werden, abgeschlossen.

Auf der Versammlung vom 28. Mai 2024, an der die neu gewählten Delegierten teilnahmen, wurden die Verwaltungs- und Kontrollorgane des Fonds, deren Mitglieder das natürliche Ende ihrer Amtszeit erreicht hatten, erneuert. Zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Berichts setzten sich die Organe wie folgt zusammen:

### VERWALTUNGSRAT:

- Bertoli Lorenzo (Präsident), geboren in Trient am 19.07.1962 (Arbeitgebervertreter)
- Ebner Alfred (Vize-Präsident), geboren in Bozen am 13.12.1953 (Arbeitnehmervertreter)
- Alber Wolfgang, geboren in Meran (BZ) am 10.11.1969 (Arbeitgebervertreter)
- Antonioli Francesco, geboren in Trient am 10.07.1956 (Arbeitgebervertreter)
- Bignotti Fabrizio, geboren in Trient am 19.04.1966 (Arbeitnehmervertreter)
- Gänsbacher Paul, geboren in Eppan an der Weinstraße (BZ) am 10.03.1962 (Arbeitgebervertreter)
- Gasser Walter, geboren in Tscherms (BZ) am 16.03.1967 (Arbeitnehmervertreter)
- Gramm Werner, geboren in Bozen am 14.02.1958 (Arbeitgebervertreter)
- Grosselli Andrea, geboren in Rovereto (TN) am 15.08.1972 (Arbeitnehmervertreter)
- Lunelli Alessandro, geboren in Trient am 05.11.1978 (Arbeitgebervertreter)
- Piras Alessandro, geboren in Bozen am 28.05.1973 (Arbeitnehmervertreter)
- Salvetti Matteo, geboren in Rovereto (TN) am 17.10.1980 (Arbeitnehmervertreter)

### AUFSICHTSRAT

- Zani Arnold (Präsident), geboren in Kaltern an der Weinstraße (BZ) am 01.07.1958 (Arbeitnehmervertreter)
- Prezzi Raffaella, geboren in Rovereto (TN) am 30.09.1961 (Arbeitgebervertreterin)
- Rampelotto Ivan, geboren in Brixen (BZ) am 28.08.1969 (Arbeitgebervertreter)
- Zambotti Michela, geboren in Tione di Trento (TN) am 24.05.1964 (Arbeitnehmervertreterin)
- Eccher Matteo (Ersatzmitglied), geboren in Rovereto (TN) am 13.06.1979 (Arbeitgebervertreter)
- Girardi Simonetta (Ersatzmitglied), geboren in Valdobbiadene (TV) am 13.02.1968 (Arbeitnehmervertreterin)
- Mayr Manfred (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.03.1965 (Arbeitnehmervertreter)
- Pasquali Francesca (Ersatzmitglied), geboren in Bozen am 31.10.1965 (Arbeitgebervertreterin)

GENERALDIREKTOR: Stefano Pavesi, geboren in Bologna am 14.02.1966

Anzumerken ist, dass die Zusammensetzung der Fondsgorgane aufgrund der geltenden gesetzlichen Bestimmungen in Bezug auf die Vertreter der dem Fonds angehörenden Arbeitgeber und der eingeschriebenen Arbeitnehmer bilateral und paritätisch sein muss.

Die Überprüfung der vorgeschriebenen Anforderungen an Professionalität und Ehrenhaftigkeit der neu gewählten Mitglieder fand auf der konstituierenden Sitzung am 20. Juni 2024 statt.

Auf der gleichen Sitzung hat der Verwaltungsrat die Verwaltungsratsmitglieder Bertoli, Bignotti, Gramm und Lunelli als Mitglieder des Investitionsausschusses des Fonds ernannt und Herrn Gramm mit der Koordination beauftragt.

Auf seiner Sitzung am 25. Juli 2024 verabschiedete der neu gewählte Verwaltungsrat zum ersten Mal in der Geschichte des Fonds einen dreijährigen Strategieplan, der die Richtlinien, für die während der Amtszeit zu verfolgenden Aktivitäten und Ziele festlegt. Insbesondere wurden fünf Tätigkeitsbereiche für den Dreijahreszeitraum 2024-26 festgelegt:

- Entwicklung der Mitgliedschaften
- Überprüfung des finanziellen Angebots
- Unterstützung der lokalen Wirtschaft
- Valorisierung der Humanressourcen
- Digitalisierung der betrieblichen Prozesskontrollen

Hinzugefügt wurden weitere Nebenziele, in erster Linie der Erwerb des/der zweckdienlichen Sitzes/Sitze des Fonds. Dem Dokument liegt ein „Aktionsplan“ bei, in dem die zur Erreichung der festgelegten Ziele durchzuführenden Maßnahmen dargelegt sind. Die Umsetzung des Dreijahresplans wird halbjährlich überprüft, und sein Inhalt kann vom Rat selbst geändert werden, um den sich ändernden Bedürfnissen und Möglichkeiten Rechnung zu tragen.

## 2. STRUKTUR UND FUNKTIONSWEISE DES RENTENFONDS

Die interne operative Struktur des Rentenfonds besteht zum 31. Dezember 2024 aus achtzehn Angestellten (davon sind drei Teilzeitkräfte und eine mit befristetem Vertrag).

Im Laufe des Jahres 2024 wurde das Auswahlverfahren zur Verstärkung der Werbekapazitäten des Fonds abgeschlossen, was zur geplanten Einstellung einer Ressource innerhalb der Einheit für Kommunikation und Weiterbildung führte, die sich insbesondere auf die Entwicklung der Mitgliedschaften in der Provinz Bozen konzentriert.

Zu beachten ist, dass der Fonds im Juni 2023 die von der Autonomen Provinz Bozen ausgestellte Zertifizierung „Audit familieundberuf“ erhalten hat. Im Laufe des Jahres 2024 beantragte die Zertifizierungsstelle (Familienagentur Bozen) ein Audit der Aktivitäten des Fonds im Bereich der Work-Life-Balance, um die dem Laborfonds erteilte Zertifizierung auch für das Berichtsjahr zu validieren. Die Prüfung, die aus einem Jahresbericht bestand, erfasste mögliche wichtige Ereignisse, die das Personal betrafen, Änderungen an der internen Personalregelung und eine Art „Bestandsaufnahme“ der Abstimmungsmaßnahmen im Laufe deren Implementierung.

Am 20. Dezember 2024 wurde dem Verwaltungsrat der Jahresbericht des Präsidenten (in seiner Eigenschaft als Arbeitgeber) zum Thema Sicherheit am Arbeitsplatz vorgelegt: Aus dem Bericht ging hervor, dass sich im Berichtszeitraum keine Unfälle am Arbeitsplatz ereignet haben und dass dieses Thema durch die regelmäßige Durchführung von Auffrischkursen für die Mitarbeiter, wie gesetzlich vorgeschrieben, sowie durch die Durchführung spezieller Bewertungen zur Überprüfung des Wohlbefindens am Arbeitsplatz stets ordnungsgemäß überwacht wird.

Insbesondere wurde in der Sitzung des Verwaltungsrats am 23. April 2024 über die Ergebnisse der Bewertung von arbeitsbedingtem Stress berichtet, die im Dezember 2023 unter Beteiligung einer repräsentativen Stichprobe von Arbeitnehmern und Arbeitnehmerinnen durchgeführt wurde. Diese Bewertung ergab, dass das Risiko unbedeutend ist.

Im Oktober 2024 wurde das Dokument zur Risikobewertung - DRB aktualisiert, um die Gesetzesänderung zum Mutterschaftsurlaub zu übernehmen, durch die die Inanspruchnahme des entsprechenden Zeitraums auf Antrag der betroffenen Arbeitnehmerinnen und vorbehaltlich einer Bewertung durch den zuständigen Arzt, flexibler gestaltet wurde.

Die Wesentliche Funktion der Internen Revision wurde bis zum 31. Dezember 2026 der ElleGi Consulenza S.p.A. mit Sitz in Via A. Bertoloni, 49 in Rom, in der Person von Giampiero De Pasquale übertragen. Die interne Revisionsfunktion 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 des Verwaltungsrats am 28. März 2024 legte der Verantwortliche

der Funktion den Jahresbericht über die Ergebnisse der Tätigkeiten der internen Revision für das Jahr 2023 vor. Neben einer Darstellung der regelmäßigen Tätigkeit *continuous audit* zu den wichtigsten Risiken im Zusammenhang mit den Kernprozessen des Fonds wurden darin die zu spezifischen Themen/Aktivitäten durchgeführten Prüfungen näher erläutert. Auf der Grundlage der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass die geprüften Verfahren im Wesentlichen korrekt und die vom Fonds angewandten Kontrollmaßnahmen insgesamt angemessen waren. Am 23. April 2024 wurde dem Verwaltungsrat dann der Tätigkeitsplan für das Jahr 2024 sowie die Planung für den kommenden Dreijahreszeitraum vorgelegt.

Die Wesentliche Funktion des Risikomanagements wurde dem Studio Olivieri Associati mit Sitz in Via Alberico II, 35 in Rom, in der Person von Giuseppe Melisi anvertraut; die Beauftragung läuft zum Ende des Jahres 2027 aus. Die gesetzlich vorgesehene Risikomanagementfunktion ist im Rahmen ihrer Zuständigkeit für die Methodik und Umsetzung des gesamten Risikomanagementprozesses des Fonds in Übereinstimmung mit der entsprechenden Politik und den gesetzlichen Vorgaben verantwortlich. Am 12. März 2024 legte die genannte Funktion dem Verwaltungsrat ihren Jahresbericht über die im Jahr 2023 durchgeführten Tätigkeiten vor, der eine Analyse des gesamten Risikomanagementsystems unter qualitativen und quantitativen Gesichtspunkten und mit besonderem Schwerpunkt auf den finanziellen Risiken enthält. Die Ergebnisse dieser Analyse waren insofern positiv, als die vom Fonds angewandte Methodik angemessen und korrekt war. Gleichzeitig mit dem Jahresbericht legte die Risikomanagementfunktion ihren Tätigkeitsplan für das Jahr 2024 vor, der auch die Durchführung der in den Vorschriften vorgeschriebenen internen Risikobewertung umfasst (deren Ergebnisse im April 2024 in einem besonderen Dokument (*Own Risk Assessment Report*) zusammengefasst und formalisiert wurden).

Auf Beschluss der Delegiertenversammlung vom 28. Mai 2024 wurde die KPMG S.p.A. mit Sitz in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Mailand mit der Abschlussprüfung für die Geschäftsjahre 2024-26 beauftragt.

Der Laborfonds verfügt außerdem über ein kollegiales Überwachungsorgan (ÜO), 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. In der Sitzung des Verwaltungsrats vom 12. März 2024 legte der ÜO seinen Jahresbericht für das Jahr 2023 mit einer Zusammenfassung der durchgeführten Aktivitäten vor, unter denen sich die Überarbeitung des Organisations- und Verwaltungsmodells (MOG), des Ethikkodex und der Whistleblowing Policy des Fonds als die wichtigsten herausstellten; auf diese Aktivitäten folgten Anfang 2024 spezielle Schulungen für das gesamte Personal. Die Sitzungen mit der Direktion, den Wesentlichen Funktionen und dem Aufsichtsrat wurden ebenfalls hervorgehoben, um die von ihnen durchgeführten Tätigkeiten zur Kenntnis zu nehmen und zu bestätigen, dass es keine für das MOG relevanten Anomalien gibt. Der ÜO bestätigte auch, dass er ständig Informationen über Fakten und Handlungen erhält, die für das MOG relevant sind.

Nach der Erneuerung der Verwaltungs- und Kontrollorgane des Fonds hat der Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 20. Juni 2024 auch die neue Zusammensetzung des ÜO festgelegt:

- Patrizio La Rocca, externes Mitglied (Präsident);
- Maria Cristina Cimaglia, von der Gesellschaft benanntes externes Mitglied, das mit der Internen Revisionsfunktion betraut ist;
- Raffaella Prezzi, vom Aufsichtsrat benanntes Aufsichtsratsmitglied des Fonds.

Der Fonds hat das „Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten“ (im Folgenden auch „DUIK“) eingeführt und demzufolge einen „Ausschuss für den Umgang mit Interessenkonflikten“ - mit Untersuchungsfunktionen, unverbindlichen Beratungsfunktionen und Vorschlagsrecht - eingerichtet. In seiner konstituierenden Sitzung am 20. Juni 2024 ernannte der neu gewählte Verwaltungsrat die Mitglieder des „Ausschusses für den Umgang mit Interessenkonflikten“:

- Giampiero De Pasquale, Verantwortlicher der Funktion Interne Revision;
- Alfred Ebner, Vizepräsident des Verwaltungsrats; Chiara Mattei, Verantwortliche der Rechts- und Organisationsabteilung (als Koordinatorin und Schriftführerin);
- Giuseppe Melisi, Verantwortlicher der Risikomanagementfunktion;
- Stefano Pavesi, Generaldirektor;
- Ivan Rampelotto, Aufsichtsratsmitglied.

2024 ist der Ausschuss zwei Mal zusammengetreten, um potentielle Konfliktsituationen zu beurteilen. In allen untersuchten Fällen gab es keine besonderen Auffälligkeiten.

Für die Tätigkeiten im Rahmen der verwaltungs- und buchhaltungstechnischen Unterstützung nimmt der Rentenfonds den Verwaltungsservice des Pensplan Centrum, eine Gesellschaft, die der Leitung und Koordination der Autonomen Region Trentino-Alto Adige/Südtirol untersteht und mit der ein entsprechendes Abkommen besteht, in Anspruch.

Im Februar 2024 akzeptierte der Fonds den Vorschlag von Pensplan Centrum zur Aktivierung eines Zwei-Faktor- *Login* -Systems für den Zugang zu den Online-Diensten: Dieses System, das im darauffolgenden Oktober in Betrieb genommen wurde, ist auf die größere Sicherheit und einen besseren Schutz der personenbezogenen Daten der Mitglieder ausgerichtet, da der Zugang zum reservierten Bereich durch die zusätzliche Überprüfung eines OTP-Codes erfolgt, der an die registrierte Mobiltelefonnummer gesendet wird (oder alternativ mittels SPID).

Im April 2024 wurde nach langwierigen Verhandlungen auch eine Vereinbarung über die Erbringung sogenannter gebührenpflichtiger Dienstleistungen (wie z. B. die Sekretariatsdienste im Zusammenhang mit der Bearbeitung des betrieblichen Schriftverkehrs in Papierform und der Bearbeitung von Ansuchen um Ausdruck des Beitrittsformulars) unterzeichnet, die die Zahlung einer Gebühr zugunsten des vorstehenden *Service* vorsieht. Die Unterzeichnung dieser Vereinbarung ist daher, wie bereits in früheren Berichten erwähnt, mit erheblichen Mehrkosten für den Fonds verbunden.

Für die Auszahlung der Renten hat der Fonds ein Abkommen mit der Generali Italia S.p.A. geschlossen. 2024 wurde von den Betroffenen die Aktivierung von siebzehn neuen Renten beantragt, die zu den bereits in den Vorjahren aktivierten Renten hinzukommen. Die Geringfügigkeit dieser Option, die naturgemäß eigentlich die vom Fonds erbrachte Hauptleistung sein sollte, wird damit erneut bestätigt.

Alle finanziellen Ressourcen des Fonds wurden bei der State Street Bank International GmbH – Niederlassung Italien (der „Depotbank“) hinterlegt. Die Beziehungen zur Depotbank führten 2024, wie bereits in den Vorjahren, zu einer Reihe gemeinsamer Verbesserungen und/oder Perfektionierungen der Leistungen. Insbesondere wurden die notwendigen Kontrollen zur Überprüfung des Verbots der Finanzierung von Unternehmen, die Antipersonenminen, Munition und Streumunition herstellen, wie im Gesetz Nr. 220 vom 9. Dezember 2021 vorgesehen,<sup>1</sup> verstärkt. Im Laufe des Jahres wurde die Studien- und Diskussionsphase über die Möglichkeit der Aktivierung der sog. Wertpapierleihe fortgesetzt, eine von Covip zugelassene Aktion, die dem Fonds und seinen Mitgliedern möglicherweise erhebliche wirtschaftliche Vorteile bringen könnte.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass mit Wirkung vom 1. Juli 2024 eine Neugestaltung der Gebühren für die Leistungen der Depotbank und der Verwaltungsdienste mit Mehrwert vereinbart wurde. Bei Erreichen einer zusätzlichen Kapitalstaffel für Depotleistungen sind für den Fonds vorteilhaftere Gebührensätze vorgesehen; auch für so genannte Verwaltungsdienste mit Mehrwert wurde eine neue Methode zur Berechnung der Gebühren über Kapitalstaffeln eingeführt. Diese Maßnahme hat den Mitgliedern des Laborfonds im Jahr 2024 bereits Vorteile in Form von Kostensenkungen gebracht.

<sup>1</sup> Im Amtsblatt Nr. 184 vom 7. August 2024 wurden die „Anweisungen der Banca d'Italia, der COVIP, der IVASS und des Ministeriums für Wirtschaft und Finanzen (MEF) für die Durchführung verstärkter Kontrollen der Operationen zugelassener Vermittler zur Bekämpfung der Finanzierung von Unternehmen, die Antipersonenminen, Munition und Streumunition herstellen, in Umsetzung von Artikel 3, Absatz 1, des Gesetzes Nr. 220 vom 9. Dezember 2021“ veröffentlicht.

Bezüglich einer detaillierteren Beschreibung der Organisationsstruktur des Fonds sowie der anderen darin beschriebenen Elemente wird auf das „Dokument zum Governance System“ verwiesen, das gemäß Artikel 4-bis, Absatz 2 des Gesetzesdekrets Nr. 252/2005 im Bereich „Dokumente“ auf der Website des Fonds veröffentlicht wurde.

### 3. ENTWICKLUNG DER RECHTLICHEN RAHMENBEDINGUNGEN

Im Jahr 2024 gab es keine gesetzlichen oder regulatorischen Maßnahmen, die sich besonders auf die Tätigkeit des Fonds auswirkten, mit Ausnahme derjenigen, die die *cyber security* betreffen (siehe Absatz 5).

Der Fonds hat weiterhin die umfangreichen Dokumente, die sein internes Regelwerk bilden, auf der Grundlage der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben gepflegt und aktualisiert. Nachstehend eine Zusammenfassung der Dokumente, aus denen dieses Regelwerk besteht, mit Angabe des Datums der Annahme oder der letzten Aktualisierung der einzelnen Dokumente und der Form, in der sie eingereicht/veröffentlicht wurden:

| Dokument   | Datum der letzten Genehmigung | Hinterlegung bei der COVIP | Veröffentlichung auf der Website des Fonds |
|--|-------------------------------|----------------------------|--|
| Statut   | 21.12.2023                    | ja                         | ja   |
| Informationsblatt  | 20.06.2024                    | ja                         | ja   |
| Dokument über die Vorschüsse   | 27.07.2023                    | ja                         | ja   |
| Dokument über die Steuerregelung   | 25.07.2024                    | ja                         | ja   |
| Dokument über die Renditen   | 28.03.2024                    | ja                         | ja   |
| Dokument über die Vorzeitige, Befristete Zusatzrente (RITA)  | 22.09.2022                    | nein                       | ja   |
| Dokument über Verwaltungssystem  | 20.12.2024                    | nein                       | ja   |
| Dokument über die <i>Governance</i> -Politik   | 20.12.2024                    | nein                       | nein                                       |
| Auslagerungspolitik und Auswahl des Dienstleisters   | 20.12.2024                    | nein                       | nein                                       |
| Risikomanagementpolitik  | 27.07.2023                    | nein                       | nein                                       |
| <i>Own Risk Assessment (ORA) Report</i>  | 23.04.2024                    | nein                       | nein                                       |
| <i>Risk Appetite Framework (RAF)</i><br>Referenzrahmen für die Festlegung der Risikobereitschaft     | 24.03.2022                    | nein                       | nein                                       |
| Vergütungspolitik  | 23.04.2024                    | 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  | 17.10.2024                    | nein                       | nein                                       |
| Dokument über die Politik im Umgang mit Interessenkonflikten   | 28.03.2024                    | ja                         | nein                                       |
| Dokument Anlagepolitik – DAP   | 28.03.2024                    | ja                         | ja (Kurzversion Version)                   |
| Informationen über die Transparenz der Mitwirkungspolitik und die Elemente der Aktienanlagestrategie | 01.02.2024                    | nein                       | ja   |
| Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088                                  | 28.03.2024                    | nein                       | ja   |
| Prozesshandbuch - PHB  | 28.11.2024                    | nein                       | nein                                       |
| Dokument über die Konformität mit der Datenschutzgrundverordnung                                     | 28.09.2023                    | nein                       | nein                                       |
| Ethikkodex   | 27.07.2023                    | nein                       | ja   |

|  |            |      |      |
|--|------------|------|------|
| Organisations- Verwaltungs- und Kontrollmodell gemäß Gv. D. 231/2001                     | 27.07.2023 | nein | ja   |
| Whistleblowing Policy - Meldeverfahren bei rechtswidrigen Handlungen gemäß Gv. D. 231/01 | 23.11.2023 | nein | ja   |
| Politik zur Verwaltung der IKT-Ressourcen  | 20.12.2024 | nein | nein |

Es sei darauf hingewiesen, dass die „geringfügigen“ Satzungsänderungen, die der Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 21. Dezember 2023 aufgrund einer spezifischen Mitteilung der Covip vorgenommen hat, der Versammlung am 28. Mai 2024 gemäß dem vorgeschriebenen Verfahren zur Kenntnis gebracht wurden.

#### 4. ÜBERPRÜFUNGEN DER AUSGELAGERTEN TÄTIGKEITEN

Artikel 5-septies des Gv.D. Nr. 252/2005 regelt die Bedingungen, unter denen die Auslagerung von Tätigkeiten und Funktionen, einschließlich der „wesentlichen“ Funktionen der geschlossenen Rentenfonds zulässig ist. Gegenstand der Auslagerung können - auf der Grundlage einer spezifischen „Politik zur Auslagerung und der Auswahl des Dienstleisters“ die Tätigkeiten sein, die die Rentenfonds direkt ausüben können, wenn diese Auswahl (i) die Kriterien der Effizienz, Wirtschaftlichkeit und Zuverlässigkeit erfüllt und (ii) sie keine negativen Auswirkungen auf die Struktur des Fonds, die Aufsichtstätigkeit der COVIP und die Qualität der für die Mitglieder und Begünstigten erbrachten Dienstleistungen hat. Die Auslagerung entbindet die Organe des Fonds in keinem Fall von ihrer jeweiligen Verantwortung. Nachstehend die Liste der ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten zum 31. Dezember 2024<sup>2</sup>:

- Risikomanagementfunktion;
- Interne Revisionsfunktion;
- Administrative und buchhalterische Verwaltung (Verwaltungsservice);
- Verwaltung der IT-Infrastruktur (Information Technology);
- Dienst zur Überwachung von Investitionen.

Der Fonds vergewissert sich kontinuierlich nach jeder Auslagerung, dass der Dienstleister effizient arbeitet, indem er vertraglich festlegt, dass der Dienstleister in regelmäßigen Abständen oder auf Anfrage Informationen über die Service Levels vorlegen muss. Der Fonds kann dem Auslagerungsvertrag eine spezifische Anlage/Vereinbarung mit der Bezeichnung „Erwartete Service Levels“ (SLAs) beifügen, die ausdrücklich Bewertungsmethoden und -bedingungen vorsieht. Das Service Level wird durch die Überwachung der sog. KPIs, objektive Schlüsselkennzahlen, die die Qualität der *Performance* des Lieferanten anzeigen. Der Fonds benennt für die Kontrolle jeder ausgelagerten Tätigkeit eine interne Kontaktperson.

Ziel dieses Überwachungssystems ist es auch, einen Prozess der kontinuierlichen Verbesserung und Aktualisierung der Verfahren zu fördern, um das optimale Qualitätsniveau zu erreichen, das ein Hauptziel der Auslagerung ist.

In seiner Sitzung vom 23. April 2024 genehmigte der Verwaltungsrat den vom Generaldirektor vorgelegten Jahresbericht über die Überwachung der ausgelagerten Tätigkeiten/Funktionen für das Jahr 2023, ein Bericht, der auf der Grundlage sowohl quantitativer als auch qualitativer Bewertungen eine im Wesentlichen positive Beurteilung der Leistung der Lieferanten zum Ausdruck bringt<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> Ab dem 1. Januar 2025 kommt die neu eingerichtete Funktion für das Management und die Überwachung von IT-Risiken hinzu (sog. IKT-Risikokontrollfunktion; siehe nächster Absatz).

<sup>3</sup> In Bezug auf die Interne Revisionsfunktion, für die der Prozessverantwortliche der Generaldirektor ist, werden die Ergebnisse der von ihr infolge der durchgeführten Prüfungen erstellten Berichte bei der Überwachung nicht berücksichtigt, da es sich um eine Kontrollfunktion handelt.

## 5. SCHUTZ DER PRIVATSPHÄRE UND CYBERSICHERHEIT

Seit dem Inkrafttreten der Europäischen Datenschutzverordnung (DSGVO) im Jahr 2018 hat der Fonds schrittweise ein System zur Überwachung, Prüfung und Verwaltung der Verarbeitung personenbezogener Daten eingeführt und sich damit an die einschlägigen rechtlichen Entwicklungen angepasst. Diese Anpassung sollte nicht nur als Einhaltung von Vorschriften gesehen werden, sondern vor allem als Mittel, um einen wirksamen Schutz der personenbezogenen Daten der Mitglieder zu erreichen.

Auch im Jahr 2024 gab es daher eine ständige Interaktion zwischen der Rechtsabteilung des Fonds und dem „Data Protection Officer - Datenschutzbeauftragten“ (DPO-DSB) der Sicurdata S.r.l. in der Person von Agostino Oliveri. In seiner Sitzung vom 17. Oktober 2024 beschloss der Verwaltungsrat, seine Bestellung bis zum 31. Dezember 2027 fortzusetzen.

Der DPO-DSB hat seinen Jahresbericht auf der Sitzung des Verwaltungsrats am 12. März 2024 vorgelegt. In dem Bericht wurde über die zahlreichen Überprüfungen, die zwischen dem DPO-DSB und dem Fonds durchgeführt wurden, sowie über die Überprüfung von Dokumenten und die durchgeführten Audits berichtet. Der Bericht enthielt keine kritischen Elemente. Außerdem wurden keine Ereignisse gemeldet, die eine Benachrichtigung der Datenschutzbehörde und/oder der betroffenen Personen erforderlich machten.

Ebenfalls im Sinne eines besseren Schutzes der personenbezogenen Daten der Mitglieder ist die Umstellung auf ein "Zwei-Faktor"-Authentifizierungssystem für den Zugang zum persönlichen Bereich zu sehen: Ab Oktober 2024 wird das Mitglied nach Eingabe seiner persönlichen Zugangsdaten (Benutzer/Passwort) erst nach einer weiteren Überprüfung mittels eines OTP-Codes auf einer registrierten Mobiltelefonnummer zugangsberechtigt. Alternativ wird der Zugang über SPID gewährt; das Verfahren für den Zugang über CIE wird derzeit implementiert.

Der Fonds beschäftigte sich im Jahr 2024 auch intensiv mit dem Thema Cybersicherheit im Zusammenhang mit dem Inkrafttreten der EU-Verordnung 2022/2554 „Digital Operational Resilience Act“ (DORA-Verordnung) am 17. Januar 2025. Diese Verordnung verpflichtet auch die Rentenfonds zur Umsetzung einer Reihe von Maßnahmen und Verfahren zur Minderung von IT-Risiken und zur Gewährleistung der Resilienz der Systeme im Falle digitaler Angriffe. Diese Verpflichtungen beziehen sich insbesondere auf das Risikomanagementsystem, die Unternehmensführung und die vertraglichen Vereinbarungen, die Finanzunternehmen mit Anbietern von Diensten der Informations- und Kommunikationstechnologie (sog. IKT) geschlossen haben.

Im Laufe des Jahres 2024 plante der Fonds Schritte zur Anpassung an die neuen europäischen Vorschriften. Die erste Entscheidung, die der Verwaltungsrat am 12. September 2024 getroffen hat, war die Inanspruchnahme eines auf Rentenfonds spezialisierten Beraters, der (nach einer spezifischen Auswahl) in Olivieri Associati - Actuarial and Finance identifiziert wurde und der auch bereits die Funktion des Risikomanagers innehat. Mit der Unterstützung von Olivieri Associati wurde daraufhin eine Aktivität mit folgenden Hauptphasen entwickelt:

- Dokumentensammlung und Entwicklung des Zeitplans für das Projekt - die Phase begann Ende September 2024 und wurde in der ersten Oktoberhälfte 2024 abgeschlossen;
- Festlegung der Gap Analysis, einschließlich eines Plans zur Behebung der Mängel (Remediation Plan) und einer Compliance Roadmap - diese Phase wurde Anfang November 2024 abgeschlossen. In der Sitzung vom 5. November 2024 konnte der Verwaltungsrat des Fonds daher die Nachweise zur Kenntnis nehmen, die sich in Bezug auf die Bestimmungen der Verordnung ergaben, indem er den Plan zur Anpassung an die DORA-Verordnung genehmigte;
- Festlegung des neuen organisatorischen Aufbaus des Fonds im Hinblick auf die Governance des IKT-Risikomanagements, die Einrichtung der Funktion für das Management und die Überwachung der IT-Risiken (IKT-Risikofunktion), die Benennung der Kontaktperson für die Überwachung der Verträge mit IKT-Lieferanten und die Einrichtung von Schulungen über IT-Risiken für den Verwaltungsrat. Diese Beschlüsse wurden auf der Ratssitzung vom 28. November 2024 gefasst.

Insbesondere ist darauf hinzuweisen, dass die Beauftragung von Olivieri Associati mit der

IKT-Risikofunktion im Anschluss an die Überprüfung des Vorhandenseins von Kompetenzen, Erfahrungen und technischen Fähigkeiten im Bereich der IKT-Sicherheit und des Risikomanagements des Verantwortlichen der Funktion - Prof. Giuseppe Melisi - und seiner Arbeitsgruppe erfolgte. Die Auslagerung der IKT-Risikofunktion stellt eine Erweiterung der Aufgabe der Risikomanagementfunktion dar, und die Wahl des Outsourcers ist auch dahingehend ausgerichtet, die Angleichung der Risikomanagementpolitik im weiteren Sinne zu gewährleisten;

- Annahme der Politik zur Verwaltung der IKT-Ressourcen auf der Sitzung des Verwaltungsrats am 20. Dezember 2024.

Zu den Aktivitäten gehört auch der Beginn der Überarbeitung des Abkommens mit dem Verwaltungsservice Pensplan Centrum.

## 6. ENTWICKLUNG DER MITGLIEDSCHAFTEN

Ende 2024 hatte der Fonds 141.611 Mitglieder, was einem Anstieg von mehr als 4.000 Personen gegenüber dem Vorjahr entspricht, und 9.881 eingeschriebene Arbeitgeber. Dies sind zweifellos positive Zahlen, die den bereits in den Vorjahren beobachteten Wachstumstrend noch verstärken:

| ANZAHL DER MITGLIEDER | 2023    | 2024    | %        |
|-----------------------|---------|---------|----------|
| Mitglieder            | 137.350 | 141.611 | + 3,10 % |
| Unternehmen           | 9.646   | 9.881   | + 2,44 % |

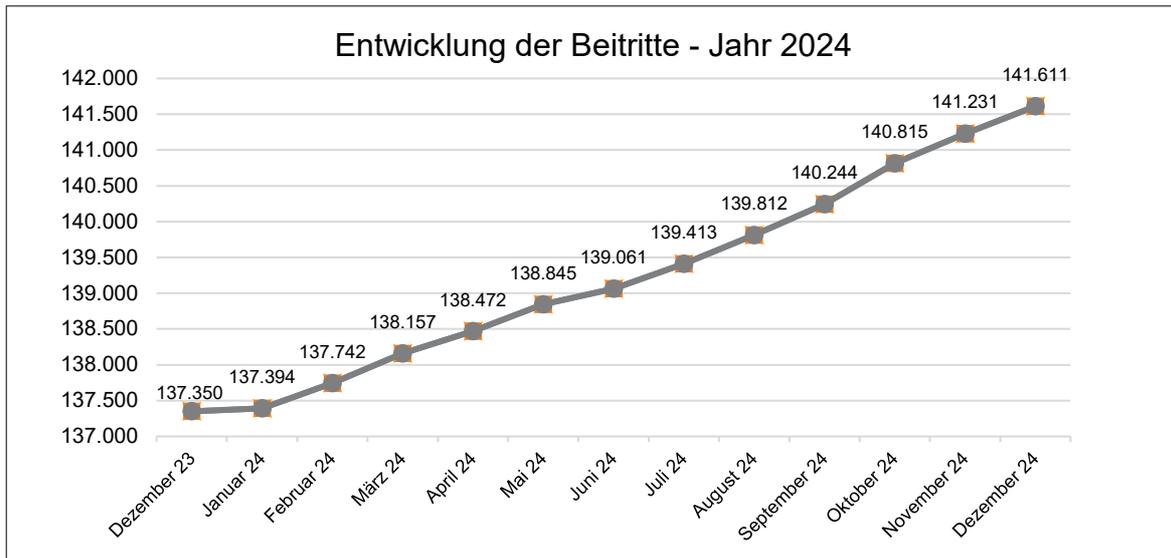
Von den eingeschriebenen Arbeitnehmern können 81.382 (gegenüber den 74.731 zum 31. Dezember 2023) als „Personen mit Erstbeschäftigung nach dem 28.04.1993“ eingestuft werden. Die Mitglieder „außerhalb der Region“ sind 4.207.

Ende 2024 stieg die Zahl der Beitritte von „steuerlich zulasten lebende Personen“ auf 4.068 (Ende 2023 waren es 3.755).

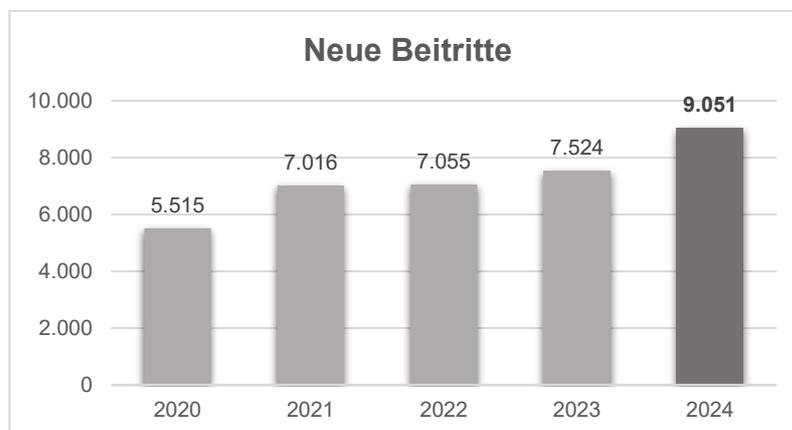
Etwa 18.188 Mitglieder sind keine Beitragszahler, ein leichter Anstieg gegenüber Ende 2023 (17.953 Mitglieder). Diesem Thema muss weiterhin große Aufmerksamkeit gewidmet werden, zumal die Gefahr besteht, dass die Unterbrechung der Beiträge nicht auf eine bewusste Entscheidung des Mitglieds zurückzuführen ist, sondern auf eine falsche Auslegung der operativen Regeln. Zu diesem Zweck wird bereits ab Mai 2023 vierteljährlich ein Schreiben an die Mitglieder verschickt, die in den sechs Monaten nach dem Verlust der entsprechenden Voraussetzungen keine Zahlungen geleistet haben. In dieser Mitteilung werden alle ihnen zur Verfügung stehenden möglichen Optionen erläutert; insbesondere wird klargestellt, dass die Fortführung in einem anderen Mitgliedsunternehmen des Laborfonds nicht automatisch erfolgt, sondern dass es notwendig ist, den Beitrag (siehe unten) beim neuen Arbeitgeber zu „reaktivieren“.

Nachstehende Grafik zeigt die monatliche Entwicklung<sup>4</sup> der Mitgliederzahl mit einem positiven Saldo zwischen Ein- und Austritten von 4.261 Personen gegenüber dem 31. Dezember 2023:

<sup>4</sup> Es sei darauf hingewiesen, dass im Laufe des Jahres 2024 fast 400 Positionen ohne Einzahlungen, von denen die überwiegende Mehrheit während der Anlaufphase des Fonds eröffnet wurde, nach Mitteilung an die Betroffenen gestrichen wurden. Mehr als 75 % dieser Stornierungen erfolgten im Januar.

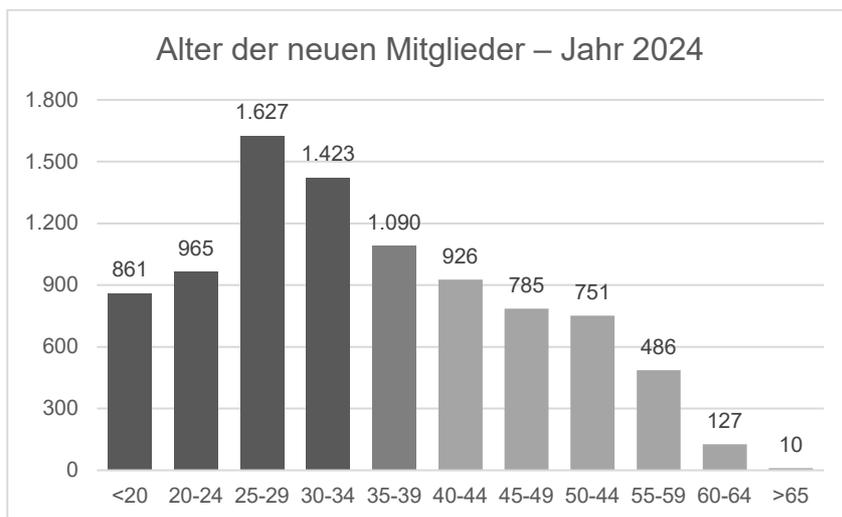


Insbesondere ist dieser Saldo im Vergleich zu 2023 um +41% gestiegen, was hauptsächlich auf den Anstieg der Zahl der neuen Mitgliedschaften im Laufe des Jahres zurückzuführen ist (9.051, +20%):



Betont werden muss auf jeden Fall, dass der Laborfonds im Gegensatz zu anderen geschlossenen Rentenfonds (das erste Beispiel war zeitlich gesehen der Bausektor) keine „vertraglichen“ Mitgliederströme erhält (d. h. automatische Beitritte aller Angestellten, für die der Kollektivvertrag gilt, mit ausschließlich vom Arbeitgeber gezahlten Beiträgen). Der Anstieg ist also auf „effektive“ Mitgliedschaften zurückzuführen.

Darauf hinzuweisen ist, dass 66 % der neuen Mitglieder 2024 jünger als 40 und 38 % jünger als 30 Jahre waren:



Diese Zahlen - die die der beiden Vorjahre bestätigen - sind ein besonders positives Element für das langfristige Gleichgewicht des Fonds; sie bestätigen auch das in den letzten Jahren gestiegene Interesse der Arbeitnehmer in der Region am Thema Zusatzrente.

Eine genauere Analyse der Daten über die neuen Beitritte zeigt, dass diese mehrheitlich aus dem Privatsektor stammen (fast 59 %); im öffentlichen Sektor überwiegen bei den neuen Beitritten die Arbeitnehmerinnen (über 73 %), die ca. 55 % der neuen Beitritte ausmachen:

#### Neue Beitritte nach Geschlecht und Sektor - Jahr 2024

| Geschlecht |       | Öffentlicher Sektor | Privatsektor | Steuerlich zulasten lebende Personen |
|------------|-------|---------------------|--------------|--------------------------------------|
| Männer     | 4.102 | 827                 | 2.947        | 328                                  |
| Frauen     | 4.949 | 2.255               | 2.368        | 326                                  |
| Summe      | 9.051 | 3.082               | 5.315        | 654                                  |

Nachstehend die Aufschlüsselung der Kanäle, über die für neue Mitglieder geworben wird. Die Zahl zeigt gegenüber 2023 einen guten Anstieg der Kanäle Steuerbeistandszentren (CAF) / Patronate.

#### Beitritte nach Kanal der Anwerbung

| Unternehmen | Steuerbeistandszentren (CAF) / Patronate | Ausdrucken des Formulars <sup>5</sup> | Berater |
|-------------|--|---------------------------------------|---------|
| 30,75%      | 30,76%                                   | 36,84%                                | 1,65%   |

Auch die sog. Reaktivierungen (mehr als 5.300 im Jahr 2024), die auftreten, wenn ein Arbeitnehmer, der Mitglied des Laborfonds ist, nach Beendigung seines Arbeitsverhältnisses mit einem Unternehmen beantragt, seinen Beitrag zum Laborfonds bei dem neuen Arbeitgeber fortzusetzen (natürlich auf der Grundlage des im neuen Unternehmen geltenden Arbeitsvertrags)<sup>6</sup>, verdienen eine

<sup>5</sup> Diese Formulare werden an den Service Pensplan Centrum geschickt, und ihre Bearbeitung fällt unter die so genannten kostenpflichtigen Dienste.

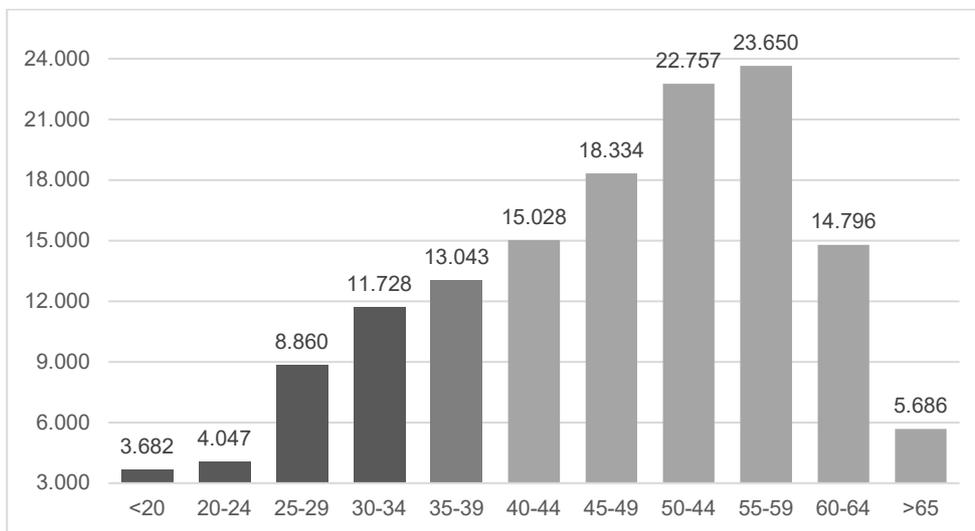
<sup>6</sup> Erfolgt keine Reaktivierung (in Form der Unterzeichnung eines Formulars, das dem Beitrittsformular gleicht) oder eine Ablöse, bleibt die Position aktiv, jedoch ohne dass vom Arbeitsvertrag vorgesehene Beiträge weiterhin einfließen.

Analyse. Diese „Reaktivierungen“ stellen formal keine neuen „Beitritte“ im technischen Sinne dar (was bei anderen Rentenfonds der jeweiligen Branche im Falle eines Wechsels in andere Produktionssektoren/Kollektivverträge der Fall wäre); sie sind jedoch zum einen eine Bestätigung des Willens der Arbeitnehmer, ihren Zusatzrentenplan aktiv zu halten, und zum anderen ein wichtiges - und nicht selbstverständliches - Zeichen für ein erneutes Vertrauen in den Fonds. Reaktivierungen sind im Privatsektor wesentlich häufiger (wahrscheinlich aufgrund der geringeren Mobilität im öffentlichen Sektor); auch hier sind die weiblichen Mitglieder in der Mehrheit.

### Reaktivierungen nach Geschlecht und Sektor – Jahr 2024

| Geschlecht    |              | Öffentlicher Sektor | Privatsektor |
|---------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Männer</b> | <b>2.488</b> | 374                 | 2.114        |
| <b>Frauen</b> | <b>2.859</b> | 936                 | 1.923        |
| <b>Summe</b>  | <b>5.347</b> | 1.310               | 4.037        |

Die Analyse der Anzahl der aktiven Mitglieder (die, wie bereits erwähnt, Ende 2024 141.611 erreichte) ergibt, dass mehr als 30 % der Mitglieder über 55 Jahre alt sind; dieser Prozentsatz übersteigt 47 %, wenn man die über 50-Jährigen berücksichtigt. Das Durchschnittsalter Ende 2024 beträgt 46,8 Jahre und entspricht damit dem Wert von Ende 2023. Diese Daten verdeutlichen einmal mehr eine demografische Dynamik, der weiterhin die höchste Aufmerksamkeit zukommen muss:



52,4 % der Mitglieder gesamt (Stand 31.12.2024) sind Frauen (im öffentlichen Sektor sind es 73 %); mehr als 56 % der Mitglieder gesamt stammen<sup>7</sup> aus dem Privatsektor (gegenüber 41 % im öffentlichen Sektor):

### Mitgliederzahlen nach Geschlecht und Sektor – 31.12.2024

| Geschlecht    |                | Öffentlicher Sektor | Privatsektor | Steuerlich zulasten lebende Personen |
|---------------|----------------|---------------------|--------------|--------------------------------------|
| <b>Männer</b> | <b>67.354</b>  | 15.760              | 49.633       | 1.961                                |
| <b>Frauen</b> | <b>74.257</b>  | 42.246              | 29.904       | 2.107                                |
| <b>Summe</b>  | <b>141.611</b> | 58.006              | 79.537       | 4.068                                |

<sup>7</sup> Die letzten verfügbaren Daten (Vertrag) werden berücksichtigt.

Nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der Mitgliederzahl pro Investitionslinie im Jahr 2024 im Vergleich zum Jahr 2023:

### Mitglieder pro Investitionslinie – 31.12.2024

| Investitionslinie                     | 2023           |        | 2024           |        |
|---------------------------------------|----------------|--------|----------------|--------|
|                                       | Anz. Beitritte | %      | Anz. Beitritte | %      |
| Garantierte Investitionslinie         | 18.735         | 13,64% | 19.130         | 13,51% |
| Vorsichtig-Ethische Investitionslinie | 18.020         | 13,12% | 18.115         | 12,79% |
| Ausgewogene Investitionslinie         | 87.879         | 63,98% | 87.973         | 62,12% |
| Dynamische Investitionslinie          | 12.716         | 9,26%  | 16.393         | 11,58% |

Zu betonen ist der Anstieg der Zahl von rund 29 % (+3.677) der Mitglieder, die sich für die Dynamische Investitionslinie entschieden haben; rückläufig ist der Prozentsatz der Mitglieder, die sich für die Ausgewogene Investitionslinie entschieden haben - die jedoch eindeutig die meisten Präferenzen hat, während die Mitgliederzahlen der Garantierten Investitionslinie und der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie im Wesentlichen stabil geblieben sind.

Die Aufschlüsselung der neuen Beitritte im Jahr 2024 nach Provinz des Wohnsitzes ist nachstehend dargestellt:

### Neue Beitritte nach Provinz des Wohnsitzes - Jahr 2024

| Geschlecht    |              | Trient | Bozen | Andere |
|---------------|--------------|--------|-------|--------|
| <b>Männer</b> | <b>4.102</b> | 1.860  | 1.876 | 366    |
| <b>Frauen</b> | <b>4.949</b> | 2.352  | 2.416 | 181    |
| <b>Summe</b>  | <b>9.051</b> | 4.212  | 4.292 | 547    |

Die Daten zum 31.12.2024 zeigen, dass etwa 55% der Gesamtmitglieder in der Autonomen Provinz Bozen ansässig sind, während 42% aus der Autonomen Provinz Trient stammen:

### Mitglieder nach Provinz des Wohnsitzes - 31.12.2024

| Geschlecht    |                | Trient | Bozen  | Andere Provinz |
|---------------|----------------|--------|--------|----------------|
| <b>Männer</b> | <b>67.354</b>  | 28.614 | 35.751 | 2.989          |
| <b>Frauen</b> | <b>74.257</b>  | 31.245 | 41.792 | 1.220          |
| <b>Summe</b>  | <b>141.611</b> | 59.859 | 77.543 | 4.209          |

## 7. KOMMUNIKATIONSTÄTIGKEITEN

Im Jahr 2024 nahm das Referat Kommunikation und Schulung an mehr als 110 Versammlungen in Unternehmen der Region teil, durch die mehr als 3.000 Personen direkt erreicht wurden. In einigen Fällen wurden die Informationsveranstaltungen direkt mit dem Unternehmen organisiert, in anderen

Fällen war die Beteiligung der Fondsstruktur im Rahmen einer Gewerkschaftsversammlung vorgesehen. Die „traditionellen“ Werbemaßnahmen am Arbeitsplatz sind nach wie vor eine wichtige Gelegenheit, mit potenziellen Mitgliedern und mit Personen, die bereits Mitglied sind, in Kontakt zu treten. Um diese Präsenz ab September 2024 zu verstärken, wurde der Struktur eine neue Ressource hinzugefügt, die schnell einsatzbereit war. Zusätzlich zu den Veranstaltungen in den Unternehmen wurden verschiedene Treffen mit unseren *Stakeholdern* organisiert, wie z.B. Schulungen für Mitarbeiter der etablierten Gewerkschaften und Treffen mit den Arbeitgeberverbänden.



Parallel dazu wurde auch der Prozess zur Stärkung der sozialen Netzwerke fortgesetzt. Um die Präsenz auf diesen Medien zu verbessern und potenzielle Mitglieder aus den jüngeren Altersgruppen stärker einzubeziehen, wurde im Jahr 2024 ein Auswahlverfahren durchgeführt, um einen externen *Social Media Manager* zu finden. Dieses Auswahlverfahren wurde im März abgeschlossen und anschließend wurden das Redaktionskonzept und das Erscheinungsbild des Fonds *Online* mit Unterstützung der ausgewählten Agentur überarbeitet.

Im Jahr 2024 wurden aufgrund der Anregungen von Mitgliedern und institutionellen Akteuren einige Änderungen an der neuen Website des Fonds vorgenommen, die im Jahr 2023 vollständig überarbeitet wurde.

Die Veröffentlichung des monatlichen Newsletters für die Delegierten wurde auch 2024 fortgesetzt.

## 8. ENTWICKLUNG DER BEITRAGSZAHLUNG

2024 wurden Euro 365.271.178 (+10,1 % gegenüber 2023) eingezahlt. Die Beiträge wurden in Anteile aufgeteilt. Diese Anteile wurden den Mitgliedern aufgrund der eingezahlten Summen gutgeschrieben. Auch im Jahr 2024 nehmen die Beiträge zur Dynamischen Investitionslinie stark zu (über 32 %):

|             | Ausgewogen    | Garantiert   | Dynamisch    | Vorsichtig-Ethisch | Summe         |
|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|
| <b>2024</b> | € 228.742.910 | € 41.586.932 | € 47.625.034 | € 47.316.302       | € 365.271.178 |
| <b>2023</b> | € 212.794.859 | € 39.094.547 | € 36.036.482 | € 43.901.163       | € 331.827.051 |

Der Gesamtbetrag berücksichtigt eingehende Übertragungen aus anderen Rentenformen in Höhe von 10.898.335 Euro (ein Anstieg von 4,5 % im Vergleich zu 2023).

Die prozentuale Aufteilung nach Beitragsarten bleibt im Wesentlichen stabil<sup>8</sup>:

|                                    | 2024   | 2023   |
|------------------------------------|--------|--------|
| Abfertigung                        | 50,06% | 50,57% |
| Beitrag zulasten des Arbeitnehmers | 30,42% | 29,87% |
| Beitrag zulasten des Arbeitgebers  | 19,53% | 19,56% |

<sup>8</sup> Die Berechnung erfolgte abzüglich der Beträge aus eingehenden Übertragungen

Schließlich ist darauf hinzuweisen, dass der Fonds 2024 sein engmaschiges Netz direkter Kontakte mit den Mitgliedsunternehmen (auch über deren Arbeitsberater) fortgesetzt hat, um Fälle von Unregelmäßigkeiten bei Beitragszahlungen zu lösen. Diese Tätigkeit kommt zu den regelmäßigen Berichten an die Unternehmen und Mitglieder hinzu, die der Fonds über den Verwaltungsservice den gesetzlichen Vorschriften entsprechend, durchführt. Zum 31. Dezember 2024 belief sich der Gesamtbetrag der dank dieser „direkten“ Maßnahme behobenen Unregelmäßigkeiten auf über Euro 900 Tausend.

## 9. GENDER GAP

Die Analyse der Daten Ende 2024 bestätigt eine weiterhin große Diskrepanz zwischen den durchschnittlichen Beiträgen der weiblichen Mitglieder im Vergleich zu denen der männlichen Mitglieder, die bereits in den Berichten der Vorjahresabschlüsse festgestellt wurde. Während die Beiträge der weiblichen Mitglieder, wie vorstehend erläutert, zahlenmäßig weiterhin die Mehrheit bilden, kehrt sich das Verhältnis bei den Beitragszahlungen um, denn die männlichen Mitglieder zahlen verhältnismäßig eindeutig mehr ein.

| Aufschlüsselung der im Jahr 2024 eingezahlten Beiträge nach Investitionslinie und Geschlecht |        |             |                     |             |            |
|--|--------|-------------|---------------------|-------------|------------|
|  | Gesamt | Ausgewogene | Vorsichtig-Ethische | Garantierte | Dynamische |
| <b>MÄNNER</b>  | 57,3%  | 57,8%       | 46,7%               | 52,7%       | 69,3%      |
| <b>FRAUEN</b>  | 42,7%  | 42,2%       | 53,3%               | 47,3%       | 30,7%      |

Der durchschnittliche Jahresbeitrag der weiblichen Mitglieder liegt im Jahr 2024 bei ca. 1.999 Euro (1.918 im Jahr 2023), der der Männer hingegen bei ca. 2.952 Euro (2.841 im Jahr 2023), was einer Differenz von 953 Euro pro Jahr entspricht;

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

| Durchschnittliche Gesamtbeiträge der Mitglieder nach Investitionslinie und Geschlecht |          |             |                     |             |            |
|---|----------|-------------|---------------------|-------------|------------|
|   | Gesamt   | Ausgewogene | Vorsichtig-Ethische | Garantierte | Dynamische |
| <b>MÄNNER</b>   | € 37.101 | € 41.970    | € 31.310            | € 26.439    | € 29.046   |
| <b>FRAUEN</b>   | € 22.369 | € 25.405    | € 18.940            | € 17.049    | € 16.124   |

Im Durchschnitt liegt die Beitragshöhe der Position der weiblichen Mitglieder leicht über 60 % der Position der männlichen Mitglieder; dieser Unterschied beträgt in absoluten Zahlen fast 15 Tausend Euro.

In Bezug auf die Investitionslinien zeigt sich, dass die weibliche Präsenz bei der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie zahlenmäßig sehr ausgeprägt ist, während die der Männer bei der Dynamischen Linie überwiegt: Die unterschiedliche langfristige Rentabilität dieser beiden Investitionslinien trägt dazu bei, die Differenz bei den Werten der einzelnen Leistungen zu erklären.

| Aufschlüsselung der Mitglieder nach Investitionslinie und Geschlecht |        |             |          |             |            |
|--|--------|-------------|----------|-------------|------------|
|  | Gesamt | Ausgewogene | Ethische | Garantierte | Dynamische |
| <b>MÄNNER</b>  | 47,6%  | 48,3%       | 38,3%    | 44,1%       | 58,1%      |
| <b>FRAUEN</b>  | 52,4%  | 51,7%       | 61,7%    | 55,9%       | 41,9%      |

Das Bild, das sich aus den oben genannten Daten ergibt und das sicherlich von bekannten und

konsolidierten objektiven Faktoren beeinflusst wird (vor allem von der stärkeren Inanspruchnahme von Teilzeitarbeit durch berufstätige Mütter), spiegelt offensichtlich die Lohnungleichheit wider, die auch in der Region Trentino-Südtirol besteht.

## 10. INVESTITIONSLINIEN

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

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

### 10.1 Die Eigenschaften der Investitionslinien

Der Fonds betreibt eine Mehrlinienverwaltung anhand von vier Investitionslinien mit unterschiedlichen Risiko-/Renditeprofilen. Das Mitglied kann bei der Einschreibung die Investitionslinie wählen, in die sie einzahlen möchte; diese Wahl kann ein Jahr nach dem Beitritt oder nach dem vorhergehenden Wechsel der Linie (*switch*) geändert werden. Die Merkmale der einzelnen Linien werden im Folgenden beschrieben.

#### 10.1.1 Garantierte Investitionslinie:

Sie sieht die Rückzahlungsgarantie von 100 % der Beitragszahlungen in diese Linie (so genannte Kapitalgarantie) vor. 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.

Unter strategischem Gesichtspunkt sieht die Garantierte Investitionslinie überwiegend die Investition der Aktiva 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. „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 Verwaltung der Investitionslinie ist darauf ausgerichtet, in einem sowohl mehrjährigen, als auch 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.

### 10.1.2 Vorsichtig-Ethische Investitionslinie:

Diese Linie sieht unter strategischem Gesichtspunkt 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, da sie besonderen Wert auf die ethischen Aspekte mit einer niedrigen Aktienkomponente legen.

Wie bereits erwähnt, hat die Investitionslinie außerdem zum Ziel, 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-in-Class“). Mindestens 90 % der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere unterliegt der Bewertung der ESG-Kriterien durch den Verwalter.

Die Integration der ESG-Faktoren und die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgen:

1. Bei der Festlegung der strategischen *Asset Allocation*: Die Kennzahlen, aus denen sich der *Benchmark* der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie zusammensetzt, sind so aufgebaut, dass in der Gesamtmethodik Instrumente ausgeschlossen werden, die nicht der Mindestanforderung an die ESG-Bewertung entsprechen;
2. Bei der Bewertung und Auswahl von Finanzinstrumenten (Direktinvestitionen und OGAW): hier wird ein Anlageuniversum definiert, das eine Bewertung der sozialen und ökologischen Verantwortung und der Governance-Struktur der Emittenten umfasst.

In einem separaten Anhang, der auf der Website des Fonds zur Verfügung steht, werden gemäß Art. 50 der EU-Verordnung 2022/1288 aktuelle Informationen über die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie erteilt.

Der Vermögensverwalter der Linie ist die Allianz Global Investors GmbH.

### 10.1.3 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 des Vermögens der Investitionslinie in Höhe von mindestens 90% ihres Vermögens wird von den vom Fonds beauftragten Vermögensverwaltern (i) in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate (höchstens 26 %) und (ii) 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 2024 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“), die 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, „FOF Private Debt Italia“ und „FOF Private Equity Italia“, „Capital Dynamics Clean Energy Europe SCSp“ (im Folgenden auch „CDCEEU“), „Tages Helios Net Zero“ (im Folgenden auch „TAGES“), „Muzinich Diversified Enterprises Credit II, SCSp“ (im Folgenden auch „DLF II“) und „Tikehau Direct Lending VI“ (im Folgenden auch „TDL VI“). Ende 2024 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).

#### 10.1.4 Dynamische Investitionslinie:

Auf strategischer Ebene sieht die Anlagepolitik der Dynamischen Investitionslinie vor, dass 60 % der Ressourcen in die Aktienkomponente und die restlichen 40 % in Anleihen investiert werden. Die Höchstgrenze für Aktienanlagen ist auf 70 % festgelegt. Die Anlagen in Aktien und Anleihen werden auf globaler Ebene diversifiziert, obwohl der überwiegende Teil im Euro-Raum und den OECD-Ländern bleibt. Die Investitionslinie hat zum Ziel, das Vermögen durch die diversifizierte, weltweite Streuung auf globaler Ebene zu erhöhen, wobei die Anlage in Aktien überwiegt (mit einem Prozentsatz von mindestens 50 %) und potentiell ein höheres Risiko eingegangen wird. Sie eignet sich besonders für diejenigen, die eine mittlere bis höhere Risikoneigung haben und schon seit langer Zeit im Fonds eingeschrieben sind.

Die Investitionslinie zeichnet sich nicht durch eine Anlagepolitik aus, die ökologische, soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (*Environmental, Social and Governance* – „ESG“) fördert. Der Vermögensverwalter der Linie ist BlackRock Investment Management (UK) Ltd.

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.

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 und der ökologischen und sozialen Faktoren sowie der Corporate Governance wird auf das gemäß Art. 4-bis des Gv.D. Nr. 252/2005 erstellte Dokument verwiesen, das auf der Website des Fonds zur Verfügung gestellt wird.

#### 10.2 Revision der strategischen *Asset Allocation* und Beginn des Verfahrens zur Auswahl der beauftragten Vermögensverwalter der Ausgewogenen und der Dynamischen Linien

Bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2023 leitete der vorherige Verwaltungsrat angesichts des Auslaufens der Mandate für die delegierte Verwaltung der Ausgewogenen und der Dynamischen Linien Ende Juni 2025 das Auswahlverfahren der neuen Verwalter ein (dabei geht es um etwa 80 % der Gesamtmittel des Fonds). Ausgehend von der demografischen Analyse und der Einkommensanalyse der Mitglieder zur Ermittlung der geeigneten Korrekturen an der derzeitigen Architektur wurde im Juli 2024 die strategische *Asset Allocation* der Portfolios der beiden Linien überprüft.

Bei der Ausgewogenen Linie bestehen die wichtigsten Änderungen in der (geringfügigen) Erhöhung der Gewichtung der Aktienkomponente, um das aktuelle Angebot der vier Investitionslinien im

Hinblick auf die Wahl des Risiko-Rendite-Profiles zu optimieren, sowie in der Eliminierung von Anlagen in Schuldverschreibungen aus Schwellenländern, um das Anleihen-Portfolio angesichts der Entwicklung des Szenarios ab 2022 effizienter zu gestalten.

Angesichts des sehr jungen Durchschnittsalters der Mitglieder wird die Gewichtung der Aktienkomponente bei der Dynamischen Linie erhöht, was vollständig durch den Aufbau eines sog. „Satellite“- Portfolios in alternative *Private Equity*-Finanzinstrumente (AIFs) erfolgt, die in die Realwirtschaft investieren, vergleichbar mit der bereits seit 2015 bei der Ausgewogenen Linie erfolgten Vorgehensweise.

Für beide Investitionslinien wird außerdem im Hinblick auf eine Diversifizierung und eine Verringerung des Konzentrationsrisiko die Zahl der beauftragten Vermögensverwalter erhöht.

Der gesamte Prozess wurde vom Investitionsausschuss mit Unterstützung der Finanzfunktion und der Prometeia Advisor SIM geleitet.

Am 18. Oktober 2024 wurde dann die Ausschreibung mit den Anforderungen und Anweisungen für die Einreichung der Bewerbungen im Einklang mit den vorgeschriebenen Verfahren veröffentlicht. Die Auswahl erfolgte unter breiter Beteiligung führender globaler Vermögensverwalter. Nach der technischen Auswertung der eingegangenen Angebote beschloss der Verwaltungsrat in der Sitzung vom 20. Dezember 2024 auf Vorschlag des Investitionsausschusses die Listen der Finalisten für jede Strategie (sogenannte Short-Lists), die zu Anhörungen für die nächste Phase des Auswahlverfahrens im Januar 2025 eingeladen werden sollen.

## 11. ENTWICKLUNG DER VERMÖGENSVERWALTUNG IM GESCHÄFTSJAHR

Alle Investitionslinien des Rentenfonds erzielten 2024 positive Ergebnisse, die besser als ihre jeweiligen *Benchmarks* waren. Alle Linien übertrafen außerdem zwei Jahre in Folge weitgehend die gesetzliche Neubewertungsrate des TFR, die eine Art „natürlicher“ *Benchmark* für die Arbeitnehmer ist.

Die Hauptakteure der globalen Finanzmärkte im Jahr 2024 waren zweifelsohne die Zentralbanken und die Inflation. Die Geldpolitik der FED und der EZB beherrschte die Szene und kehrte nach der Hausse-Phase den Kurs um. Die EZB, die der FED zuvorkam, begann ihren Zinssenkungszyklus im Juni mit einer Senkung auf 3 % zum Jahresende; die FED folgte im September mit einer ersten Senkung um 50 Basispunkte. Die Inflation ist zwar glücklicherweise weit von den Spitzenwerten früherer Jahre entfernt, zeigte jedoch eine gewisse Resilienz, insbesondere in den USA. Die Bedeutung der geopolitischen Lage darf mit Sicherheit nicht unterschätzt werden: Insbesondere der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die Auseinandersetzungen im Nahen Osten haben die Energie- und Rohstoffpreise weiterhin beeinflusst. Der Sieg Trumps bringt neben den angekündigten Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft auch die mögliche Rückkehr zu einer protektionistischen Politik mit sich. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte - vor allem in den USA, angetrieben von den „glorreichen Sieben“ der Technologiesektoren - sehr positiv und setzten damit den Trend des Vorjahres fort; bei den Anleihen profitierten die kurzen Laufzeiten von der niedrigeren Inflation und dem Beginn der Zinssenkungen der Zentralbanken, während die längeren Laufzeiten, insbesondere in den USA, unter der Konsolidierung des Wachstums litten. Nachstehend nähere Einzelheiten bezüglich der Entwicklung der Vermögensverwaltung der einzelnen Fondslinien im Laufe des Jahres 2024.

### 11.1 Garantierte Investitionslinie

2024 war die Nettorendite der Garantierten Investitionslinie positiv (2,63 %).

Das Ergebnis der Vermögensverwaltung wurde sowohl durch das Anleihe- als auch das Aktiensegment gestützt. Insbesondere war der Beitrag der Anleihekomponente (vor allem der Staatsanleihen) angesichts eines allgemeinen Szenarios kurzfristig sinkender Renditen positiv. Ein Überexposition gegenüber den italienischen Staatsanleihen und europäischen Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die beide auch durch den, wenn auch mäßig, sinkenden Spread gestützt wurden.

Der positive Beitrag des Aktiensegments war geringer. Die Auswahl war schwach, vor allem in den Bereichen Technologie und Basiskonsum; die Auswahl in den Sektoren diskretionärer Konsum, Finanzen, Industrie und persönliche Dienstleistungen war positiv. Auf Ebene der Sektorallokation leisteten die Übergewichtung von Technologie und Rohstoffen und die Untergewichtung von Immobilien und diskretionärem Konsum einen positiven Beitrag, während die Untergewichtung von Finanzwerten und die Übergewichtung von Versorgern einen negativen Beitrag leisteten.

Die Verwaltung der Ressourcen der Garantierten Investitionslinie war überwiegend auf Anleihe-Finanzinstrumente ausgerichtet, die von öffentlichen und privaten Einrichtungen mit mittlerer bis hoher Kreditwürdigkeit ausgegeben wurden. Die Duration wurde in der zweiten Jahreshälfte angesichts des Szenarios der wirtschaftlichen Abschwächung und auch in Übereinstimmung mit der rückläufigen Inflation im Euroraum schrittweise erhöht, was den Handlungsspielraum der EZB erweiterte.

Im Geschäftsjahr wurde auch die Präferenz für die italienischen und spanischen Staatsanleihen beibehalten. Die Präferenz für europäische Unternehmenskredite mit höherer Kreditwürdigkeit wurde ebenfalls bestätigt. Ende 2024 lag die durchschnittliche finanzielle Duration des Portfolios bei 3,03 Jahren und die Gewichtung der Unternehmensanleihen bei rund 30 %. Das Aktiensegment, das sich durch ein konzentriertes Engagement an den europäischen Märkten auszeichnet und über institutionelle Fonds realisiert wird, wurde bis Dezember auf einem Niveau von knapp 3 % gehalten und dann erhöht. Auf Sektorebene war das Portfolio zu Beginn des Jahres defensiv positioniert, mit einem unterdurchschnittlichen Engagement in den Sektoren Finanzen und zyklische Konsumgüter und einem größeren Engagement in zinsensiblen Sektoren wie Versorgungsunternehmen, Telekommunikation, persönliche Dienstleistungen und Basiskonsumgüter. Ab Oktober wurde die Allokation in den defensiven Sektoren reduziert, wobei vor allem das Engagement in den Bereichen persönliche Dienstleistungen und Kommunikationsdienste verringert und das Engagement in den Sektoren Industrie, Technologie und zyklische Konsumgüter erhöht wurde (möglicher Nutzen aus der Erholung der Nachfrage in China und der Stärke der US-Wirtschaft). Die endgültige Positionierung des Portfolios sieht im defensiven Segment eine Übergewichtung in den Sektoren der Versorgungsunternehmen und der Basiskonsumgüter gegenüber einer Untergewichtung von persönlichen Dienstleistungen vor; im zyklischen Segment eine Übergewichtung von Industrie- und Technologiewerten gegenüber einer Untergewichtung von Finanzwerten.

Zum 31. Dezember 2024 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 403.309.235.

Die der Amundi SGR S.p.A. im Geschäftsjahr 2024 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 26.600.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert stieg von Euro 12,327 zum 31. Dezember 2023 auf Euro 12,651 zum 31. Dezember 2024, was einer jährlichen Rendite von +2,63 % entspricht.

Nachstehende Tabellen zeigen die Entwicklung im Laufe des Jahres der Rendite aus dem Anteilswert der Garantierten Investitionslinie. Angegeben wird außerdem die Vermögensentwicklung der Linie.

|           | Investitionslinie | Vermögen      |
|-----------|-------------------|---------------|
| Januar    | 0,08%             | € 365.965.917 |
| Februar   | -0,61%            | € 374.041.981 |
| März      | 0,51%             | € 374.579.182 |
| April     | -0,31%            | € 371.255.717 |
| Mai       | 0,20%             | € 378.496.905 |
| Juni      | 0,31%             | € 379.722.783 |
| Juli      | 1,00%             | € 382.304.071 |
| August    | 0,40%             | € 391.636.937 |
| September | 0,79%             | € 394.293.689 |
| Oktober   | -0,49%            | € 391.950.285 |
| November  | 1,01%             | € 404.783.702 |

|                  |              |               |
|------------------|--------------|---------------|
| Dezember         | -0,27%       | € 403.309.235 |
| <b>Jahr 2024</b> | <b>2,63%</b> |               |

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil. Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht mehr an einem *Benchmark* des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR (die 2024 bei 1,93% netto liegt).

Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie nach 3, 5 und 10 Jahren:

|                      | Renditen          | Volatilität       |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Zeitraum             | Investitionslinie | Investitionslinie |
| 3 Jahre (2022 - 24)  | 1,66%             | 2,04%             |
| 5 Jahre (2020 - 24)  | 1,02%             | 1,75%             |
| 10 Jahre (2015 - 24) | 0,75%             | 1,54%             |

Die Renditen der Linie werden auf der Grundlage der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto.

## 11.2 Vorsichtig-Ethische Investitionslinie

2024 betrug die Nettorendite der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie +5,49 %.

Dies ist auf die besonders positive Performance der Anlageklasse Aktien zurückzuführen. Dagegen waren die Ergebnisse der Anleihekomponekte differenzierter.

Im Portfolio der Investitionslinie wurde der in die Aktienkomponente investierte Anteil im Laufe des Jahres aktiv verwaltet und im Durchschnitt über dem von den Anlageleitfäden vorgesehenen neutralen Niveau von 20 % beibehalten - Ende 2024 lag das Gewicht dieser Komponente abzüglich der Derivate leicht unter den 23 % des Portfolios.

Die Investitionslinie verfolgt - als herausragende Eigenschaft - eine Anlagepolitik, die ökologische und soziale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung (*Environmental, Social and Governance* – ESG) durch einen *Best-in-Class* Ansatz besonders berücksichtigt und, auf der Grundlage der *ESG-Ratings*, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen werden, insgesamt eine über dem Referenzindex liegende Bewertung aufweist.

Bezüglich der Mitteilungen gemäß Art. 11 der EU-Verordnung 2019/2088 („Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR“) weist die Investitionslinie auf der Grundlage der *ESG-Ratings*, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen werden, eine höhere Gesamtbewertung auf (d. h. 2,54 gegenüber 2,51 des *Benchmarks* für Aktien und 2,88 gegenüber 2,82 für Anleihen) gegenüber dem *ESG-Benchmark*. Außerdem ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (sog. „carbon footprint“) des Portfolios aus Anlagen in Aktien und Corporate Bonds, der anhand des Indizes „der durchschnittlichen gewichteten CO<sub>2</sub>-Intensität“ gemessen wird (CO<sub>2</sub>-Tonnen/\$M Erträge) unter seinem *ESG-Benchmark* (d.h. 34,3 ggü. 34,8 für die Komponente der Unternehmensanleihen und 95,4 gegenüber 118,4 für die Staatsanleihen): Das Portfolio weist somit eine geringere Exposition gegenüber Gesellschaften mit hoher CO<sub>2</sub>-Intensität gegenüber dem *Benchmark* auf (gemessen durch die „durchschnittliche gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität“), so dass die Anlagen des Portfolios gegenüber dem *ESG-Benchmark* weniger den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO<sub>2</sub>-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 „Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten 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 die gemäß Art. 59 derselben Verordnung nachhaltige Anlagen zum Ziel haben.

Am Ende des Geschäftsjahres 2024 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 429.211.065.

Die der Allianz Global Investors im Geschäftsjahr 2024 zur Verwaltung überlassenen Ressourcen belaufen sich auf Euro 15.600.000. Es wurde keine Desinvestition verlangt.

Der Anteilswert sank von Euro 16,421 zum Samstag, 31. Dezember 2023 auf Euro 17,323 zum Sonntag, 31. Dezember 2024, mit einer Rendite von +5,49%. Der zugrunde gelegte Referenzwert (*Benchmark*) verzeichnete eine Rendite von +5,01 %.

Nachstehende Tabellen zeigen 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.

|                  | Rendite der Linie | Rendite Benchmark | Leistung gegenüber dem Benchmark | Vermögen      |
|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|---------------|
| Januar           | 0,48%             | 0,31%             | 0,17%                            | € 390.719.497 |
| Februar          | 0,30%             | 0,09%             | 0,22%                            | € 401.626.525 |
| März             | 1,56%             | 1,35%             | 0,21%                            | € 405.075.813 |
| April            | -1,26%            | -1,35%            | 0,10%                            | € 397.741.904 |
| Mai              | 0,76%             | 0,62%             | 0,14%                            | € 408.530.513 |
| Juni             | 0,57%             | 0,62%             | -0,05%                           | € 408.448.824 |
| Juli             | 1,31%             | 1,39%             | -0,08%                           | € 411.754.209 |
| August           | 0,21%             | 0,68%             | -0,47%                           | € 420.990.934 |
| September        | 0,91%             | 0,84%             | 0,07%                            | € 423.663.555 |
| Oktober          | -0,63%            | -0,83%            | 0,20%                            | € 418.874.389 |
| November         | 1,79%             | 1,90%             | -0,11%                           | € 433.098.476 |
| Dezember         | -0,60%            | -0,66%            | 0,06%                            | € 429.211.065 |
| <b>Jahr 2024</b> | <b>5,49%</b>      | <b>5,01%</b>      | <b>0,48%</b>                     |               |

Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des *Benchmarks* wurden abzüglich Steuern berechnet.

Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-*Benchmarks* nach 3, 5 und 10 Jahren:

| Zeitraum             | Renditen          |           | Volatilität       |           |
|----------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                      | Investitionslinie | Benchmark | Investitionslinie | Benchmark |
| 3 Jahre (2022 - 24)  | -0,23%            | -0,54%    | 5,56%             | 6,72%     |
| 5 Jahre (2020 - 24)  | 1,12%             | 1,06%     | 5,05%             | 5,93%     |
| 10 Jahre (2015 - 24) | 2,03%             | 2,29%     | 4,34%             | 4,86%     |

Die Renditen der Linie wurden anhand der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto, während die des *Benchmarks* abzüglich Steuern berechnet wurden. 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.

### 11.3 Ausgewogene Investitionslinie

Die Ausgewogene Investitionslinie verzeichnete 2024 eine Nettorendite von +5,57 %.

Das passive Mandat, das sich vollständig durch die Verwaltung globaler Anleihen auszeichnet, erzielte aufgrund des Beitrags aller im Portfolio enthaltenen Anleihen eine positive absolute Performance. Die zum *Benchmark* gehörenden Indizes haben einen globalen Aufwärtstrend eingeschlagen, der die unterschiedlichen Wahrnehmungen der Märkte im Laufe des Jahres widerspiegelt: von der anhaltenden Inflation in der ersten Jahreshälfte bis hin zu ihrer Abschwächung in der zweiten Jahreshälfte, begleitet vom Beginn der Zinssenkungen durch die Zentralbanken der Industrieländer. Infolgedessen reagierten die Märkte nach und nach auf die günstigen

Inflationsdaten, was in der zweiten Jahreshälfte zu einer Senkung der Zinssätze der Industrieländer führte. Die Verschuldung der Schwellenländer hat sich seit Jahresbeginn noch besser entwickelt als die der Industrieländer. Während Lokalwährungsanleihen aufgrund des erstarkenden US-Dollars mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatten, gehörten Hartwährungsanleihen (USD) zu den Spitzenreitern im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere.

Das aktive Mandat der Ausgewogenen Linie erzielte sehr positive Ergebnisse. Vor dem Hintergrund eines stabilen Wirtschaftswachstums und niedrigerer Zinssätze erzielten die Aktien der Industrieländer und insbesondere die US-Aktien die besten Ergebnisse. Trotz der im Sommer beobachteten Disinflation veranlasste die geringer als erwartet ausgefallene Kerninflation die Märkte, die Zahl der erwarteten Zinssenkungen zu reduzieren, was zu einer Underperformance der Anleihen führte, obwohl die schwächeren Wirtschaftsaussichten für Europa eine weitere Lockerung durch die Europäische Zentralbank nahelegen. Der Vermögensverwalter begann das Jahr mit einer konstruktiven Positionierung und einer Übergewichtung von Aktien, beobachtete jedoch genau die Risiken, einschließlich der weiterhin hohen Inflation und der zunehmenden geopolitischen Spannungen, die die Markterholung bremsen könnten. Im Laufe des Jahres wurde die Aktienpositionierung dynamisch verwaltet, indem das Engagement deutlich reduziert und Absicherungsstrategien eingesetzt wurden, um Volatilitätsphasen zu überwinden. Im Allgemeinen wurde eine Übergewichtung von Aktien beibehalten, insbesondere während der US-Wahlperiode, was zur Stützung der Renditen beigetragen hat. Aufgrund der Zinsentwicklung behielt der Vermögensverwalter während des Jahres eine Untergewichtung in Staatsanleihen bei. Die thematischen Baskets des Vermögensverwalters entwickelten sich besser als die breiteren Aktienmärkte, da die Konsumausgaben stabil blieben und die Technologie die Aktienmärkte weiterhin antrieb. Die europäische Aktienausswahl leistete ebenfalls einen starken Beitrag, obwohl sie teilweise durch die negative Aktienausswahl bei der globalen Aktienallokation außerhalb Europas und bei der Allokation von Unternehmensanleihen ausgeglichen wurde.

### 11.3.1 Direkte Verwaltung

Ab Februar 2015 hat der Fonds die „direkte Verwaltung“ eines Teils des Vermögens der Ausgewogenen Investitionslinie eingeleitet, die sich insbesondere auf Anlagen in die sog. „Realwirtschaft“ (sog. Satellite-Komponente des verwalteten Portfolios) konzentrierte. Im Rahmen dieser Tätigkeit hat der Verwaltungsrat des Fonds in den Folgejahren eine Reihe von Investitionen beschlossen, zunächst in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol und daraufhin in den Green Arrow Energy Fund, 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), in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI; schließlich erfolgten Anfang 2024 Zeichnungen von vier neuen AIF: dem Infrastrukturfonds für erneuerbare Energien Capital Dynamics Clean Energy Europe SCSp, dem Infrastrukturfonds für erneuerbare Energien der Tages Helios Net Zero, dem Direct-Lending-Fonds Muzinich Diversified Enterprises Credit II SCSp und dem Direct-Lending-Fonds Tikehau Direct Lending VI. Ende 2024 betrug die Gewichtung des Portfolios der Ausgewogenen Investitionslinie mit „direkter Verwaltung“ gegenüber dem Gesamtvermögen der Linie etwa 5,9 % (hier wird Bezug auf den Gegenwert der bereits investierten Beträge genommen).

Nachstehende Tabelle enthält die Situation der Kapitalflüsse der AIF, die im direkt verwalteten Portfolio der Ausgewogenen Investitionslinie vorhanden sind und Ende 2024 aktualisiert wurde:

## AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE / DIREKTE VERWALTUNG - SITUATION DER KAPITALFLÜSSE ZUM 31/12/2024

| BEZEICHNUNG AIF  | STRATEGIE/DATUM DER UNTERZEICHNUNG                            | COMMITMENT         | ZURÜCKGERUFEN      |              |                   | ÜCKERSTATTUNG VON KAPITAL |                   | ERTRÄGE           |                  |
|--|---|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|  |   |                    | Gesamt in Euro     | Gesamt in %  | 2024 in Euro      | Gesamt in Euro            | 2024 in Euro      | Gesamt in Euro    | 2024 in Euro     |
| Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Trient                   | Private debt - Territorial / Februar 2015                     | 26.700.000         | 26.111.884         | 97,8%        | -                 | 21.995.154                | 3.528.634         | 2.162.769         | 144.866          |
| Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Bozen                    | Private debt - Territorial / Februar 2015                     | 26.700.000         | 20.987.217         | 78,6%        | -                 | 16.823.663                | 4.018.314         | 987.729           | 143.847          |
| Green Arrow Energy Fund  | Private equity - Erneuerbare Energien Italien / Dezember 2016 | 13.000.000         | 11.481.896         | 88,3%        | -                 | 4.485.940                 | 3.375.000         | -                 | -                |
| Fondo Housing Sociale Trentino                                   | Immobilienfonds - Social housing territorial / Dezember 2016  | 7.500.000          | 7.500.000          | 100,0%       | -                 | 129.918                   | 129.918           | 673.854           | 189.094          |
| Partners Group Direct Equity 2016                                | Private equity - Global / Juli 2017                           | 25.000.000         | 23.031.580         | 92,1%        | -                 | 5.153.744                 | 3.909.609         | 22.514.518        | 1.484.613        |
| Macquarie Super Core Infrastructure Fund                         | Infrastruktur-Fonds / Dezember 2017                           | 25.000.000         | 25.000.000         | 100,0%       | -                 | -                         | -                 | 5.561.098         | 1.461.139        |
| APPIA II Global Infrastructure Portfolio                         | Infrastruktur-Fonds / Dezember 2018                           | 25.000.000         | 21.325.000         | 85,3%        | -                 | 1.347.500                 | 102.500           | 5.180.000         | 1.022.500        |
| BNP Paribas European Infra Debt Fund                             | Infrastruktur Kreditfonds - Europa / Dezember 2019            | 25.000.000         | 25.000.000         | 100,0%       | -                 | 9.989.154                 | 503.354           | 2.452.317         | 985.803          |
| FOF Private Debt Italia  | Private debt - Italien / März 2021                            | 20.000.000         | 12.482.895         | 62,4%        | 2.712.249         | -                         | -                 | -                 | -                |
| FOF Private Equity Italia  | Private equity - Italien / März 2021                          | 10.000.000         | 4.839.574          | 48,4%        | 985.518           | -                         | -                 | -                 | -                |
| FIA Euregio Plus PMI   | Private debt - Territorial / Juni 2022                        | 15.500.000         | 7.366.172          | 47,5%        | 3.938.045         | -                         | -                 | -                 | -                |
| Tages Helios Net Zero  | Infrastruktur Kreditfonds - Italien / März 2024               | 20.000.000         | 11.867.235         | 59,3%        | 11.867.235        | 342.722                   | 342.722           | -                 | -                |
| Tikehau Direct Lending VI  | Private debt - Europa / März 2024                             | 30.000.000         | 9.060.000          | 30,2%        | 9.060.000         | -                         | -                 | 9.966             | 9.966            |
| Muzinich Diversified Enterprises Credit II (MDEC II)             | Private debt - Europa / April 2024                            | 15.000.000         | 10.912.557         | 72,8%        | 10.912.557        | -                         | -                 | 285.773           | 285.773          |
| Capital Dynamics Clean Energy Europe                             | Infrastruktur Kreditfonds - Italien / März 2024               | 15.000.000         | 1.962.000          | 13,1%        | 1.962.000         | -                         | -                 | -                 | -                |
| <b>SUMME SATELLITE-PORTFOLIO - AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE</b> |   | <b>299.400.000</b> | <b>218.928.010</b> | <b>73,1%</b> | <b>41.437.604</b> | <b>60.267.795</b>         | <b>15.910.051</b> | <b>39.828.024</b> | <b>5.727.601</b> |

Für die *Commitments* ist Ende 2024 kein noch in alternative Finanzinstrumente zu platzierender Restbetrag vorhanden, um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10% zu erreichen. Unter Berücksichtigung der kurz vor der Fälligkeit stehenden AIF und der bereits eingegangenen Kapitalrückerstattungen müssten jedoch rund 60 Millionen Euro platziert werden, um das Target von 10% zu erreichen. Zum 31. Dezember 2024 wurden von den 299,4 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 218,9 Millionen Euro zurückgerufen (was 73,1 % entspricht); davon wurden 2024 über 41,4 Millionen Euro zurückgerufen.

Analysiert man die Kapitalflüsse mit positivem Vorzeichen im Geschäftsjahr, stellt man fest, dass von den von der Ausgewogenen Investitionslinie seit Beginn der „Direktverwaltung“ in Form von Einnahmen erworbenen rund 40 Millionen Euro fast 6 Millionen Euro dem Jahr 2024 zuzuordnen sind. 2024 wurden Kapitalerstattungen von insgesamt 15,9 Millionen Euro verzeichnet.

### 11.3.2 Delegierte Verwaltung

Betrachtet man die *Core*-Komponente des gesamten Portfolios der Investitionslinie, d.h. die Komponente mit „delegierter Verwaltung“, wurden im Geschäftsjahr 2024 bei den beauftragten Verwaltern folgende Einlagen liquider Mittel vorgenommen:

- BlackRock: Euro 16.000.000
- Eurizon Capital SGR: 81.500.000 Euro

Im Laufe des Jahres 2024 wurde BlackRock aufgefordert, insgesamt 76.000.000 Euro sowohl für die ersten Rückrufe der vier Ende 2023 unterzeichneten AIF, sowie für die Umschichtung von Vermögenswerten zwischen aktiver und passiver Verwaltung der Ausgewogenen Linie zu desinvestieren.

Am Ende des Geschäftsjahres 2024 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen, auf Euro 2.943.986.959.

Der Anteilswert sank von Euro 21,832 zum Samstag, 31. Dezember 2023 auf Euro 23,047 zum Sonntag, 31. Dezember 2024, mit einer Rendite von +5,57%. Der Referenz-*Benchmark* erzielte hingegen ein Ergebnis von +5,23 %.

Nachstehende Tabellen zeigen 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.

|                  | Rendite der Linie | Rendite Benchmark | Leistung gegenüber dem Benchmark | Vermögen        |
|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|
| Januar           | 0,29%             | 0,14%             | 0,15%                            | € 2.745.918.176 |
| Februar          | 0,88%             | 0,57%             | 0,31%                            | € 2.812.939.980 |
| März             | 1,50%             | 1,45%             | 0,05%                            | € 2.841.279.499 |
| April            | -1,43%            | -1,36%            | -0,07%                           | € 2.785.020.414 |
| Mai              | 0,87%             | 0,92%             | -0,05%                           | € 2.837.023.620 |
| Juni             | 0,65%             | 0,51%             | 0,14%                            | € 2.842.548.278 |
| Juli             | 0,89%             | 1,17%             | -0,28%                           | € 2.854.244.603 |
| August           | 0,71%             | 0,80%             | -0,09%                           | € 2.913.328.464 |
| September        | 0,88%             | 1,04%             | -0,16%                           | € 2.928.096.448 |
| Oktober          | -0,87%            | -1,05%            | 0,18%                            | € 2.890.953.182 |
| November         | 1,54%             | 1,48%             | 0,06%                            | € 2.968.449.165 |
| Dezember         | -0,43%            | -0,54%            | 0,10%                            | € 2.943.986.959 |
| <b>Jahr 2024</b> | <b>5,57%</b>      | <b>5,23%</b>      | <b>0,34%</b>                     |                 |

Die Renditen der Linie wurden anhand der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto, während die des *Benchmarks* abzüglich Steuern berechnet wurden.

Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-*Benchmarks* nach 3, 5 und 10 Jahren:

| Zeitraum             | Renditen          |           | Volatilität       |           |
|----------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                      | Investitionslinie | Benchmark | Investitionslinie | Benchmark |
| 3 Jahre (2022 - 24)  | -0,12%            | 0,17%     | 6,06%             | 6,48%     |
| 5 Jahre (2020 - 24)  | 1,73%             | 1,53%     | 5,61%             | 6,12%     |
| 10 Jahre (2015 - 24) | 2,63%             | 2,55%     | 4,60%             | 4,90%     |

Die Renditen der Linie wurden anhand der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto, während die des *Benchmarks* abzüglich Steuern berechnet wurden. 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.

### 11.4 Dynamische Investitionslinie

Im Jahr 2024 verzeichnete die Dynamische Investitionslinie eine Nettorendite von +9,40 %. Vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums und niedrigerer Zinssätze erzielten die Aktien der Industrieländer und insbesondere die US-Aktien die besten Ergebnisse. Trotz der Disinflation im Sommer veranlasste die geringer als erwartet ausgefallene Kerninflation die Märkte, die Zahl der erwarteten Zinssenkungen zu reduzieren, was zu einer *Underperformance* der Anleihen führte, obwohl die schwächeren Wirtschaftsaussichten für Europa eine weitere Lockerung durch die Europäische Zentralbank nahelegen. Der Vermögensverwalter der Linie begann das Jahr mit einer konstruktiven Positionierung und einer Übergewichtung von Aktien, beobachtete jedoch genau die Risiken, einschließlich der weiterhin hohen Inflation und der zunehmenden geopolitischen Spannungen, die die Markterholung bremsen könnten. Im Laufe des Jahres verwaltete der Vermögensverwalter das Aktienengagement dynamisch, indem das Engagement deutlich reduziert und Absicherungsstrategien eingesetzt wurden, um Volatilitätsphasen zu überwinden. Im Allgemeinen wurde eine Übergewichtung von Aktien beibehalten, insbesondere während der US-Wahlperiode, was zur Stützung der Renditen beigetragen hat. Aufgrund der Zinsentwicklung zog der Vermögensverwalter es vor, während des Jahres eine Untergewichtung in Staatsanleihen beizubehalten. Die thematischen Baskets des Vermögensverwalters entwickelten sich besser als die breiteren Aktienmärkte, da die Konsumausgaben stabil blieben und die Technologie die Aktienmärkte weiterhin antrieb. Die Titelauswahl bei europäischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren leistete einen starken Beitrag, obwohl dies teilweise durch die negative Titelauswahl bei US-Aktien und Aktien der Schwellenländer ausgeglichen wurde.

Am Ende des Geschäftsjahres 2024 belief sich das für die Leistungen der Investitionslinie bestimmte Nettovermögen auf Euro 382.700.664.

2024 wurden der BlackRock Einlagen in Höhe von Euro 67.400.000 zur Verwaltung überlassen; Desinvestitionen wurden nicht vorgenommen.

Der Anteilswert sank von Euro 19,689 zum Samstag, 31. Dezember 2023, auf Euro 21,540 zum Sonntag, 31. Dezember 2024 mit einer Rendite von +9,40%. Der Referenz-*Benchmark* erzielte hingegen ein Ergebnis von 8,81 %.

Nachstehende Tabellen zeigen 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.

|                  | Rendite der Linie | Rendite Benchmark | Leistung gegenüber dem Benchmark | Vermögen      |
|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|---------------|
| Januar           | 1,48%             | 0,83%             | 0,64%                            | € 293.132.217 |
| Februar          | 2,50%             | 1,78%             | 0,72%                            | € 312.270.820 |
| März             | 2,34%             | 2,32%             | 0,02%                            | € 321.231.188 |
| April            | -1,58%            | -1,46%            | -0,12%                           | € 319.780.478 |
| Mai              | 1,08%             | 1,39%             | -0,31%                           | € 333.744.327 |
| Juni             | 0,72%             | 0,32%             | 0,40%                            | € 339.195.547 |
| Juli             | 0,10%             | 0,84%             | -0,74%                           | € 341.545.302 |
| August           | 0,77%             | 0,77%             | 0,00%                            | € 356.762.094 |
| September        | 0,69%             | 1,11%             | -0,42%                           | € 360.990.390 |
| Oktober          | -1,07%            | -1,22%            | 0,15%                            | € 359.690.460 |
| November         | 2,04%             | 1,82%             | 0,22%                            | € 379.498.059 |
| Dezember         | 0,05%             | -0,01%            | 0,05%                            | € 382.700.664 |
| <b>Jahr 2024</b> | <b>9,40%</b>      | <b>8,81%</b>      | <b>0,59%</b>                     |               |

Die Renditen der Linie wurden anhand der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto, während die des *Benchmarks* abzüglich Steuern berechnet wurden. 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.

Nachstehende Tabellen zeigen die durchschnittlichen, jährlichen zusammengesetzten Renditen und die Volatilität der Linie und des Referenz-Benchmarks nach 3, 5 und 10 Jahren:

| Zeitraum             | Renditen          |           | Volatilität       |           |
|----------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                      | Investitionslinie | Benchmark | Investitionslinie | Benchmark |
| 3 Jahre (2022 - 24)  | 1,90%             | 2,32%     | 8,27%             | 8,70%     |
| 5 Jahre (2020 - 24)  | 5,37%             | 4,44%     | 8,29%             | 8,96%     |
| 10 Jahre (2015 - 24) | 4,55%             | 4,43%     | 6,92%             | 7,18%     |

Die Renditen der Linie wurden anhand der Entwicklung des Anteilswerts berechnet und sind daher netto, während die des *Benchmarks* abzüglich Steuern berechnet wurden. 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.

## 11.5 ANDP

Ende 2024 ist der Nettobestand (Aktiva) für Leistungen (ANDP) im Vergleich zu Ende 2023 um mehr als 374 Millionen Euro gestiegen (+9,9 %).

Nachstehenden Tabelle zeigt die monatliche Entwicklung des gesamten verwalteten Vermögens:

| Jahr 2024                         | ANDP            |
|-----------------------------------|-----------------|
| Dezember 2023                     | € 3.784.928.024 |
| Januar                            | € 3.795.735.807 |
| Februar                           | € 3.900.879.307 |
| März                              | € 3.942.165.682 |
| April                             | € 3.873.798.513 |
| Mai                               | € 3.957.795.365 |
| Juni                              | € 3.969.915.432 |
| Juli                              | € 3.989.848.185 |
| August                            | € 4.082.718.429 |
| September                         | € 4.107.044.082 |
| Oktober                           | € 4.061.468.316 |
| November                          | € 4.185.829.402 |
| Dezember                          | € 4.159.207.923 |
| <b>Veränderung gegenüber 2023</b> | <b>+9,9%</b>    |

Dieses Wachstum ist einerseits auf die positiven Renditen der Investitionslinien und andererseits, auf den „technischen Saldo“ zwischen eingegangenen Beiträgen und ausgezahlten Beträgen (positiv im Jahr 2024, mit mehr als 150 Millionen Euro), zurückzuführen.

## 12. ÜBERPRÜFUNG DER TÄTIGKEITEN DER VERMÖGENSVERWALTER

Auch im Jahr 2024 wurden die Kontakte mit den Vermögensverwaltern kontinuierlich fortgesetzt. Die wöchentlichen und 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 wurden die quantitativen und qualitativen Reports wöchentlich und monatlich an die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Aufsichtsrats, sowie den Generaldirektor und die Risikomanagementfunktion übermittelt.

Über die direkten, in die AIF getätigten Anlagen, die in Bezug auf die Verwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie erläutert wurden, hat der Fonds 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 beauftragten Finanzverwaltern und jedes Halbjahr mit den VAIF der Ausgewogenen Investitionslinie zusammen, um nicht nur die erzielte Performance zu überprüfen, sondern um sich mit den Verwaltern auch über makroökonomische Szenarien und des Marktes auszutauschen sowie, gegebenenfalls, auch über organisatorische/operative Fragen, die festgelegt werden mussten, auszutauschen.

2024 kam der Investitionsausschuss 9-mal zusammen, davon 6-mal anlässlich der regelmäßigen Besprechungen mit den Finanzverwaltern (den beauftragten Finanzverwaltern und VAIF) und dreimal zu Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Auslaufen der Verwaltungsmandate für die Ausgewogene und die Dynamische Linie am 30. Juni 2025. Anlässlich der viertel-/halbjährlichen Review mit den Vermögensverwaltern werden die Analysen bezüglich der ESG-Kriterien für die einzelnen von den Vermögensverwaltern vorgelegten Portfolios geprüft. Schließlich ist eine Änderung des Verwaltungsvertrags mit BlackRock ab dem 1. April 2024 für das aktive Mandat der Ausgewogenen und der Dynamischen Investitionslinie zu erwähnen: Hier wurden einige Anlagegrenzen und

Risikokontrollparameter neu gestaltet, um die Performance der Mandate stärker an die Entwicklung der jeweiligen *Benchmarks* anzupassen.

### 13. 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.

Bezüglich der Überprüfung der Meldungen durch den Vermögensverwalter BlackRock im Februar, September und November 2024 über das aktive Mandat der Ausgewogenen Investitionslinie sei darauf hingewiesen, dass Kauf- und Verkaufsgeschäfte festgestellt wurden, deren Höhe (womit der Gegenwert eines einzigen Geschäfts oder der Gegenwert insgesamt mehrerer Geschäfte gemeint ist, die in einem Monat für den gleichen ISIN getätigt wurden) Euro 5 Millionen übertraf. In Bezug auf diese Transaktionen wurde der beauftragte Vermögensverwalter, wie in den internen Verfahren des Fonds vorgesehen, um eine eingehende Prüfung gebeten. Letzterer bestätigte daraufhin, dass diese Transaktionen den normalen Verwaltungstätigkeiten des Portfolios zuzuordnen waren und dass die Handelskosten für diese Art von Transaktionen den durchschnittlichen Transaktionskosten des Portfolios entsprachen und unter dem Gesichtspunkt der *Best Execution* erfolgten.

Auch bei Eurizon, dem Verwalter des passiven Mandats der Ausgewogenen Linie, wurden im Juli 2024 Kauf- und Verkaufstransaktionen festgestellt, die einen Betrag von 5 Millionen Euro überstiegen. Auch hier bestätigte der Verwalter, dass diese Transaktionen im Rahmen der normalen Portfolioverwaltung stattfanden, stets unter dem Gesichtspunkt der *Best Execution*.

Diese Situationen wurden dem Verwaltungsrat, dem Aufsichtsrat, dem Generaldirektor und den Wesentlichen Funktionen anhand des Berichts zur Kenntnis gebracht, den die Finanzfunktion alle drei Monate den Verwaltungs- und Kontrollorganen des Fonds vorlegt.

Der Rentenfonds hat außerdem - auch im Hinblick auf die Ausarbeitung der 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 2024 weit unter der Grenze von 20% gemäß Art. 6, Absatz 13, Buchst. b) des Gv. D. 252/05.

### 14. MITWIRKUNGSPOLITIK UND AUSÜBUNG DES STIMMRECHTS

Darauf hinzuweisen ist, dass der Fonds im Einklang mit den Bestimmungen der Richtlinie (EU) 2017/828 (Shareholders Rights Direktive II - SHRD) und der Covip-Verordnung vom 2. Dezember 2020 die „Informationen zur Transparenz der Mitwirkungspolitik und der Elemente der Anlagestrategie“ im Februar 2024 aktualisiert hat.

Auf seiner Sitzung am 28. März 2024 verabschiedete der Verwaltungsrat die Mitwirkungspolitik und das Dokument zur Nachhaltigkeitspolitik (die beide auf der Website des Fonds verfügbar sind).

Wie bereits im Lagebericht des Jahresabschlusses 2023 erwähnt, hatte sich der Fonds im September dem innovativen Projekt von Assofondipensione angeschlossen, bei dem es um die koordinierte, gemeinschaftliche Ausübung des Stimmrechts in den Aktionärsversammlungen der emittierenden Unternehmen in Bezug auf soziale, ökologische und Governance-Themen in ihren Portfolios geht.

Jeder an dem Projekt beteiligte Fonds hat daher die Richtlinien von Assofondipensione (abrufbar unter [www.assofondipensione.it](http://www.assofondipensione.it)) angenommen und sie in seine eigene, gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften angenommene Mitwirkungspolitik integriert. Die Richtlinien wurden mit dem Ziel definiert, gemeinsame Governance-Grundsätze sowie soziale und ökologische Nachhaltigkeitsaspekte festzulegen, die für die an dem Projekt beteiligten Fonds am wichtigsten sind. Obwohl dieses Projekt gemeinsame Grundsätze, Verfahren und Methoden für die Analyse und die Ausübung des Stimmrechts

vorsieht, ist die Autonomie des Laborfonds stets gewährleistet, der auf jeder Sitzung beschließen kann, nicht abzustimmen oder anders als in den gemeinsamen Analysen festgelegt, abzustimmen.

Mit der Verabschiedung der Mitwirkungspolitik wurde die Ausübung des Stimmrechts operativ und bestätigte die starke Aufmerksamkeit, die der Verwaltungsrat des Laborfonds Nachhaltigkeitsfragen zukommen lässt.

Im Rahmen des Projekts stimmte Laborfonds erstmals im Jahr 2024 auf den Hauptversammlungen der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Beteiligungsgesellschaften ab:

| DATUM DER VERSAMMLUNG | GESELLSCHAFT                 |
|-----------------------|------------------------------|
| 11/04/2024            | DAVIDE CAMPARI RG            |
| 01/05/2024            | UNILEVER PLC                 |
| 18/04/2024            | PRYSMIAN SPA                 |
| 26/04/2024            | AIR LIQUIDE SA               |
| 24/04/2024            | INTESA SAN PAOLO SPA         |
| 02/05/2024            | KERRY GROUP PLC              |
| 03/05/2024            | DEUTSCHE POST AG - DHL GROUP |
| 09/05/2024            | BARCLAYS PLC                 |
| 03/05/2024            | HSBC HOLDINGS PLC            |
| 10/05/2024            | REPSOL SA                    |
| 24/05/2024            | TOTALENERGIES SE             |
| 15/05/2024            | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  |
| 15/05/2024            | SAP SE                       |
| 16/05/2024            | ADIDAS AG                    |
| 15/05/2024            | ENI SPA                      |
| 22/05/2024            | STMICROELECTRONICS NV        |
| 16/05/2024            | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV     |
| 16/05/2024            | ADYEN NV                     |
| 24/05/2024            | NN GROUP NV                  |
| 23/05/2024            | SAFRAN SA                    |
| 29/05/2024            | LEGRAND SA                   |
| 04/06/2024            | REDEIA CORPORACIÓN SA        |
| 14/06/2024            | TESCO PLC                    |
| 10/07/2024            | AHOLD DELHAIZE               |
| 10/07/2024            | NATIONAL GRID                |
| 21/08/2024            | PROSUS NV                    |
| 26/09/2024            | DIAGEO                       |
| 01/10/2024            | KPN                          |
| 23/10/2024            | ADYEN NV (außerordentlich)   |
| 13/11/2024            | SMITHS GROUP                 |

Bezüglich weiterer Einzelheiten wird auf das Dokument „Projekt über die koordinierte Abstimmung - Jahresbericht Tätigkeiten Laborfonds 2024“ verwiesen, das im Abschnitt „Dokument zur Mitwirkungspolitik“ auf der Website des Laborfonds verfügbar ist.

## 15. AUFWENDUNGEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG UND DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG

In Bezug auf die Aufwendungen der Vermögensverwaltung und der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2024 (siehe nachstehende Tabelle), dass sie sich insgesamt weiterhin in Maßen halten.

Betrachtet man das gesamte Vermögen des Rentenfonds in Höhe von Euro 4.159.207.923,42, entspricht der Anteil der Kosten (die sich auf insgesamt Euro 14.251.566 belaufen) 0,34% (und liegt damit auf dem Niveau des Vorjahres).

In Bezug auf die einzelnen Investitionslinien im Vergleich zum Vorjahr:

- sind die Werte für die Garantierte Linie ausgeglichen;
- ist bei der Ausgewogenen Investitionslinie<sup>9</sup> ein leichter prozentualer Anstieg der Gesamtkosten zu verzeichnen (0,35% gegenüber 0,33% im Jahr 2023), der hauptsächlich auf die Erhöhung der direkt verwalteten Komponente infolge der im Jahr 2024 getätigten Investitionen in 4 neue AIFs zurückzuführen ist;
- sind die Daten für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ausgeglichen;
- ist bei der Dynamischen Investitionslinie ein leichter Rückgang der Gebühren für die Finanzverwaltung zu verzeichnen;
- entsprach sowohl der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank, als auch der prozentuale Anteil der Kosten für die Verwaltung im Wesentlichen dem Vorjahr.

Nachstehend sind die Einzelheiten zu den Gebühren aufgeführt, die im Jahr 2024 auf das Vermögen der einzelnen Investitionslinien erhoben wurden:

| TABELLE VERHÄLTNIS DER GESAMTKOSTEN ZUM ANDP |                        |                           |  |              |
|--|------------------------|---------------------------|--|--------------|
| Investitionslinien                           | ANDP                   | Aufwendungen              | Anteil der Kosten am Vermögen (in Prozent) |              |
| Garantierte Investitionslinie                | € 403.309.235          | Finanzverwaltung          | € 1.657.678,02                             | 0,41%        |
|  |                        | Leistungen Depotbank      | € 61.204,14                                | 0,02%        |
|  |                        | Administrative Verwaltung | € 445.721,97                               | 0,11%        |
|  |                        | <b>Summe</b>              | <b>€ 2.164.604,13</b>                      | <b>0,54%</b> |
| Vorsichtig-Ethische Investitionslinie        | € 429.211.065          | Finanzverwaltung          | € 349.079,40                               | 0,08%        |
|  |                        | Leistungen Depotbank      | € 65.382,39                                | 0,02%        |
|  |                        | Administrative Verwaltung | € 440.415,92                               | 0,10%        |
|  |                        | <b>Summe</b>              | <b>€ 854.877,71</b>                        | <b>0,20%</b> |
| Ausgewogene Investitionslinie                | € 2.943.986.959        | Finanzverwaltung          | € 7.468.184,35                             | 0,25%        |
|  |                        | Leistungen Depotbank      | € 453.321,42                               | 0,02%        |
|  |                        | Administrative Verwaltung | € 2.292.766,63                             | 0,08%        |
|  |                        | <b>Summe</b>              | <b>€ 10.214.272,40</b>                     | <b>0,35%</b> |
| Dynamische Investitionslinie                 | € 382.700.664          | Finanzverwaltung          | € 599.572,62                               | 0,16%        |
|  |                        | Leistungen Depotbank      | € 54.904,88                                | 0,01%        |
|  |                        | Administrative Verwaltung | € 363.333,93                               | 0,10%        |
|  |                        | <b>Summe</b>              | <b>€ 1.017.811,43</b>                      | <b>0,27%</b> |
| <b>ANDP insgesamt</b>                        | <b>€ 4.159.207.923</b> | <b>Gesamtkosten</b>       | <b>€ 14.251.566</b>                        | <b>0,34%</b> |

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

<sup>9</sup>Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2024 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

| GARANTIERTE INVESTITIONSLINIE                              |                     |   |                     |
|--|---------------------|---|---------------------|
| Art der Verwaltungskosten                                  |                     | Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten    |                     |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste | € 16.698,25         | a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten | € 332.850,85        |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten                            | € 236.167,59        | g) Verschiedene Erträge                       | € 123.577,20        |
| d) Personalkosten  | € 155.436,79        |   |                     |
| e) Amortisierungen   | € 3.401,41          |   |                     |
| g) Sonstige Aufwendungen                                   | € 3.525,03          |   |                     |
| <b>Summe Verwaltungskosten</b>                             | <b>€ 415.229,07</b> | <b>Summe Beiträge</b>                         | <b>€ 456.428,05</b> |
| <b>Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen</b>            |                     | <b>0,91</b>                                   |                     |

| VORSICHTIG-ETHISCHE INVESTITIONSLINIE                      |                     |   |                     |
|--|---------------------|---|---------------------|
| Art der Verwaltungskosten                                  |                     | Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten    |                     |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste | € 15.901,69         | a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten | € 332.952,84        |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten                            | € 231.528,66        | g) Verschiedene Erträge                       | € 129.873,22        |
| d) Personalkosten  | € 148.407,27        |   |                     |
| e) Amortisierungen   | € 6.508,93          |   |                     |
| g) Sonstige Aufwendungen                                   | € 3.352,76          |   |                     |
| <b>Summe Verwaltungskosten</b>                             | <b>€ 405.699,31</b> | <b>Summe Beiträge</b>                         | <b>€ 462.826,06</b> |
| <b>Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen</b>            |                     | <b>0,88</b>                                   |                     |

| AUSGEWOGENE INVESTITIONSLINIE                              |                       |   |                       |
|--|-----------------------|---|-----------------------|
| Art der Verwaltungskosten                                  |                       | Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten    |                       |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste | € 77.207,01           | a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten | € 1.963.762,71        |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten                            | € 1.182.853,40        | g) Verschiedene Erträge                       | € 864.786,09          |
| d) Personalkosten  | € 720.668,18          |   |                       |
| e) Amortisierungen   | € 19.574,79           |   |                       |
| g) Sonstige Aufwendungen                                   | € 16.290,64           |   |                       |
| <b>Summe Verwaltungskosten</b>                             | <b>€ 2.016.594,02</b> | <b>Summe Beiträge</b>                         | <b>€ 2.828.548,80</b> |
| <b>Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen</b>            |                       | <b>0,71</b>                                   |                       |

| DYNAMISCHE INVESTITIONSLINIE                               |                     |   |                     |
|--|---------------------|---|---------------------|
| Art der Verwaltungskosten                                  |                     | Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten    |                     |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste | € 13.327,97         | a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten | € 278.213,97        |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten                            | € 188.740,75        | g) Verschiedene Erträge                       | € 103.859,01        |
| d) Personalkosten  | € 119.044,57        |   |                     |
| e) Amortisierungen   | € 4.908,51          |   |                     |
| g) Sonstige Aufwendungen                                   | € 2.931,11          |   |                     |
| <b>Summe Verwaltungskosten</b>                             | <b>€ 328.952,91</b> | <b>Summe Beiträge</b>                         | <b>€ 382.072,98</b> |
| <b>Verhältnis zwischen Kosten und Beiträgen</b>            |                     | <b>0,86</b>                                   |                     |

Zu den allgemeinen Verwaltungskosten ist anzumerken, dass der Anstieg der Mitgliederzahlen, der Beiträge und des verwalteten Vermögens zusammen mit der Kostendämpfungspolitik und - vor allem - dem Anstieg der ab der zweiten Jahreshälfte 2022 verbuchten aufgelaufenen Zinsen auf dem Einlagenkonto, zu einer erheblichen Zunahme des Überschusses der administrativen Verwaltung aller Investitionslinien des Rentenfonds geführt hat (in Höhe eines Gesamtbetrags Ende 2024 von 2,88 Millionen Euro gegenüber 1,91 im Jahr 2023)<sup>10</sup>. Dieser Betrag wurde wie in den Vorjahren der Finanzierung künftiger Ausgaben für die Förderung, Ausbildung, Information und Entwicklung des Fonds zugewiesen (fachsprachlich: zurückgestellt). Insbesondere hat der Verwaltungsrat - den Hinweisen des zuvor amtierenden Verwaltungsrats folgend - mit der Suche nach dem Kauf von zwei zweckdienlichen Gebäuden begonnen, in denen die Büros des Fonds untergebracht werden sollen. In Trient und Bozen wurde die Suche gleichzeitig fortgesetzt: Im Laufe des Jahres 2024 ließ ein unabhängiger Sachverständiger eine Immobilie in der Südtiroler Landeshauptstadt bewerten, die theoretisch für die Bedürfnisse des Fonds geeignet erscheint. Die Verhandlungen werden daher im Laufe des Jahres 2025 fortgesetzt, ebenso wie die Suche in der Landeshauptstadt des Trentino. Darauf hinzuweisen ist, dass jeder eventuelle Immobilienkauf gemäß den COVIP-Vorschriften vorab von der Delegiertenversammlung in einer außerordentlichen Sitzung genehmigt werden muss.

Schließlich ist anzumerken, dass im Februar 2024 kein Betrag als Ersatzsteuer auf die Renditen<sup>11</sup> für das Jahr 2023 gezahlt wurde, da der fällige Betrag (48,7 Millionen Euro) mit dem Guthaben (82,7 Millionen Euro) verrechnet wurde, das infolge der Verluste aufgrund der stark negativen Entwicklung der Finanzmärkte im Jahr 2022 angereift war. Die für das Jahr 2024 fällige Ersatzsteuer beläuft sich auf mehr als 46,4 Millionen Euro und übersteigt die Ende 2023 verbleibende Steuergutschrift um mehr als 12,3 Millionen Euro. Diese Differenz stellt somit den Betrag dar, den der Fonds gemäß den gesetzlichen Vorschriften schuldet.

## 16. ENTWICKLUNG DER LEISTUNGEN

2024 wurden insgesamt 8.160 Leistungen (108 mehr als im Vorjahr) mit der Bezahlung von 207.533.687 Euro brutto an die Mitglieder bzw. ihre Begünstigten erbracht (über 27 Mio. Euro mehr als im Vorjahr, mit einer Zunahme von +15 %).

Die Anzahl der vom Fonds abgewickelten Anträge und die für jede Art von Anträgen ausgewiesenen Beträge sind nachstehend aufgeführt:

| LEISTUNGEN   |                     |               |                     |               |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Art der Leistung   | 2023                |               | 2024                |               |
|  | Zahl der Leistungen | Bruttobeträge | Zahl der Leistungen | Bruttobeträge |
| Leistungen in Form von Kapital, Renten und Mischformen             | 2.518               | € 76.089.488  | 2.495               | € 84.036.472  |
| Gesamt-RITA  | 624                 | € 24.285.403  | 817                 | € 31.776.095  |
| Teil-RITA  | 96                  | € 3.417.175   | 138                 | € 5.233.885   |
| Vollständige Ablöse aus anderen Gründen                            | 862                 | € 12.056.807  | 802                 | € 13.495.957  |
| Teilablöse (50%-80%) aus anderen Gründen                           | 120                 | € 1.968.193   | 125                 | € 2.351.143   |
| Ablöse im Todesfall  | 144                 | € 3.566.743   | 179                 | € 5.222.811   |
| Ablöse wegen Invalidität   | 23                  | € 530.901     | 39                  | € 1.304.000   |
| Vollständige Ablöse wegen Erwerbslosigkeit > 48 Monate             | 18                  | € 255.936     | 11                  | € 331.491     |
| Teilweise Ablöse wegen Kurzarbeit (CIG) und Mobilität              | -                   | -             | -                   | -             |
| Teilweise Ablöse wegen Erwerbslosigkeit zwischen 12 und 48 Monaten | 12                  | € 161.813     | 8                   | € 146.608     |

<sup>10</sup> Die auf den Verwaltungskonten aufgelaufenen Zinsen wurden ordnungsgemäß „notiert“ und brachten Rentabilität zu Gunsten der Mitglieder.

<sup>11</sup> In Übereinstimmung mit Artikel 17, Absatz 1 des Gv.D. 252/05 unterliegen die Rentenfonds der Ersatzeinkommenssteuer in Höhe von 20 %, die auf das in jedem Steuerzeitraum anfallende Nettoergebnis erhoben wird. Die Zahlung erfolgt im Februar des Folgejahres.

|   |              |                      |              |                      |
|---|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| Vorschuss für Ausgaben im Gesundheitsbereich                  | 493          | € 1.982.917          | 450          | € 2.081.272          |
| Vorschuss für die Kauf/ Renovierung der Erstwohnung           | 520          | € 12.988.393         | 483          | € 13.778.584         |
| Vorschuss für sonstige Erfordernisse                          | 1.434        | € 12.690.293         | 1.456        | € 13.940.070         |
| Vorschuss für Ausbildungskosten                               | 1            | € 4.508              | 2            | € 21.284             |
| Freiwillige Übertragungen und bei Verlust der Voraussetzungen | 1.187        | € 30.510.859         | 1.155        | € 33.814.015         |
| <b>GESAMT</b>   | <b>8.052</b> | <b>€ 180.509.429</b> | <b>8.160</b> | <b>€ 207.533.687</b> |

Die Zahlen für 2024 zeigen einen leichten Rückgang der Anträge auf Rentenleistungen, Ablösen und Vorschüsse, während die Zahl der R.I.T.A.-Anträge anstieg. Die 2024 ausbezahlten Zusatzrentenleistungen belaufen sich auf Euro 84.036.472 und entsprechen 2.495 Anträgen (2023 wurden 2.518 Anträge über einen Gesamtbetrag von Euro 76.089.488 verzeichnet). Bei den Ablösen „aus anderen Gründen“ gab es einen Rückgang von 7 % bei der Anzahl und einen Anstieg von 12 % bei den Beträgen.

2024 wurden insgesamt 2.391 Vorschüsse ausbezahlt, über einen Betrag von Euro 29.821.210 (2023 waren es 2.448 in Höhe von Euro 27.666.111). Unterteilung der Vorschüsse:

- 483 für den Kauf und/oder die Renovierung der Erstwohnung. Diese Ziffer liegt unter den im Geschäftsjahr 2023 erledigten 520 Vorgängen;
- 450 für Ausgaben im Gesundheitsbereich, gegenüber den 493 von 2023;
- 1.456 für sonstige Erfordernisse bei den Mitgliedern des Privatsektors (was einem Anstieg gegenüber den 1.434 des Vorjahres entspricht).

Die Übertragungen, sei es im Fall von einer freiwilligen Übertragung, als auch im Fall von Verlust der Voraussetzungen für die Mitgliedschaft, verzeichneten 2024 insgesamt 1.155 Anträge, was Überweisungen seitens Laborfonds an andere Zusatzrentenformen von Euro 33.814.015 zur Folge hatte (2023 waren es 1.187 Anträge mit einem Gegenwert von Euro 30.510.859 Euro). Die Zahl der ausgehenden Übertragungen hat sich im Vergleich zu den Vorjahren stabilisiert, nachdem sie in den Vorjahren stark gestiegen war.

## 17. 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 16. Januar 2025 verabschiedete der Verwaltungsrat im Rahmen der Anpassung an die mehrmals erwähnte europäische DORA-Verordnung eine Reihe von Richtlinien zur IT-Sicherheit (einschließlich der Richtlinien zur IKT-Geschäftskontinuität und zu vertraglichen Vereinbarungen über IKT-Dienstleistungen) und beschloss, das mit dem Verwaltungsservice Pensplan Centrum bestehende Abkommen, durch einen Nachtrag zu ändern;
- in der Sitzung vom 6. Februar vergab der Verwaltungsrat im Anschluss an das im Abschnitt 10.2 beschriebene Auswahlverfahren, die Mandate für die Ausgewogene und die Dynamische Linie an sechs beauftragte Verwalter; im Anschluss an den Beschluss wurden die für die Aktivierung der neuen Mandate ab dem 1. Juli 2025 erforderlichen Tätigkeiten unverzüglich aufgenommen;
- in derselben Sitzung nahm der Verwaltungsrat auch die Aktualisierung der Richtlinien und der Politik zur Ausübung der Stimmrechte - wie von Assofondipensione vorgeschlagen - an, um das Projekt zur gemeinschaftlichen Ausübung der Stimmrechte fortzusetzen; die Tätigkeiten des Fonds zu diesem Thema werden daher im Einklang mit den erfolgten Änderungen fortgesetzt;
- Am 14. Februar 2025 wurde der Betrag von 12.371.765,70 Euro als Ersatzeinkommenssteuer auf das Nettoergebnis des Jahres 2024 abgeführt.

## 18. SCHLUSSFOLGERUNGEN

Das Jahr 2024 ist als ein besonders gutes Jahr für den Laborfonds und seine Mitglieder zu betrachten.

Die Renditen aller Linien waren positiv (und höher als ihre *Benchmarks* sowie höher als die Neubewertungsrate des TFR). Im Laufe des Jahres wurde die Schwelle von vier Milliarden Euro an verwaltetem Vermögen überschritten, eine Zahl, die den Laborfonds nicht nur als strategische Realität für die Region, sondern auch als wichtige Realität auf nationaler Ebene bestätigt.

Nicht weniger wichtig ist auch der anhaltende Wachstumstrend bei den neuen Beitritten, wodurch die Gesamtzahl der Mitglieder die Marke von 141.000 überschritten hat. Die Maßnahmen zur Mitgliederanwerbung zahlen sich offensichtlich aus: Nähe und Territorialität sind zwei Schlüsselbegriffe, um die positive Anomalie zu erklären, die der Laborfonds auf der nationalen Bühne darstellt. Die Anerkennung für diesen Erfolg muss daher mit den vielen Akteuren geteilt werden, die in verschiedenen Funktionen zum Wachstum des Fonds in all diesen Jahren beigetragen haben.

Zu den Highlights des Jahres 2024 gehören sicherlich die Wahl der Delegiertenversammlung und die Erneuerung der Verwaltungsorgane des Fonds. Einmal mehr hat sich die enge Beziehung zwischen dem Fonds und seinen Gründungsparteien bestätigt: Bei näherer Betrachtung ist gerade in der Beständigkeit dieser Bindung das wahre Wesen und der Schlüssel zum Erfolg dieses, mehr als 25 Jahre dauernden Projekts, zu suchen.

Aus Sicht der Finanzmärkte begann das Jahr 2025 mit in gewisser Weise ermutigenden Aussichten, aber auch mit einigen Unsicherheiten, die vor allem mit dem geopolitischen Kontext und den möglichen Auswirkungen einer protektionistischen Politik zusammenhängen. Das „alte Europa“ steht in dem sich abzeichnenden internationalen Szenario vor besonderen Herausforderungen.

Für das Jahr 2025 stehen auch einige wichtige Termine auf der Tagesordnung, vor allem die Einführung neuer Verwaltungsmandate für die Ausgewogene und die Dynamische Linie (die mehr als drei Viertel des verwalteten Fondsvermögens ausmachen), der Start des neuen Projekts zur Unterstützung der lokalen Wirtschaft und, *last but not least*, die Aktivitäten zur Entwicklung der Mitgliedschaften, insbesondere bei jüngeren Menschen. Hinzu kommen die verschiedenen Projekte des Dreijahresplans, beginnend mit dem Kauf des/der zweckdienlichen Sitzes/Sitze: Der Rat richtet seine Aufmerksamkeit und sein Engagement auf diese Themen. Es steht also wieder einmal ein Jahr voller Herausforderungen bevor: Das Ziel besteht natürlich in dem Versuch, die guten Ergebnisse der letzten beiden Jahre zu wiederholen - und vielleicht noch zu verbessern.

Sehr geehrte Damen und Herren Delegierte,

Ich danke Ihnen im Namen des Verwaltungsrats für Ihre Aufmerksamkeit und fordere Sie auf, den Jahresabschluss 2024 in seiner von uns aufgestellten Fassung zu genehmigen.

Bozen, 6. März 2025

Der Präsident  
Lorenzo Bertoli

# laborfonds

Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

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

## **J A H R E S A B S C H L U S S** **31. DEZEMBER 2024**

- Jahresabschluss zum 31.12.2024
  - Vermögensbestand
  - Erfolgsrechnung
- Anhang
  - Abrechnung Ausgewogene Investitionslinie
  - Abrechnung Garantierte Investitionslinie
  - Abrechnung Vorsichtig-Ethische Investitionslinie
  - Abrechnung Dynamische Investitionslinie

## Zusatzrentenfonds 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 2024

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

#### VERMOGENSBESTAND

| KODEX                                | BESCHREIBUNG  | JAHR 2024             | JAHR 2023             |
|--------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 10                                   | DIREKTE INVESTITIONEN                                   | 169.240.528           | 142.068.227           |
| 20                                   | DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN                        | 5.144.395.806         | 5.626.475.883         |
| 30                                   | ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN       | 0                     | 0                     |
| 40                                   | AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                   | 23.141.184            | 18.369.011            |
| 50                                   | STEUERGUTHABEN  | 34.061.292            | 82.712.313            |
| <b>GESAMT AKTIVA DER ANSPARPHASE</b> |   | <b>5.370.838.810</b>  | <b>5.869.625.434</b>  |
| 10                                   | PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                          | -39.249.399           | -34.091.986           |
| 20                                   | PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                         | -1.122.115.150        | -1.997.586.545        |
| 30                                   | AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN | 0                     | 0                     |
| 40                                   | PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                  | -3.833.281            | -4.367.858            |
| 50                                   | STEUERSCHULDEN  | -46.433.057           | -48.651.020           |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b>    |   | <b>-1.211.630.887</b> | <b>-2.084.697.409</b> |
| 100                                  | <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>             | <b>4.159.207.923</b>  | <b>3.784.928.025</b>  |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>                |   | <b>349.227.453</b>    | <b>232.485.473</b>    |

#### ERFOLGSRECHNUNG

| KODEX   | BESCHREIBUNG   | JAHR 2024          | JAHR 2023          |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 10  | ERGEBNIS DER VORSORGEVERWALTUNG  | 157.737.493        | 151.317.621        |
| 20  | ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 6.980.858          | 6.552.403          |
| 30  | ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 263.235.033        | 278.927.764        |
| 40  | VERWALTUNGSKOSTEN  | -7.240.474         | -6.433.874         |
| 50  | ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+ (30)  | 262.975.417        | 279.046.293        |
| 60  | ERGEBNIS DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG  | 0                  | 0                  |
| 70  | <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)</b> | <b>420.712.910</b> | <b>430.363.914</b> |
| 80  | ERSATZSTEUER   | -46.433.012        | -48.650.726        |
| <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)</b> |  | <b>374.279.898</b> | <b>381.713.188</b> |

## ZUSATZRENTENFONDS 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 2024

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

#### VERMÖGENSBESTAND

| KODEX                             | BESCHREIBUNG  | JAHR 2024             | JAHR 2023             |
|-----------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 10                                | DIREKTE INVESTITIONEN                                   | 169.240.528           | 142.068.227           |
| 20                                | DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN                        | 3.823.311.041         | 4.488.379.609         |
| 30                                | ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN       | 0                     | 0                     |
| 40                                | AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                   | 22.290.674            | 17.775.975            |
| 50                                | STEUERGUTHABEN  | 29.364.267            | 65.844.816            |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>4.044.206.510</b>  | <b>4.714.068.627</b>  |
| 10                                | PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                          | -31.767.704           | -27.125.020           |
| 20                                | PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                         | -1.032.457.570        | -1.905.508.082        |
| 30                                | AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN | 0                     | 0                     |
| 40                                | PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                  | -3.062.183            | -2.267.799            |
| 50                                | STEUERSCHULDEN  | -32.932.094           | -35.201.846           |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-1.100.219.551</b> | <b>-1.970.102.747</b> |
| <b>100</b>                        | <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>             | <b>2.943.986.959</b>  | <b>2.743.965.880</b>  |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>233.260.695</b>    | <b>162.605.372</b>    |

#### ERFOLGSRECHNUNG

| KODEX   | BESCHREIBUNG   | JAHR 2024          | JAHR 2023          |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 10  | ERGEBNIS DER VORSORGEVERWALTUNG  | 45.088.790         | 69.869.747         |
| 20  | ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 6.980.858          | 6.552.403          |
| 30  | ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 184.973.571        | 199.656.392        |
| 40  | VERWALTUNGSKOSTEN  | -4.090.046         | -3.725.498         |
| 50  | ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+   | 187.864.383        | 202.483.297        |
| 60  | ERGEBNIS DER VERWALTUNGSTÄTIGKEIT  | 0                  | 0                  |
| <b>70</b>   | <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR<br/>ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)</b> | <b>232.953.173</b> | <b>272.353.044</b> |
| 80  | ERSATZSTEUER   | -32.932.094        | -35.201.846        |
| <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)</b> |  | <b>200.021.079</b> | <b>237.151.198</b> |

# 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 2024

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

### VERMOGENSBESTAND

| KODEX                             | BESCHREIBUNG  | JAHR 2024          | JAHR 2023          |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| 10                                | DIREKTE INVESTITIONEN                                   | 0                  | 0                  |
| 20                                | DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN                        | 411.038.960        | 371.778.013        |
| 30                                | ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN       | 0                  | 0                  |
| 40                                | AKTIVA DER VERWALTUNG                                   | 264.734            | 191.871            |
| 50                                | STEUERGUTHABEN  | 0                  | 1.089.897          |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>411.303.694</b> | <b>373.059.781</b> |
| 10                                | PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                          | -5.107.610         | -4.260.046         |
| 20                                | PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                         | -918.832           | -875.245           |
| 30                                | AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN | 0                  | 0                  |
| 40                                | PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                  | -313.722           | -271.194           |
| 50                                | STEUERSCHULDEN  | -1.654.295         | -2.368.599         |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-7.994.459</b>  | <b>-7.775.084</b>  |
| <b>100</b>                        | <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>             | <b>403.309.235</b> | <b>365.284.697</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

### ERFOLGSRECHNUNG

| KODEX   | BESCHREIBUNG   | JAHR 2024         | JAHR 2023         |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10  | ERGEBNIS DER VORSORGEVERWALTUNG  | 27.918.525        | 22.111.957        |
| 20  | ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 0                 | 0                 |
| 30  | ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 13.625.563        | 17.835.847        |
| 40  | VERWALTUNGSKOSTEN  | -1.865.300        | -1.668.188        |
| 50  | ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+   | 11.760.263        | 16.167.659        |
| 60  | ERGEBNIS DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG  | 0                 | 0                 |
| <b>70</b>   | <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR<br/>ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)</b> | <b>39.678.788</b> | <b>38.279.616</b> |
| 80  | ERSATZSTEUER   | -1.654.250        | -2.368.305        |
| <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)</b> |  | <b>38.024.538</b> | <b>35.911.311</b> |

**ZUSATZRENTENFONDS 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 2024**

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

**VERMÖGENSBESTAND**

| KODEX                             | BESCHREIBUNG  | JAHR 2024          | JAHR 2023          |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| 10                                | DIREKTE INVESTITIONEN                                   | 0                  | 0                  |
| 20                                | DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN                        | 493.558.203        | 446.800.431        |
| 30                                | ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN       | 0                  | 0                  |
| 40                                | AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                   | 331.794            | 240.819            |
| 50                                | STEUERGUTHABEN  | 3.816.238          | 9.569.045          |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>497.706.235</b> | <b>456.610.295</b> |
| 10                                | PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                          | -1.497.097         | -1.951.599         |
| 20                                | PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                         | -61.886.111        | -57.397.440        |
| 30                                | AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN | 0                  | 0                  |
| 40                                | PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                  | -195.800           | -1.635.758         |
| 50                                | STEUERSCHULDEN  | -4.916.162         | -5.752.807         |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-68.495.170</b> | <b>-66.737.604</b> |
| <b>100</b>                        | <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>             | <b>429.211.065</b> | <b>389.872.691</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>12.254.389</b>  | <b>9.194.362</b>   |

**ERFOLGSRECHNUNG**

| KODEX   | BESCHREIBUNG   | JAHR 2024         | JAHR 2023         |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10  | ERGEBNIS DER VORSORGEVERWALTUNG  | 17.309.483        | 17.514.463        |
| 20  | ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 0                 | 0                 |
| 30  | ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 27.524.406        | 32.903.967        |
| 40  | VERWALTUNGSKOSTEN  | -579.353          | -518.164          |
| 50  | ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+   | 26.945.053        | 32.385.803        |
| 60  | ERGEBNIS DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG  | 0                 | 0                 |
| <b>70</b>   | <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR<br/>ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)</b> | <b>44.254.536</b> | <b>49.900.266</b> |
| 80  | ERSATZSTEUER   | -4.916.162        | -5.752.807        |
| <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN<br/>BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)</b> |  | <b>39.338.374</b> | <b>44.147.459</b> |

## ZUSATZRENTENFONDS 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 2024

Der Jahresabschluss wurde in Euroeinheiten ohne Kommastellen abgefasst.

#### VERMOGENSBESTAND

| KODEX                             | BESCHREIBUNG  | JAHR 2024          | JAHR 2023          |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| 10                                | DIREKTE INVESTITIONEN                                   | 0                  | 0                  |
| 20                                | DERZEIT VERWALTETE INVESTITIONEN                        | 416.487.602        | 319.517.830        |
| 30                                | ERGEBNISGARANTIE AUF PERSÖNLICHE RENTENPOSITIONEN       | 0                  | 0                  |
| 40                                | AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                   | 253.982            | 160.346            |
| 50                                | STEUERGUTHABEN  | 880.787            | 6.208.555          |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>417.622.371</b> | <b>325.886.731</b> |
| 10                                | PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                          | -876.988           | -755.321           |
| 20                                | PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                         | -26.852.637        | -33.805.778        |
| 30                                | AUSGEZAHLTE ERGEBNISGARANTIE AUF PERS. RENTENPOSITIONEN | 0                  | 0                  |
| 40                                | PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                  | -261.576           | -193.107           |
| 50                                | STEUERSCHULDEN  | -6.930.506         | -5.327.768         |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-34.921.707</b> | <b>-40.081.974</b> |
| <b>100</b>                        | <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>             | <b>382.700.664</b> | <b>285.804.757</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>103.712.369</b> | <b>60.685.739</b>  |

#### ERFOLGSRECHNUNG

| KODEX   | BESCHREIBUNG   | JAHR 2024          | JAHR 2023         |
|---|--|--------------------|-------------------|
| 10  | ERGEBNIS DER VORSORGEVERWALTUNG  | 67.420.695         | 41.821.454        |
| 20  | ERGEBNIS DER DIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 0                  | 0                 |
| 30  | ERGEBNIS DER INDIREKTEN VERMÖGENSVERWALTUNG  | 37.111.493         | 28.531.558        |
| 40  | VERWALTUNGSKOSTEN  | -705.775           | -522.024          |
| 50  | ÜBERSCHUSS AUS DER VERMÖGENSVERWALTUNG (20)+ (30)  | 36.405.718         | 28.009.534        |
| 60  | ERGEBNIS DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG  | 0                  | 0                 |
| <b>70</b>   | <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS VOR ERSATZBESTEUERUNG (10) + (50) + (60)</b> | <b>103.826.413</b> | <b>69.830.988</b> |
| 80  | ERSATZSTEUER   | -6.930.506         | -5.327.768        |
| <b>VERÄNDERUNG DES FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTEN NETTOVERMÖGENS (70) + (80)</b> |  | <b>96.895.907</b>  | <b>64.503.220</b> |

# 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 2024 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 Tausenden 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 gemäß Art. 3, Abs. 1, Buchst. a) des GvD Nr. 252/2005 ein geschlossener, territorialer und betriebsübergreifender Rentenfonds mit individueller Kapitalisierung, der genau festgelegte Beitragszahlungen zugrunde liegen.

Das Statut sieht folgende Organe vor: die Delegiertenversammlung, den Verwaltungsrat, den Präsidenten, den Vize-Präsidenten und den Aufsichtsrat. Das Governance-System des Fonds sieht in Folge 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“) auch die Verantwortlichen der grundlegenden Funktionen der Internen Revision und des Risikomanagements sowie des Generaldirektors vor, 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:** Auf strategischer Ebene sieht die Verwaltung der Garantierten Linie vor, hauptsächlich in Anleihen (sowohl öffentlicher als auch privater Emittenten) und zu einem geringen Teil in Eigenkapitalinstrumente zu investieren, wobei das Gewicht dieser Instrumente 15 % der anvertrauten Mittel nicht überschreiten darf. 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 Investitionslinie 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 Aufwertungsrate 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 Beiträge 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 Aspekte der Nachhaltigkeit (ESG) 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-in-Class“). 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.

Die Verwaltung erfolgt anhand eines Modells, 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 26% – in Finanzinstrumente, auch globale Aktienderivate und der restliche Teil in globale Anleihederivate investiert. Ein Teil des „Core“-Portfolios wird wiederum auf die sog. „passive“ Weise verwaltet (anhand eines spezialistischen staatlichen Mandats), der andere Teil auf die sog. „aktive“ Weise (anhand eines ausgewogenen Multiasset-Mandats). Die Vermögensverwalter des „Core“-Teils sind Eurizon Capital SGR S.p.A. und BlackRock Investment Management (UK) Ltd.

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

Die „Satellite“-Komponente des Vermögens der Investitionslinie wurde zum 31. Dezember 2024 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 eines Dachfonds), 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, in 2 Dachfonds, die zum Projekt Realwirtschaft gehören, FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia), in den Fonds „Capital Dynamics Clean Energy Europe SCSp“, der von der Capital Dynamics Limited

verwaltet wird, den Fonds „Tages Helios Net Zero“, der von der Tages Capital – SGR S.p.A verwaltet wird, den Fonds „Muzinich Diversified Enterprises Credit II SCSp“, der von der Muzinich & Co. SGR S.p.A. verwaltet wird und den Fonds „Tikehau Direkt Lending VI“, der von der „Tikehau Investment Management“ verwaltet wird. Ende 2024 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 70%), 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 die BlackRock Investment Management (UK) Ltd. führen unter Befolgung der im Rahmen der jeweiligen Verwaltungskonvention festgelegten Richtlinien - eine gegenüber dem gewählten Vergleichsindex (Benchmark) aktive und mit der allgemeinen Zielsetzung der Vermögensverwaltung des Fonds/der Linie abgestimmte Anlagepolitik durch.

Der Vermögensverwalter Eurizon Capital SGR 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 muss jeder Vermögensverwalter konstant kontrollieren, 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 2024 hat Laborfonds folgende Leistungen verwaltet und an seine Mitglieder ausgezahlt: Rentenleistung in Form von Kapital und 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).

Die Kosten für die Überprüfung und das Screening der Asset Allocation der „Ausgewogenen Investitionslinie“ und der „Dynamischen Investitionslinie“ werden über drei Jahre abgeschrieben.

Innerhalb 5 Jahren werden die für die Auswahl der delegierten Vermögensverwalter angefallenen Kosten amortisiert.

Über sechs Jahre abgeschrieben werden die Ausgaben für die im Jahr 2024 abgehaltenen Wahlen der Fondsgesellschaften zur Festlegung der für den Zeitraum 2024-2029 amtierenden Delegierten.

### 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 (Schuldverschreibungen und Staatsanleihen, die von den in der *White List* enthaltenen Staaten ausgegeben werden).

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 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 2024 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 2024 sind in den Rentenfonds Laborfonds 141.611 Angestellte eingeschrieben (gegenüber den 137.350 Mitgliedern zum 31. Dezember 2023), von denen 81.382 (gegenüber den 74.731 zum 31. Dezember 2023) 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:

| <b>Investitionslinie</b>              | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Ausgewogene Investitionslinie         | 87.973           | 87.879           |
| Garantierte Investitionslinie         | 19.130           | 18.735           |
| Vorsichtig-Ethische Investitionslinie | 18.115           | 18.020           |
| Dynamische Investitionslinie          | 16.393           | 12.716           |
| <b>Summe</b>                          | <b>141.611</b>   | <b>137.350</b>   |

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 404 (auch unter Berücksichtigung der betrieblichen Verhandlung).

#### **Mitgliederzahl der 15 wichtigsten Kollektivverträge**

| <i>Kollektivverträge</i>  | Mitglieder gesamt |
|---|-------------------|
| HANDEL UND DIENSTLEISTUNGEN   | 14.752            |
| AUTONOME PROVINZ TRIENT, LANDTAG, GEMEINDEN, ÖBPB UND TALGEMEINSCHAFT   | 12.576            |
| AUTONOME PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND   | 11.693            |
| PROVINZ BOZEN, GEMEINDEN, GESUNDHEITSDIENST DER PROVINZ - BEREICHSÜBERGREIFEND (36,50% ABFERTIGUNG)                                 | 11.674            |
| METALLARBEITER - INDUSTRIE  | 10.316            |
| LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL (Beitrag des Unternehmens 3 %) | 5.525             |
| GESUNDHEITSWESEN IM TRENTINO - NICHTLEITENDES PERSONAL  | 4.628             |
| STAATLICHE SCHULEN IM TRENTINO - LEHRPERSONAL   | 3.256             |
| ARBEITNEHMER DER LEBENSMITTELINDUSTRIE  | 1.997             |
| GUMMI UND KUNSTSTOFF - INDUSTRIE  | 1.859             |
| BAUWESEN - INDUSTRIE  | 1.813             |
| METALLVERARBEITENDER BEREICH - HANDWERKER   | 1.749             |
| METALLARBEITER - INDUSTRIE (NEUBEITRITTE NACH DEM 05.02.2021 UNTER 35 JAHREN)   | 1.642             |
| LEHRPERSONAL UND ERZIEHER/INNEN DER GRUND- UND SEKUNDÄRSCHULEN ERSTEN UND ZWEITEN GRADES IN SÜDTIROL (Beitrag des Unternehmens 5 %) | 1.342             |
| FREIBERUFLERBÜROS   | 1.074             |

#### **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:

| <b>Vergütungen</b>          | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Verwaltungsratsmitglieder   | 180.203          | 174.747          |
| Aufsichtsratsmitglieder (*) | 63.221           | 57.096           |

(\*) Inklusive MwSt. und sonstige berufsbezogene Abgaben.

Die gesetzliche Rechnungsprüfung wurde der Gesellschaft KMPG S.p.A. übertragen: für diese Tätigkeit wurde sie 2024 mit 27.877 Euro inkl. MwSt. vergütet (vgl. unten).

### g) Weitere Informationen

Zum 31. Dezember 2024 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. Unter Berücksichtigung der Unentgeltlichkeit, sowohl beim Erwerb als auch bei der Übertragung, sind die erwähnten Beteiligungen laut Erklärungen der Aufsichtsbehörde über die Rentenfonds (COVIP) ausschließlich im Anhang zu verzeichnen.

Die zum 31. Dezember 2024 eingezahlten Beiträge betreffend das Geschäftsjahr 2024 betragen 365.271.178 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 17.689.591 Euro. Die Einzahlungen des 4. Trimesters 2024 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 Dienstag, 16. Januar 2025 einkassiert wurden.

### Leistungen

Nachstehend die Zusammenfassung der Leistungen (unter Berücksichtigung der Ausgleichs/Neuberechnungen der als Sicherheit ausgezahlten Beträge sowie der für den jährlichen Mitgliedsbeitrag einbehaltenen Beträge) die im Laufe des Geschäftsjahres 2024 ausgezahlt wurden:

- Vorschüsse in Höhe von 29.821.210 Euro (entspricht 2.391 Ansuchen);
- Leistungen in Kapitalform in Höhe von 82.765.221 Euro (entspricht 2.478 Ansuchen);
- die Rentenleistungen in Form von Leibrenten belaufen sich auf Euro 1.271.251 und entsprechen 17 Ansuchen<sup>1</sup>;

Nachstehend sind alle bezüglich der im Posten „Überweisungen und Auszahlungen“ eingegangenen Anfragen im Detail aufgeführt:

| <b>Art der Leistung</b>                     | <b>Beträge</b>    | <b>Zahl der Leistungen</b> |
|---|-------------------|----------------------------|
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | 33.814.015        | 1.155                      |
| Ablösen                                     | 22.852.010        | 1.164                      |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | 31.776.095        | 817                        |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | 5.233.885         | 138                        |
| <b>Summe</b>                                | <b>93.676.005</b> | <b>3.274</b>               |

Im Geschäftsjahr zahlte der Fonds Rentenleistungen in Form von Renten in folgender Höhe aus:

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2024 ausgezahlten Renten beträgt 28.729 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 322.283 Euro.

Generali Italia S.p.A.

- der Bruttobetrag der im Jahr 2024 ausgezahlten Renten beträgt 458.149 Euro;
- die Deckungsrückstellung beträgt 9.252.872 Euro.

### h) Verwaltungskosten

In Bezug auf die Aufwendungen der administrativen Verwaltung bestätigen die Daten des Jahresabschlusses 2024, dass sie sich insgesamt in Maßen halten.

---

<sup>1</sup> Zum 31.12.2024 sind 161 von den beiden Versicherungsgesellschaften Generali Italia S.p.A. und Cattolica Assicurazioni S.p.A. ausgezahlten Renten aktiv. Die Deckungsrückstellungen betragen Euro 9.575.155.

Wie schon in den Vorjahren entstanden dem Fonds auch 2024 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 AG in ihrer Rolle als Verwaltungsservice.

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

- sind die Werte für die Garantierte Linie ausgeglichen;
- ist bei der Ausgewogenen Investitionslinie<sup>2</sup> ein leichter prozentualer Anstieg der Gesamtkosten zu verzeichnen (0,35% gegenüber 0,33% im Jahr 2023), der hauptsächlich auf die Erhöhung der direkt verwalteten Komponente infolge der im Jahr 2024 getätigten Investitionen in 4 neue AIFs zurückzuführen ist;
- sind die Daten für die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie ausgeglichen;
- ist bei der Dynamischen Investitionslinie ein leichter Rückgang der Gebühren für die Finanzverwaltung zu verzeichnen;
- entsprach sowohl der Anteil der Gebühren für den Service der Depotbank als auch der prozentuale Anteil der Kosten für die Verwaltung im Wesentlichen jenen aus dem Vorjahr.

#### **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.

---

<sup>2</sup>Die Zahlen der Kosten für die Vermögensverwaltung der Ausgewogenen Investitionslinie wurden unter Zugrundelegung der Daten berechnet, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Bilanzentwurfes 2024 durch den Verwaltungsrat zur Verfügung standen. Zu beachten ist, dass sich diese Daten infolge der Mitteilung an den Fonds der definitiven Daten bezüglich der Kosten der AIF, die von den jeweiligen Verwaltern direkt verwaltet werden, ändern könnten.

## AKTIVA

Die Aktiva des Fonds sind unterteilt in:

a) Saldo des Postens „Kassa und Bankeinlagen“ zum 31. Dezember 2024:

| <b>Beschreibung</b>                                   | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| Bankeinlage 000001066762                              | 17.689.591        | 12.680.607        |
| Bankkonto für Verwaltungskosten 000001081030          | 4.726.085         | 3.555.443         |
| Bankkonto für Verwaltungskosten BZ 100000001980       | 24.821            | 24.834            |
| Bankkonto für Verwaltungskosten 100000060576 Gehälter | 19.686            | 0                 |
| Bankkonto für Verwaltungskosten TN 100000001785       | 5.924             | 11.833            |
| Bankkonto für Verwaltungskosten 000001086589 USD      | 5.548             | 4.931             |
| Kassenbestand beim Sitz in Bozen                      | 940               | 509               |
| Kassenmittel Stempelmarken                            | 13                | 13                |
| <b>Summe</b>  | <b>22.472.608</b> | <b>16.278.170</b> |

b) Immaterielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst: Euro 17.893 für Ausgaben im Zusammenhang mit der Auswahl des Vermögensverwalters für die „Ausgewogene Investitionslinie“ und die „Dynamische Investitionslinie“; Euro 25.696 für die Auswahl der Alternativen Investmentfonds (AIF), Euro 4.591 für Ausgaben bezüglich der Finanzberatung der „Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie“; Euro 8.541 für Ausgaben für die Neugestaltung der institutionellen Website; Euro 33.259 für die Ausgaben für die Wahl/Erneuerung der Fondsgremien im Laufe des Geschäftsjahres und schließlich Euro 4.573 für Ausgaben bezüglich der Marke des Fonds.

| <b>Immaterielles Anlagevermögen</b> |               |
|-------------------------------------|---------------|
| <b>Anfangsbestände</b>              | <b>27.626</b> |
| <b>Zuwächse durch</b>               |               |
| Zukäufe                             | 86.397        |
| Werterholungen                      | ---           |
| Aufwertungen                        | ---           |
| Sonstige Veränderungen              | ---           |
| <b>Verminderungen durch</b>         |               |
| Verkauf                             | ---           |
| Abschreibungen                      | 19.470        |
| Dauerhafte Entwertungen             | ---           |
| Sonstige Veränderungen              | ---           |
| <b>Restbestände</b>                 | <b>94.553</b> |

c) Materielles Anlagevermögen

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

| <b>Materielles Anlagevermögen</b> |               |
|-----------------------------------|---------------|
| <b>Anfangsbestände</b>            | <b>59.376</b> |
| <b>Zuwächse durch</b>             |               |
| Zukäufe                           | 13.637        |
| Werterholungen                    | ---           |
| Aufwertungen                      | ---           |
| Sonstige Veränderungen            | ---           |
| <b>Verminderungen durch</b>       |               |
| Verkauf                           | ---           |
| Abschreibungen                    | 14.924        |
| Dauerhafte Entwertungen           | ---           |
| Sonstige Veränderungen            | ---           |
| <b>Restbestände</b>               | <b>58.089</b> |

d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung

Saldo des Postens „Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung“ zum 31. Dezember 2024:

| <b>Beschreibung</b>                                   | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|---|------------------|------------------|
| Forderungen für zu kassierende Bankzinsen             | 148.958          | 134.947          |
| Transitorische Aktiva                                 | 85.972           | 79.585           |
| Forderungen für Kauttionen                            | 12.605           | 12.665           |
| Lieferanten Vorschusskonto                            | 10.624           | 12.270           |
| Forderungen gegenüber der Staatskasse                 | 3.938            | 14.479           |
| <b>Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung</b> | <b>262.097</b>   | <b>253.946</b>   |

## 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 3.773 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“:

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Passive Rechnungsabgrenzungsposten zur Deckung von Verwaltungskosten   | -2.880.385        | -1.916.983        |
| Ausstehende Rechnungen   | -251.758          | -213.715          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltern   | -84.316           | -65.344           |
| Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Angestellte  | -65.783           | -38.758           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Depotbank  | -62.744           | -120.495          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten für Entlohnung  | -36.252           | -33.721           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten  | -34.907           | -83.605           |
| Passive Rechnungsabgrenzungsposten für angereifte aber noch nicht bestrittene Kosten für 14. Monatsgehalt der Angestellten | -34.903           | -30.692           |
| Steuerkasse Einbehalte Angestellte   | -33.032           | -32.156           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Angestellten (nicht genossene Ferien und Freistunden)  | -25.879           | -18.963           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rentenfonds Laborfonds   | -24.285           | -21.065           |
| Verbindlichkeiten gegenüber INPS, Mitarbeiter  | -15.386           | -18.414           |
| Steuerkasse Einbehalte Mitarbeiter   | -13.030           | -11.881           |
| Steuerkasse Einbehalte 1040  | -4.857            | -100              |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Mario Negri  | -3.129            | -3.111            |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds A.Pastore  | -1.600            | -1.600            |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Besusso  | -1.450            | -1.450            |
| Verbindlichkeiten ausstehende Kreditkartenbeträge  | -457              | -967              |
| Verbindlichkeiten gegenüber INAIL, Angestellten  | -413              | -510              |
| Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltung  | -411              | -635              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Delegierten  | -384              | 0                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds Est  | -168              | -144              |
| Verbindlichkeiten gegenüber bilateraler Körperschaft   | -140              | -122              |
| Steuerkasse Ersatzsteuer Aufwertung Abfertigung  | -2                | 0                 |
| <b>Summe</b>   | <b>-3.575.671</b> | <b>-2.614.431</b> |

## ERFOLGSRECHNUNG

| Beschreibung   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>a) Beiträge für Verwaltungskosten</b>   | <b>1.944.381</b>  | <b>1.912.213</b>  |
| Rechnungsabgrenzungsposten für Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr | 1.916.982         | 1.137.418         |
| Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung   | 1.597.858         | 1.413.676         |
| Jährlicher Mitgliedsbeitrag  | 1.264.916         | 1.239.134         |
| Einschreibengebühr   | 45.010            | 38.967            |
| Rechnungsabgrenzung für Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten                   | -2.880.385        | -1.916.982        |
| <b>b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</b>                    | <b>-123.135</b>   | <b>-69.170</b>    |
| Übereinkommen über den Verwaltungsdienst   | -123.135          | -69.170           |
| <b>c) Allgemeine Verwaltungskosten</b>   | <b>-1.839.291</b> | <b>-1.810.213</b> |
| Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion                                      | -308.631          | -306.476          |
| Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder  | -180.203          | -174.747          |
| Covip-Beitrag  | -162.785          | -155.571          |
| Vergütungen an Dritte  | -98.727           | -46.472           |
| Versicherungen   | -97.441           | -101.546          |
| Informatik-Dienstleistungen  | -97.039           | -111.184          |
| Advisor  | -92.985           | -68.293           |
| Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum  | -90.000           | -71.910           |
| Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung        | -89.669           | -93.930           |
| Passive Mieten   | -87.811           | -87.601           |
| Vergütung Aufsichtsratsmitglieder  | -63.221           | -57.096           |
| Marketing  | -58.158           | -77.611           |
| Andere Kosten  | -56.450           | -18.265           |
| Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung                     | -35.308           | -127.022          |
| Vergütung interne Kontrolle  | -32.000           | -32.000           |
| Datenbearbeitung   | -28.931           | -25.770           |
| Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft   | -27.877           | -27.882           |
| Privacy/GDPR   | -26.237           | -13.589           |
| Vergütung Risikomanagement-Funktion  | -22.880           | -22.879           |
| Fort- und Weiterbildung  | -21.825           | -17.183           |
| Reinigungsservice  | -20.576           | -20.177           |
| Überwachungsorgan (ÜO)   | -19.217           | -18.203           |
| Rechtsbeistand   | -18.227           | -15.826           |
| Mitgliedsgebühr Assofondipensione  | -16.001           | -16.000           |
| Vergütung Mefop  | -14.646           | -13.807           |
| Post- und Frankierspesen   | -11.281           | -20.772           |
| Vergütung Delegierte   | -11.120           | -9.085            |
| Stempelsteuer  | -9.329            | -8.668            |
| Reisekosten  | -8.428            | -12.360           |
| Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter  | -6.684            | -8.293            |
| Elektrizität   | -5.015            | -4.304            |
| Gas  | -4.537            | -2.777            |
| Telefonkosten  | -3.742            | -3.399            |
| Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08   | -3.480            | -7.982            |
| Wasserverbrauch  | -2.031            | -989              |
| Logistikdienstleistungen   | -1.798            | -2.688            |
| Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c  | -1.490            | -1.076            |
| Büromaterial   | -1.334            | -1.923            |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Müllentsorgung   | -1.082            | -1.003            |
| Vertretungskosten  | -936              | -3.854            |
| Steuern für das Geschäftsjahr  | -159              | 0                 |
| <b>d) Personalkosten</b>   | <b>-1.143.557</b> | <b>-1.018.702</b> |
| Gehälter und Entlohnungen  | -812.918          | -725.547          |
| Sozialbeiträge Mitarbeiter   | -218.872          | -192.592          |
| Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds                    | -51.415           | -44.949           |
| Beiträge Rentenfonds Laborfonds  | -30.393           | -26.369           |
| Kosten Mario Negri   | -9.549            | -9.487            |
| Reise- und Fahrtkostenerstattung                                       | -4.781            | -4.276            |
| Kosten A.Pastore   | -4.707            | -4.706            |
| Rückstellungen Abfertigung   | -3.857            | -3.474            |
| Kosten Besusso   | -3.845            | -3.845            |
| INAIL-Beiträge Angestellte   | -2.020            | -2.257            |
| Kosten QUAS  | -1.050            | -1.050            |
| Kosten Quadrifor   | -150              | -150              |
| <b>e) Amortisierungen</b>  | <b>-34.394</b>    | <b>-68.474</b>    |
| Amortisierung mehrjährige Aufwendungen                                 | -17.615           | -45.494           |
| Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände                        | -9.411            | -14.566           |
| Amortisierung elektronische Bürogeräte                                 | -4.929            | -5.976            |
| Amortisierung Marken und Patente                                       | -1.856            | -1.856            |
| Amortisierung Maschinen und Geräte                                     | -583              | -582              |
| <b>G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge</b>                        | <b>1.195.996</b>  | <b>1.054.346</b>  |
| Habenzinsen für Kautionsanlagen  | 1.213.608         | 1.002.533         |
| Außerordentliche Erträge   | 7.270             | 2.501             |
| Zuschüsse  | 446               | 334               |
| Wechselkursgewinne   | 376               | 908               |
| Außerordentliche Einnahmen   | 240               | 17.113            |
| Aufrundungen   | 156               | 135               |
| Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum) | 0                 | 34.192            |
| Schadenersatzzahlungen   | 0                 | 2.021             |
| Abrundungen  | -167              | -186              |
| Wechselkursverluste  | -265              | -223              |
| Außerordentliche Aufwendungen  | -2.303            | -4.982            |
| Bußgelder und Strafen  | -23.365           | 0                 |
| <b>GESAMT</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

#### a) Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten

Die „Einschreibebgebühr“ 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 nicht an den Fonds abzuführen, falls 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 2024 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 genannten Modalitäten entsprechend eingezogen; das gilt auch für Mitglieder, die ihre gesamte Position in 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 „

---

##### Passive Rechnungsabgrenzungsposten zur Deckung von Verwaltungskosten

---

“ enthält die positive Differenz zwischen den insgesamt eingenommenen Mitgliedsbeiträgen und Einschreibebgebühren 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 2024 wurde dieser Prozentanteil, wie für das Vorjahr, auf 0,04% festgesetzt.

#### b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste

Der Posten in Höhe von Euro 123.135 bezieht sich auf die von Pensplan Centrum AG erbrachten Verwaltungsdienste im Rahmen des im Geschäftsjahr abgeschlossenen Abkommens.

#### c) Allgemeine Verwaltungskosten

In der Folge werden einige der oben genannten Verbindlichkeiten aufgeschlüsselt:

#### Der Posten „

---

##### Passive Rechnungsabgrenzungsposten zur Deckung von Verwaltungskosten

---

- “ in Höhe von 2.880.385 Euro bezieht sich auf den Überschuss der administrative Verwaltung aller Investitionslinien des Rentenfonds. Der Betrag wurde für die Finanzierung zukünftiger Gebühren rückgestellt, um Ausgaben für die Förderung, Ausbildung, Information und Entwicklung des Fonds zu finanzieren (einschließlich der Amortisierungskosten für den Erwerb eines neuen, eigenen Sitzes des Fonds);
- der Posten „Dienstleistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion“ in Höhe von 308.631 Euro bezieht sich auf die so genannten „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, JP Morgan und MSCI Limited erworbenen Leistungen/Lizenzen;
- Der Posten „Covip-Beitrag“ in Höhe von Euro 162.785 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 35.308 bezieht sich auf die Spesen für den Kontrollbericht der Finanzverwaltung, der von der Prometeia Advisor S.p.A. aufgrund eines entsprechenden Vertrags erstellt wurde.
- Der Posten „Advisor“ in Höhe von Euro 92.985 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 90.000 bezieht sich auf Kosten, die beim Rentenfonds für die Beauftragungen einiger Patronate/Steuerbeistandszentren für die Anwerbung von Beitritten zum Fonds angefallen sind;

- Der Posten „Vergütung interne Kontrolle“ in Höhe von Euro 32.000 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 27.877 bezieht sich auf die Kosten für die Rechnungsprüfung zugunsten des Fonds durch die KPMG S.p.A.;
- Der Posten „Privacy/GDPR“ über Euro 26.237 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 8.428 bezieht sich auf Erstattungen von Reisekosten, die den Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitgliedern im Geschäftsjahr zustehen;
- Der Posten „Andere Kosten“ über Euro 56.450 bezieht sich hauptsächlich (Euro 50.091) 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 1.143.557 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 Sollzinsen des Einlagenkontos und der Verwaltungskonten des Fonds beliefen sich auf Euro 1.213.608;

#### **Durchschnittliche Mitarbeiterzahl**

In der Folge wird die Tabelle über das Personal des Fonds aufgeführt, das zum 31. Dezember 2024 aus 1 Führungskraft, 3 leitenden Angestellten und 14 Angestellten besteht.

| <b>Kategorie</b>     | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> | <b>Durchschnitt</b> |
|----------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Führungskräfte       | 1                | 1                | 1                   |
| Leitende Angestellte | 3                | 3                | 3                   |
| Angestellte          | 14 (*)           | 13 (*)           | 13                  |
| <b>Summe</b>         | <b>18</b>        | <b>17</b>        |                     |

(\*) Davon zwei Teilzeitbeschäftigte zu 75 % und eine Teilzeitbeschäftigte zu 80 %).

## **Anhang**

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

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

# „Ausgewogene Investitionslinie“

## 1. II.A Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER ANSPARPHASE

### 2.A.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

|  | Jahr 2024             | Jahr 2023             |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>10 Direkte Investitionen</b>                                  | <b>169.240.528</b>    | <b>142.068.227</b>    |
| b) Anteile geschlossener Immobilieninvestmentfonds               | 7.949.848             | 8.090.937             |
| c) Anteile geschlossener Wertpapierinvestmentfonds               | 161.290.680           | 133.977.290           |
| <b>20 Verwaltete Investitionen</b>                               | <b>3.823.311.041</b>  | <b>4.488.379.609</b>  |
| a) Bankeinlagen  | 99.783.052            | 109.627.024           |
| c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen   | 429.064.734           | 398.174.289           |
| d) Börsennotierte Anleihen                                       | 285.751.620           | 277.928.825           |
| e) Börsennotierte Kapitalanlagen                                 | 696.882.015           | 618.924.375           |
| f) Nicht börsennotierte Anleihen                                 | 7.733.566             | 2.844.047             |
| h) OGAW-Anteile/Aktien   | 1.267.383.853         | 1.180.670.886         |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung           | 8.203.648             | 7.267.594             |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                       | 1.028.508.553         | 1.892.942.569         |
| <b>30 Erworbene Ergebnisgarantie auf persönliche Positionen</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit</b>                        | <b>22.290.674</b>     | <b>17.775.975</b>     |
| a) Kassa und Bankeinlagen  | 21.977.032            | 17.515.187            |
| b) Immaterielles Anlagevermögen                                  | 59.155                | 6.573                 |
| c) Materielles Anlagevermögen                                    | 43.420                | 44.120                |
| d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung                | 211.067               | 210.095               |
| <b>50 Steuerguthaben</b>   | <b>29.364.267</b>     | <b>65.844.816</b>     |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>                                 | <b>4.044.206.510</b>  | <b>4.714.068.627</b>  |
| <b>10 Passiva der Vorsorgeverwaltung</b>                         | <b>-31.767.704</b>    | <b>-27.125.020</b>    |
| a) Passiva der Vorsorgeverwaltung                                | -31.767.704           | -27.125.020           |
| <b>20 Passiva Vermögensverwaltung</b>                            | <b>-1.032.457.570</b> | <b>-1.905.508.082</b> |
| d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung                      | -1.032.457.570        | -1.905.508.082        |
| <b>30 Zugestandene Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>40 Passiva der Verwaltungstätigkeit</b>                       | <b>-3.062.183</b>     | <b>-2.267.799</b>     |
| a) Abfertigung   | -2.481                | -2.331                |
| b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung               | -3.059.702            | -2.265.468            |
| <b>50 Steuerschuld</b>   | <b>-32.932.094</b>    | <b>-35.201.846</b>    |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b>                                | <b>-1.100.219.551</b> | <b>-1.970.102.747</b> |
| <b>100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen</b>           | <b>2.943.986.959</b>  | <b>2.743.965.880</b>  |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>  | <b>233.260.695</b>    | <b>162.605.372</b>    |

## 2.A.2 Die Erfolgsrechnung – Ansparphase

|   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Ergebnis der Vorsorgeverwaltung</b>   | <b>45.088.790</b>  | <b>69.869.747</b>  |
| a) Beiträge für Leistungen  | 247.484.861        | 226.289.978        |
| b) Vorschüsse   | -20.823.230        | -19.862.380        |
| c) Übertragungen und Auszahlungen   | -117.846.793       | -80.225.821        |
| d) Umwandlung in Rente  | -966.145           | -1.175.512         |
| e) Auszahlungen in Form von Kapital   | -62.759.903        | -55.156.518        |
| <b>20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung</b>   | <b>6.980.858</b>   | <b>6.552.403</b>   |
| a) Dividenden   | 5.247.076          | 5.815.904          |
| b) Gewinn/Verlust   | 169.501            | -2.979             |
| c) Minus-/Plusvalenzen  | 1.564.281          | 739.478            |
| <b>30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung</b>   | <b>184.973.571</b> | <b>199.656.392</b> |
| a) Dividenden und Zinsen  | 35.029.924         | 30.696.913         |
| b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte   | 149.943.647        | 168.959.479        |
| <b>40 Verwaltungskosten</b>   | <b>-4.090.046</b>  | <b>-3.725.498</b>  |
| a) Verwaltungsgesellschaft  | -2.495.151         | -2.279.458         |
| b) Depotbank  | -453.937           | -416.632           |
| c) Weitere Verwaltungskosten  | -1.140.958         | -1.029.408         |
| <b>50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)</b>   | <b>187.864.383</b> | <b>202.483.297</b> |
| <b>60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten   | 1.151.808          | 1.182.938          |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste  | -77.207            | -44.351            |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten   | -1.182.853         | -1.190.476         |
| d) Personalkosten   | -720.669           | -658.878           |
| e) Abschreibungen   | -19.575            | -47.107            |
| g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge  | 848.496            | 757.874            |
| <b>70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)</b> | <b>232.953.173</b> | <b>272.353.044</b> |
| <b>80 Steuerschuld</b>  | <b>-32.932.094</b> | <b>-35.201.846</b> |
| a) Ersatzsteuer 20%   | -32.932.094        | -35.201.846        |
| <b>Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)</b>                               | <b>200.021.079</b> | <b>237.151.198</b> |

## 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.

| <b>ÜBERSICHT</b>                            | <b>31.12.2024</b>     | <b>31.12.2023</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| DIREKTE INVESTITIONEN                       | 169.240.528           | 142.068.227           |
| VERWALTETE INVESTITIONEN                    | 3.815.107.392         | 4.481.112.015         |
| AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG       | 22.290.675            | 17.775.975            |
| NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE  | 8.203.648             | 7.267.594             |
| STEUERGUTHABEN                              | 29.364.267            | 65.844.816            |
| <b>SUMME AKTIVA</b>                         | <b>4.044.206.510</b>  | <b>4.714.068.627</b>  |
| PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG              | -31.767.704           | -27.125.020           |
| PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG             | -1.032.457.570        | -1.905.508.082        |
| PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG      | -421.337              | -440.978              |
| ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN  | -2.640.846            | -1.826.821            |
| STEUERSCHULDEN                              | -32.932.094           | -35.201.846           |
| <b>SUMME PASSIVA</b>                        | <b>-1.100.219.551</b> | <b>-1.970.102.747</b> |
| <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b> | <b>2.943.986.959</b>  | <b>2.743.965.880</b>  |
| <b>ANZAHL DER BESTEHENDEN QUOTEN</b>        | <b>127.736.599</b>    | <b>125.684.515</b>    |
| <b>QUOTENWERT</b>                           | <b>23,047</b>         | <b>21,832</b>         |

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden QUOTEN von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2024 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Quoten:

| <b>Beschreibung</b>                         | <b>Anzahl</b>     | <b>Gegenwert (*)</b> |               |
|---|-------------------|----------------------|---------------|
| Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Quoten | 125.684.514,58896 | Euro                 | 2.743.965.880 |
| Ausgegebene Quoten                          | 11.081.865,31301  | Euro                 | 247.703.240   |
| Annullierte Anteile                         | 9.029.781,14222   | Euro                 | 202.614.450   |
| Am Geschäftsjahresende bestehende Quoten    | 127.736.598,75975 | Euro                 | 2.943.986.959 |

(\*) Der Gegenwert der Quoten bezieht sich auf den aktuellen Quotenwert 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) erfolgten Anfang 2024 Zeichnungen von vier neuen AIF: dem Infrastrukturfonds für erneuerbare Energien Capital Dynamics Clean Energy Europe SCSp, dem Infrastrukturfonds für erneuerbare Energien der Tages Helios Net Zero, dem Direct-Lending-Fonds Muzinich Diversified Enterprises Credit II SCSp und dem Direct-Lending-Fonds Tikehau Direct Lending VI. Es sei darauf hingewiesen, dass die erste Anlage in AIF durch Laborfonds im Februar 2015 in den Strategischen Fonds Trentino-Südtirol (Linie Trient und Linie) vorgenommen wurde. Es folgten: 2016 die Investitionen in den Fonds italienischer erneuerbarer Energien Quadrivio Green Energy Fund (ehemalige Quadrivio Capital SGR S.p.A.) 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 in die 2 zum Projekt Realwirtschaft gehörenden Dachfonds FOF Private Debt Italia und FOF Private Equity Italia. Und schließlich wurde 2022 die erste Tranche der Anlage in den territorialen Private Debt - Fonds Euregio Plus PMI (über insgesamt Euro 12.160.000, der nachfolgend auf 15.500.000 erhöht wurde) unterzeichnet. Ende 2024 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 2024 ist kein noch in alternative Finanzinstrumente zu platzierender Restbetrag vorhanden, um das von der strategischen Asset Allocation der Ausgewogenen Investitionslinie vorgesehene Target von 10% zu erreichen. Unter Berücksichtigung der kurz vor der Fälligkeit stehenden AIF und der bereits eingegangenen Kapitalrückerstattungen müssten jedoch rund 60 Millionen Euro platziert werden, um das Target von 10% zu erreichen.

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 dar. Zu beachten ist, dass in der nachstehenden Tabelle die Nettotransaktionen (in Form von Rückrufen/Kapitalerstattungen) aufgeführt sind, um mögliche Ausgleichsmechanismen und somit Rückerstattungen von bereits zurückgerufenem Kapital zu berücksichtigen. Daher sind sie nicht mit der darauf folgenden Tabelle vergleichbar.

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

**LINEA BILANCIATA / GESTIONE DIRETTA - SITUAZIONE FLUSSI AL 31/12/2024**

| DENOMINAZIONE FIA                                      | STRATEGIA / DATA DI SOTTOSCRIZIONE                          | COMMITMENT         | RICHIAMATO         |              |                   | RIMBORSI DI CAPITALE |                   | PROVENTI          |                  |
|--|---|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|  |   |                    | Totale in Euro     | Totale in %  | 2024 in Euro      | Totale in Euro       | 2024 in Euro      | Totale in Euro    | 2024 in Euro     |
| Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Trento          | Private debt - Territoriale / Febbraio 2015                 | 26.700.000         | 26.111.884         | 97,8%        | -                 | 21.995.154           | 3.528.634         | 2.162.769         | 144.866          |
| Fondo Strategico Trentino Alto Adige - Bolzano         | Private debt - Territoriale / Febbraio 2015                 | 26.700.000         | 20.987.217         | 78,6%        | -                 | 16.823.663           | 4.018.314         | 987.729           | 143.847          |
| Green Arrow Energy Fund                                | Private equity - Energie rinnovabili Italia / Dicembre 2016 | 13.000.000         | 11.481.896         | 88,3%        | -                 | 4.485.940            | 3.375.000         | -                 | -                |
| Fondo Housing Sociale Trentino                         | Immobiliare - Social housing territoriale / Dicembre 2016   | 7.500.000          | 7.500.000          | 100,0%       | -                 | 129.918              | 129.918           | 673.854           | 189.094          |
| Partners Group Direct Equity 2016                      | Private equity - Globale / Luglio 2017                      | 25.000.000         | 23.031.580         | 92,1%        | -                 | 5.153.744            | 3.909.609         | 22.514.518        | 1.484.613        |
| Macquarie Super Core Infrastructure Fund               | Infrasstrutturale / Dicembre 2017                           | 25.000.000         | 25.000.000         | 100,0%       | -                 | -                    | -                 | 5.561.098         | 1.461.139        |
| APPIA II Global Infrastructure Portfolio               | Infrasstrutturale / Febbraio 2018                           | 25.000.000         | 21.325.000         | 85,3%        | -                 | 1.347.500            | 102.500           | 5.180.000         | 1.022.500        |
| BNP Paribas European Infra Debt Fund                   | Debito Infrastrutturale - Europa / Dicembre 2019            | 25.000.000         | 25.000.000         | 100,0%       | -                 | 9.989.154            | 503.354           | 2.452.317         | 985.803          |
| FOF Private Debt Italia                                | Private debt - Italia / Marzo 2021                          | 20.000.000         | 12.482.895         | 62,4%        | 2.712.249         | -                    | -                 | -                 | -                |
| FOF Private Equity Italia                              | Private equity - Italia / Marzo 2021                        | 10.000.000         | 4.839.574          | 48,4%        | 985.518           | -                    | -                 | -                 | -                |
| FIA Euregio Plus PMI                                   | Private debt - Territoriale / Giugno 2022                   | 15.500.000         | 7.366.172          | 47,5%        | 3.938.045         | -                    | -                 | -                 | -                |
| Tages Helios Net Zero                                  | Debito Infrastrutturale - Italia / Marzo 2024               | 20.000.000         | 11.867.235         | 59,3%        | 11.867.235        | 342.722              | 342.722           | -                 | -                |
| Tikehau Direct Lending VI                              | Private debt - Europa / Marzo 2024                          | 30.000.000         | 9.060.000          | 30,2%        | 9.060.000         | -                    | -                 | 9.966             | 9.966            |
| Muzinich Diversified Enterprises Credit II (MDEC II)   | Private debt - Europa / Aprile 2024                         | 15.000.000         | 10.912.557         | 72,8%        | 10.912.557        | -                    | -                 | 285.773           | 285.773          |
| Capital Dynamics Clean Energy Europe                   | Debito Infrastrutturale - Italia / Marzo 2024               | 15.000.000         | 1.962.000          | 13,1%        | 1.962.000         | -                    | -                 | -                 | -                |
| <b>TOTALE PORTAFOGLIO SATELLITE - LINEA BILANCIATA</b> |   | <b>299.400.000</b> | <b>218.928.010</b> | <b>73,1%</b> | <b>41.437.604</b> | <b>60.267.795</b>    | <b>15.910.051</b> | <b>39.828.024</b> | <b>5.727.601</b> |

Zum 31. Dezember 2024 wurden von den 299,4 Millionen gezeichneten Euro insgesamt 218,9 Millionen Euro zurückgerufen (73,1 %); davon wurden etwa 41,4 Millionen Euro 2024 zurückgerufen.

Die Analyse der Geldflüsse 2024 mit positivem Vorzeichen ergibt folgende Zunahmen:

- (i) Was die Einnahmen betrifft, sind von nahezu 40 Millionen Euro, die seit dem Beginn der „direkten Verwaltung“ kassiert wurden, über 5,7 Millionen Euro dem Jahr 2024 zuzuordnen;
- (ii) was die Rückzahlung von Kapital betrifft, wurden 2024 insgesamt 15,9 Millionen Euro gebucht.

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

|                             | <b>Aktien und Anteile von<br/>Immobilien Gesellschaften</b> | <b>Anteile von geschlossenen<br/>Immobilieninvestmentfonds</b> | <b>Anteile von geschlossenen<br/>Wertpapierinvestmentfonds</b> |
|-----------------------------|---|--|--|
| <b>Anfangsbestände</b>      | <b>0</b>  | <b>8.090.937</b>   | <b>133.977.290</b>   |
| <i>Erhöhungen durch:</i>    |   |  |  |
| Zukäufe                     | 0   | 0  | 56.088.625   |
| Aufwertungen (*)            | 0   | 0  | 4.085.898  |
| Sonstige                    | 0   | 0  | 0  |
| <i>Reduzierungen durch:</i> |   |  |  |
| Verkauf                     | 0   | 0  | 0  |
| Rückerstattungen            | 0   | -129.918   | -30.350.687  |
| Abwertungen (*)             | 0   | -11.171  | -2.510.446   |
| Sonstige                    |   |  |  |
| <b>Restbestände</b>         | <b>0</b>  | <b>7.949.848</b>   | <b>161.290.680</b>   |

(\*) 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 31.12.2024“ die eventuellen Ausgleichsrückzahlung und Rückrufe für Verwaltungsgebühren unberücksichtigt lassen).

|  | 2024                               |                                    | 2023                               |                                    |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|  | <b>Zukäufe<br/>Beträge in Euro</b> | <b>Verkauf<br/>Beträge in Euro</b> | <b>Zukäufe<br/>Beträge in Euro</b> | <b>Verkauf<br/>Beträge in Euro</b> |
| <b>Finanzinstrumente</b>                               |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Aktien und Anteile von<br>Immobilien Gesellschaften    | 0                                  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| Anteile von geschlossenen<br>Immobilieninvestmentfonds | 0                                  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| Anteile von geschlossenen<br>Wertpapierinvestmentfonds | 56.088.625                         | 0                                  | 7.794.065                          | 0                                  |
| <b>Summe</b>   | <b>56.088.625</b>                  | <b>0</b>                           | <b>7.794.065</b>                   | <b>0</b>                           |

#### **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 2024 angeführt.

| <b>Vermögensverwalter</b>                 | <b>Zuweisungen in Euro</b> |
|---|----------------------------|
| EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.                | 81.500.000                 |
| BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD. | 16.000.000                 |

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jeweils zugeteilten Mandate gemäß den abgeschlossenen Abkommen zur Vermögensverwaltung angeführt. Die Tabelle bezieht sich auf den 31. Dezember 2024.

| Vermögensverwalter                        | Investitionspolitik | Bezugsparameter   | Gewichtung | Bloomberg-Kode | Art                             | Währung                      |
|---|---------------------|---|------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|
| EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. <sup>1</sup>   | 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<br>60% Aktienfonds | 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 31. Dezember 2024 auf Euro **3.823.311.041**. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

| Beschreibung   | Jahr 2024   | Jahr 2023   |
|--|-------------|-------------|
| a) Bankeinlagen  | 99.783.052  | 109.627.024 |
| c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere | 429.064.734 | 398.174.289 |
| d) Börsennotierte Anleihen   | 285.751.620 | 277.928.825 |
| e) Börsennotierte Kapitalanlagen                                       | 696.882.015 | 618.924.375 |
| f) Nicht börsennotierte Anleihen                                       | 7.733.566   | 2.844.047   |

<sup>1</sup> Zur globalen Absicherung des Risikos der Anleihekomponekte (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 2024 wurde der sog. „Alternative 3“- Benchmark verwendet.

---

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| h) OGAW-Anteile/Aktien                                 | 1.267.383.853        | 1.180.670.886        |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung | 8.203.648            | 7.267.594            |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung             | 1.028.508.553        | 1.892.942.569        |
| <b>Summe</b>   | <b>3.823.311.041</b> | <b>4.488.379.609</b> |

---

**Saldo der Bankeinlagen und für die delegierte und direkte Verwaltung verwendeten Konten zum 31. Dezember 2024**

| VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI            | EINLAGEN UND BANKKONTEN     | SALDO IN EURO     | % ANTEIL AM GES. PORTFOLIO |
|---|-----------------------------|-------------------|----------------------------|
| EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.                | EUR                         | 3.418.065         | 0,09%                      |
|   | USD                         | 75.878            | 0,00%                      |
| BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD. | EUR                         | 49.928.561        | 1,24%                      |
|   | GBP                         | 2.436.859         | 0,06%                      |
|   | CHF                         | 111.476           | 0,00%                      |
|   | NOK                         | 17.785            | 0,00%                      |
|   | CAD                         | 318.109           | 0,01%                      |
|   | USD                         | 6.940.956         | 0,17%                      |
|   | JPY                         | 534.127           | 0,01%                      |
|   | AUD                         | 50.439            | 0,00%                      |
|   | SEK                         | 14.928            | 0,00%                      |
|   | DKK                         | 413.062           | 0,01%                      |
|   | PLN                         | 158.873           | 0,00%                      |
|   | MXN                         | 892               | 0,00%                      |
|   | ZAR                         | 981               | 0,00%                      |
|   | HUF                         | 158               | 0,00%                      |
|   | ILS                         | 10.196            | 0,00%                      |
|   | CZK                         | 755               | 0,00%                      |
|   | IDR                         | 53                | 0,00%                      |
|   | BRL                         | 14                | 0,00%                      |
| HKD                                       | 9.428                       | 0,00%             |                            |
| SGD                                       | 52.642                      | 0,00%             |                            |
| STATE STREET C/C LIQUIDITÄT               | EUR                         | 27.623.877        | 0,69%                      |
| STATE STREET C/C DIREKTE VERWALTUNG       | EUR                         | 2.624.734         | 0,07%                      |
| <b>MARGIN-KONTEN</b>                      |                             |                   |                            |
| MERRILL LYNCH INT.                        | Anfangsmargins <sup>2</sup> | 4.472.000         | 0,11%                      |
|   | EUR                         | 92.448            | 0,00%                      |
|   | USD                         | 458.451           | 0,01%                      |
|   | GBP                         | 6.946             | 0,00%                      |
|   | CAD                         | 2.107             | 0,00%                      |
|   | Collateral FWD <sup>3</sup> | 8.252             | 0,00%                      |
| <b>Summe</b>                              | <b>EUR</b>                  | <b>99.783.052</b> | <b>2,47%</b>               |

**Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio**

| Fortf d. Nr. | Währung | ISIN-Kode    | Bezeichnung                             | Anzahl     | Wert        | % Anteil am ges. Portfolio |
|--------------|---------|--------------|---|------------|-------------|----------------------------|
| 1            | EUR     | LU0956451354 | SSGA GLOBAL TRAS BD HEG EUR SHS I       | 62.439.425 | 655.869.960 | 16,22%                     |
| 2            | USD     | LU0826455437 | BGIF EMERGING MARKETS GOVERNMENT SHS X2 | 3.417.277  | 476.129.375 | 11,77%                     |
| 3            | EUR     | LU0562137082 | BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2         | 3.480.854  | 53.605.146  | 1,33%                      |

<sup>2</sup> 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.

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

|    |     |              |   |            |            |       |
|----|-----|--------------|---|------------|------------|-------|
| 4  | USD | US0378331005 | APPLE INC                               | 100.150    | 24.140.498 | 0,60% |
| 5  | EUR | LU0414062595 | BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2          | 1.187.921  | 23.473.319 | 0,58% |
| 6  | EUR | DE0007164600 | SAP SE INHABER AKTIEN O.N.              | 98.863     | 23.361.327 | 0,58% |
| 7  | EUR | LU0414062249 | BGF GLOBAL CORP BOND FUND SHS X2        | 1.599.862  | 23.182.000 | 0,57% |
| 8  | EUR | IE00B3KF1681 | INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH | 196.093    | 21.079.804 | 0,52% |
| 9  | USD | US67066G1040 | NVIDIA CORPORATION                      | 162.333    | 20.983.443 | 0,52% |
| 10 | EUR | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA                   | 83.746     | 20.174.411 | 0,50% |
| 11 | EUR | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                         | 29.710     | 20.164.177 | 0,50% |
| 12 | USD | US5949181045 | MICROSOFT CORP.                         | 49.594     | 20.121.158 | 0,50% |
| 13 | EUR | IT0005557084 | BTP 3,60% 29/09/2025                    | 17.431.000 | 17.575.852 | 0,43% |
| 14 | EUR | FR0000073272 | SAFRAN SA                               | 80.102     | 16.989.634 | 0,42% |
| 15 | EUR | IT0005584302 | BTP 3,2% 28/01/2026                     | 16.685.000 | 16.825.154 | 0,42% |
| 16 | EUR | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | 80.166     | 15.116.101 | 0,37% |
| 17 | EUR | DE000A0D9PT0 | MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG            | 44.845     | 14.440.090 | 0,36% |
| 18 | JPY | LU0497860428 | BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2        | 570.517    | 14.044.249 | 0,35% |
| 19 | EUR | IT0005603342 | BOT 14.07.25 367 Tage                   | 13.386.000 | 12.995.490 | 0,32% |
| 20 | USD | US0231351067 | AMAZON COM INC                          | 55.616     | 11.744.724 | 0,29% |
| 21 | EUR | FR0000121014 | L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE       | 17.832     | 11.332.236 | 0,28% |
| 22 | EUR | FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL                    | 4.635      | 10.762.470 | 0,27% |
| 23 | USD | IE000S9YS762 | (US) LINDE PLC                          | 26.210     | 10.562.461 | 0,26% |
| 24 | EUR | ES0000012K38 | SPAGNA 0,00% 31.05.25                   | 10.460.000 | 10.348.496 | 0,26% |
| 25 | GBP | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                                | 232.847    | 10.190.812 | 0,25% |
| 26 | EUR | NL0000334118 | ASM INTERNATIONAL NV                    | 18.118     | 10.124.338 | 0,25% |
| 27 | EUR | DE0008430026 | MUENCHENER RUECK VNA                    | 20.271     | 9.874.004  | 0,24% |
| 28 | EUR | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG NEW                           | 39.854     | 9.437.427  | 0,23% |
| 29 | EUR | IT0005239360 | UNICREDIT SPA                           | 238.791    | 9.199.423  | 0,23% |
| 30 | EUR | NL0000235190 | (PA) AIRBUS GROUP                       | 57.955     | 8.970.275  | 0,22% |
| 31 | EUR | FR0000125007 | CIE DE SAINT GOBAIN                     | 103.545    | 8.873.807  | 0,22% |
| 32 | EUR | NL0011585146 | FERRARI NV                              | 20.234     | 8.344.502  | 0,21% |
| 33 | EUR | ES0140609019 | CAIXABANK SA                            | 1.528.871  | 8.005.169  | 0,20% |
| 34 | EUR | NL0012969182 | ADYEN BV                                | 5.519      | 7.930.803  | 0,20% |
| 35 | USD | US02079K3059 | ALPHABET INC CL. A                      | 42.599     | 7.762.047  | 0,19% |
| 36 | USD | US30303M1027 | META PLATFORMS INC-CLASS A              | 13.280     | 7.484.429  | 0,19% |
| 37 | EUR | BE0003565737 | KBC GROUP SA                            | 92.631     | 6.904.715  | 0,17% |
| 38 | EUR | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES SE                       | 127.397    | 6.799.178  | 0,17% |
| 39 | DKK | DK0060079531 | DSV PANALPINA A/S                       | 33.147     | 6.795.806  | 0,17% |
| 40 | EUR | ES0148396007 | INDITEX NEW SA AZ                       | 136.388    | 6.770.300  | 0,17% |
| 41 | USD | US11135F1012 | BROADCOM INC                            | 29.955     | 6.684.731  | 0,17% |
| 42 | EUR | DE000ENER6Y0 | SIEMENS ENERGY AG                       | 130.760    | 6.587.689  | 0,16% |
| 43 | EUR | NL0010801007 | IMCD NV                                 | 44.800     | 6.428.800  | 0,16% |
| 44 | EUR | FI0009013403 | KONE CORP                               | 135.828    | 6.383.916  | 0,16% |
| 45 | EUR | IE00BF0L3536 | AIB GROUP PLC                           | 1.183.100  | 6.305.923  | 0,16% |
| 46 | EUR | BE0003739530 | UCB UNION CHIMIQUE BELGE S.A.           | 32.062     | 6.162.316  | 0,15% |
| 47 | EUR | DE000CBK1001 | COMMERZBANK AG                          | 367.029    | 5.771.531  | 0,14% |
| 48 | EUR | FR0000120578 | SANOFI SA                               | 60.758     | 5.695.455  | 0,14% |
| 49 | EUR | IT0005534281 | BTP 3,40% 28/03/25                      | 5.519.000  | 5.528.934  | 0,14% |
| 50 | EUR | NL0012866412 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV          | 39.212     | 5.187.748  | 0,13% |

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

## Informationen zur Höhe der Zu- und Verkaufspreise 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           |
|--------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|------------------|
| BTP 2,10% 15/07/26             | 1.535.000 | Eurizon            | Jp Morgan Ag - Frankfurt    | 1.546.392        |
| GERMANY 2,5% 15/08/46          | 351.000   | Eurizon            | Deutsche Bank Frankfurt     | 348.146          |
| PORTUGAL 2,875% 21.07.26       | 322.000   | Eurizon            | Barclays Bank Ireland Plc   | 329.964          |
| SPAGNA 1,90% 31.10.52          | 506.000   | Eurizon            | Barclays Bank Ireland Plc   | 355.462          |
| TOYOTA TSUSHO CORP             | 100       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 1.718            |
| J. FRONT RETAILING CO LTD      | 300       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 3.878            |
| SKYLARK CO. LTD.               | 1.400     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 20.809           |
| KAKAKU COM INC- SHS            | 1.100     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 16.179           |
| SANKYO CO LTD                  | 600       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 7.760            |
| FUJITSU                        | 2.300     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 11.910           |
| TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP    | 4.200     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 24.697           |
| MISUMI GROUP INC               | 2.700     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 40.255           |
| BANDAI NAMCO HOLDINGS INC      | 1.300     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 29.858           |
| mitsui fudosan                 | 14.100    | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 108.833          |
| mitsubishi ufj financial group | 7.200     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 70.682           |
| santen pharmaceutical co ltd   | 600       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 5.901            |
| sony corp                      | 4.700     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 61.427           |
| fast retailing co. ltd         | 200       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 32.710           |
| daiwa securities               | 7.400     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 47.133           |
| sony corp                      | 4.700     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 34.802           |
| takeda pharmaceutical co ltd   | 900       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 22.865           |
| stellas pharma                 | 6.500     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 60.611           |
| mitsubishi ufj financial group | 7.200     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 10.095           |
| nomura holdings                | 6.500     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 36.785           |
| murata manufacturing           | 3.500     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 54.437           |
| fast retailing co. ltd         | 200       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 32.710           |
| daikin industries              | 400       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 45.355           |
| fujiitsu                       | 200       | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us      | 27.218           |
| the link real estate inv trust | 700       | BlackRock          | Morgan Stanley Int. London  | 2.828            |
| wh group ltd                   | 2.000     | BlackRock          | Morgan Stanley Int. London  | 1.473            |
| intertek group plc             | 30        | BlackRock          | Barclays Emerging M.        | 1.692            |
| (ss) ericsson lm class b       | 1.952     | BlackRock          | Barclays Emerging M.        | 15.277           |
| astrazeneca plc                | 329       | BlackRock          | Barclays Emerging M.        | 41.497           |
| roche holding ag genusscheine  | 352       | BlackRock          | Barclays Emerging M.        | 95.341           |
| glencore int.                  | 108.687   | BlackRock          | Barclays Emerging M.        | 461.454          |
| roche holding ag genusscheine  | 47        | BlackRock          | Citigroup Global Markets Ln | 12.728           |
| <b>Summe</b>                   |           |                    |                             | <b>4.020.882</b> |

### Verkauf

| Bezeichnung                        | Anzahl    | Vermögensverwalter | Gegenpartei der Börse         | Betrag    |
|------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------------|-----------|
| GERMANY 3,10% 12/12/25             | 655.000   | Eurizon            | Societe' Generale Asset M. Sa | 661.492   |
| BTP 2% 01/12/25                    | 1.282.000 | Eurizon            | Jp Morgan Ag - Frankfurt      | 1.281.441 |
| REA GROUP LTD                      | 72        | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 10.098    |
| (AU) BHP GROUP LIMITED             | 183       | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 4.351     |
| AUSTRALIAN GAS LIGHT COMPANY       | 659       | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 4.427     |
| TOKYO ELECTRON LTD                 | 100       | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 14.696    |
| ASAHI KAISEI CORP.                 | 1.800     | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 11.940    |
| INPEX HOLDINGS INC                 | 14.600    | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 174.815   |
| ANA HOLDINGS INC                   | 1.000     | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 17.407    |
| SUBARU CORPORATION (EX FUJI HEAVY) | 300       | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 5.143     |
| SUMITOMO CORP.                     | 10.400    | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 216.564   |
| KDDI CORP                          | 5.100     | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 156.210   |
| DAIICHI SANKYO CO LTD              | 1.100     | BlackRock          | Citigroup Global Markets Us   | 29.058    |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC         | 3.000     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us        | 70.602    |
| KDDI CORP                          | 3.400     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us        | 104.167   |
| DAIICHI SANKYO CO LTD              | 1.100     | BlackRock          | Ubs Securities Llc -Us        | 29.089    |

|                                |        |           |                             |                  |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------------------------|------------------|
| TOKYO ELECTRON LTD             | 200    | BlackRock | Ubs Securities Llc -Us      | 29.392           |
| YANGZIJIANG SHIPBUILDING HLDGS | 22.500 | BlackRock | Goldman Sachs & Co New York | 46.977           |
| SWEDBANK                       | 7.143  | BlackRock | Barclays Emerging M.        | 135.621          |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NEW   | 2      | BlackRock | Barclays Emerging M.        | 292              |
| MOLLER MAERSK                  | 32     | BlackRock | Barclays Emerging M.        | 51.067           |
| STANDARD CHARTERED PLC         | 21.439 | BlackRock | Barclays Emerging M.        | 254.528          |
| AKER BP ASA                    | 1.010  | BlackRock | Barclays Emerging M.        | 18.903           |
| NOVO NORDISK A/S-B             | 436    | BlackRock | Citigroup Global Markets Ln | 36.481           |
| <b>Summe</b>                   |        |           |                             | <b>3.364.761</b> |

### 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 03/25 FUTURE       | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 57.420.625    | 56.897.085        |
| SOFR 3M 12/24 FUTURE            | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 17.494.393    | 17.494.393        |
| FUTURE EURO STOXX 50 03/25      | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 10.591.770    | 10.624.277        |
| US ULTRA BOND(CBT) 03/25 FUTURE | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 5.379.338     | 3.945.083         |
| US ULTRA B. 10YR 03/25 FUTURE   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 3.750.060     | 3.187.867         |
| EURO BUXL 30Y 03/25 FUTURE      | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 2.122.880     | 1.569.632         |
| <b>Summe</b>                    |                    |                    |               | <b>93.718.337</b> |

##### Zukäufe

| Bezeichnung                    | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag             |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| US TR 5YR (CBT) 03/25 FUTURE   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 30.697.280    | 29.021.080         |
| EUROBOBL 03/25 FUTURE          | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 27.932.820    | 24.065.928         |
| US TR 10YR (CBT) 03/25 FUTURE  | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 17.585.908    | 15.837.424         |
| EURO SCHATZ 03/25 FUTURE       | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 13.801.065    | 12.880.779         |
| EUROBUND 03/25 FUTURE          | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 9.607.680     | 7.118.136          |
| US TR LONG BOND 03/25 FUTURE   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 7.670.673     | 6.447.324          |
| MINI MSCI EMG MKT 03/25 FUTURE | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 5.788.122     | 5.797.151          |
| US TR 2YR (CBT) 03/25 FUTURE   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 4.156.123     | 4.052.528          |
| LONG GILT 03/25 FUTURE         | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 2.674.739     | 2.609.267          |
| CAN 10YR 03/25 FUTURES         | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 1.722.511     | 1.363.272          |
| <b>Summe</b>                   |                    |                    |               | <b>109.192.889</b> |

#### Options:

##### Kauf von Call-Optionen

| Bezeichnung                 | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag            |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| DAX 17/01/25 - CALL 20600   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 108.819       | 9.298.663         |
| CBOE VIX 18/03/25 - CALL 20 | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 1.147.706     | 4.311.456         |
| <b>Summe</b>                |                    |                    |               | <b>13.610.119</b> |

## Call-Verkäufe

| Bezeichnung                 | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag           |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------------|
| CBOE VIX 18/03/25 - CALL 25 | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 842.847       | 3.111.360        |
| DAX 17/01/25 - CALL 21100   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 16.371        | 1.725.525        |
| <b>Summe</b>                |                    |                    |               | <b>4.836.885</b> |

## Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

| Anlagen                       | Italien            | Andere EU-Länder     | OSZE-Länder        | Nicht OSZE-Länder | Summe                | % der Summe der Tätigkeiten |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| Staatspapiere                 | 132.231.557        | 293.096.696          | 779.575            | 2.956.906         | 429.064.734          | 10,61%                      |
| Börsennotierte Anleihen       | 8.881.669          | 121.611.566          | 149.775.057        | 5.483.328         | 285.751.620          | 7,07%                       |
| Börsennotierte Kapitalanlagen | 12.945.842         | 321.740.937          | 328.799.866        | 33.395.370        | 696.882.015          | 17,23%                      |
| Nicht börsennotierte Anleihen | 503.619            | 5.150.191            | 2.079.756          | 0                 | 7.733.566            | 0,19%                       |
| OGAW-Anteile/Aktien           | 0                  | 1.213.778.707        | 0                  | 53.605.146        | 1.267.383.853        | 31,34%                      |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>154.562.687</b> | <b>1.955.378.097</b> | <b>481.434.254</b> | <b>95.440.750</b> | <b>2.686.815.788</b> | <b>66,44%</b>               |

## Investitionen in Währungswertpapieren

| Währung      | Wert in Euro         |
|--------------|----------------------|
| EUR          | 1.684.007.999        |
| USD          | 893.574.363          |
| GBP          | 45.682.778           |
| JPY          | 30.831.849           |
| CHF          | 9.308.153            |
| DKK          | 8.041.660            |
| CAD          | 6.421.006            |
| AUD          | 4.397.066            |
| SGD          | 1.745.383            |
| HKD          | 1.613.538            |
| SEK          | 887.139              |
| NOK          | 304.854              |
| <b>Summe</b> | <b>2.686.815.788</b> |

## Bankkonten in Währungspapieren

| Währung | Wert in Euro |
|---------|--------------|
| EUR     | 88.167.937   |
| USD     | 7.475.285    |
| GBP     | 2.443.805    |
| JPY     | 534.127      |
| DKK     | 413.062      |
| CAD     | 320.216      |
| PLN     | 158.873      |
| CHF     | 111.476      |
| SGD     | 52.642       |
| AUD     | 50.439       |
| NOK     | 17.785       |

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| SEK          | 14.928            |
| ILS          | 10.196            |
| HKD          | 9.428             |
| ZAR          | 981               |
| MXN          | 892               |
| CZK          | 755               |
| HUF          | 158               |
| IDR          | 53                |
| BRL          | 14                |
| <b>Summe</b> | <b>99.783.052</b> |

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

| Art   | Durchschnitt.<br>Gewichtung | % Anteil am ges.<br>Portfolio |
|---|-----------------------------|-------------------------------|
| Staatspapiere Italien   | 4,002                       | 3,27%                         |
| Staatspapiere Ausland   | 7,017                       | 7,34%                         |
| Anleihen  | 4,854                       | 7,26%                         |
| <b>Die durchschnittlich gewichtete Duration in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt</b> |                             | <b>5,586</b>                  |

### 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 2024 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<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| BlackRock          | Währung USD      | 129.710.000                                | 124.812.232                     |
| BlackRock          | Währung GBP      | 19.100.000                                 | 23.024.255                      |
| BlackRock          | Währung CAD      | 3.220.000                                  | 2.155.890                       |
| BlackRock          | Währung AUD      | 1.150.000                                  | 688.637                         |
| BlackRock          | Währung PLN      | 470.000                                    | 109.982                         |
| BlackRock          | Währung NOK      | 720.000                                    | 61.217                          |
| BlackRock          | Währung SEK      | 540.000                                    | 46.980                          |
| BlackRock          | Währung CHF      | 30.000                                     | 31.871                          |
| BlackRock          | Währung JPY      | 3.700.000                                  | 22.989                          |
| BlackRock          | Währung NZD      | 40.000                                     | 22.007                          |
| BlackRock          | Währung SGD      | 30.000                                     | 21.246                          |
| <b>Summe</b>       |                  |  | <b>150.997.306</b>              |

#### Verkäufe:

| Vermögensverwalter | Finanzinstrument | Wert des Instruments in<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| Eurizon            | Währung USD      | 496.064.500                                | 468.887.765                     |
| BlackRock          | Währung USD      | 325.070.000                                | 308.213.982                     |
| BlackRock          | Währung GBP      | 51.370.000                                 | 61.541.683                      |

|              |             |               |                    |
|--------------|-------------|---------------|--------------------|
| BlackRock    | Währung JPY | 2.270.949.000 | 14.025.885         |
| BlackRock    | Währung CAD | 6.440.000     | 4.328.791          |
| BlackRock    | Währung AUD | 2.300.000     | 1.393.640          |
| BlackRock    | Währung PLN | 940.000       | 218.566            |
| BlackRock    | Währung CHF | 60.000        | 64.242             |
| BlackRock    | Währung SGD | 60.000        | 42.425             |
| BlackRock    | Währung NOK | 360.000       | 30.484             |
| BlackRock    | Währung SEK | 270.000       | 23.546             |
| BlackRock    | Währung NZD | 20.000        | 10.859             |
| <b>Summe</b> |             |               | <b>858.781.868</b> |

### Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

| Finanzinstrumente                           | 2024                 |                      | 2023                 |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | Zukäufe              | Verkauf              | Zukäufe              | Verkauf              |
|   | Beträge in Euro      | Beträge in Euro      | Beträge in Euro      | Beträge in Euro      |
| Staatspapiere                               | 328.971.163          | 297.608.962          | 307.185.596          | 287.679.749          |
| Börsennotierte Anleihen                     | 385.449.749          | 378.875.729          | 361.227.014          | 330.488.854          |
| Nicht börsennotierte Anleihen               | 8.903.994            | 8.571.251            | 7.787.740            | 14.780.026           |
| Börsennotierte Kapitalanlagen               | 605.945.310          | 651.419.008          | 631.740.143          | 705.245.073          |
| OGAW-Anteile/Aktien                         | 68.218.271           | 54.342.812           | 174.006.301          | 40.483.403           |
| Börsennotierte derivative Finanzinstrumente | 1.149.337.348        | 1.144.980.225        | 1.662.344.733        | 1.557.890.812        |
| <b>Summe</b>                                | <b>2.546.825.835</b> | <b>2.535.797.987</b> | <b>3.144.291.527</b> | <b>2.936.567.917</b> |

### Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

| Vermittlungsgebühren | Summe   | % zum Handelsvolumen |
|----------------------|---------|----------------------|
|                      | 185.666 | 0,004%               |

### Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“<sup>4</sup>

| Beschreibung  | Betrag      |
|---|-------------|
| EURO ausstehend (Forward-Verkauf)                           | 858.781.868 |
| USD Ausstehende liquide Mittel                              | 125.124.245 |
| GBP Ausstehende liquide Mittel                              | 23.529.093  |
| Forderung Collateral gegenüber CityGroup/Eurizon            | 6.730.000   |
| Forderung Collateral gegenüber HSBC/BlackRock               | 2.180.000   |
| CAD Ausstehende liquide Mittel                              | 2.155.890   |
| EURO ausstehend Wertpapier-Verkauf                          | 1.942.933   |
| Forderung Collateral gegenüber UBS/BlackRock                | 1.800.000   |
| Verbindlichkeit für ausstehende Liquidität Direktverwaltung | 1.500.348   |
| Forderung für abzurechnende Transaktionen AIF Tages         | 1.359.827   |
| JPY Ausstehende liquide Mittel                              | 889.889     |
| AUD Ausstehende liquide Mittel                              | 707.491     |
| Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften     | 353.369     |
| Guthaben rückvergütete Gebühren OGAW                        | 220.482     |
| SEK Ausstehende liquide Mittel                              | 182.899     |
| Guthaben Dividenden in USD                                  | 179.029     |

<sup>4</sup> Der Posten betrifft sowohl die delegierte als auch die direkte Vermögensverwaltung.

|   |                      |
|---|----------------------|
| CHF Ausstehende liquide Mittel  | 138.629              |
| PLN Ausstehende liquide Mittel  | 109.982              |
| Forderung Collateral gegenüber M.Lynch/BlackRock  | 100.000              |
| DKK Ausstehende liquide Mittel  | 87.563               |
| NOK Ausstehende liquide Mittel  | 80.197               |
| SGD Ausstehende liquide Mittel  | 68.202               |
| Forderung Collateral gegenüber TDSW/BlackRock   | 50.000               |
| SGD ausstehende Wertpapier-Verkäufe (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte) | 47.002               |
| Forderung Collateral gegenüber Barclays/BlackRock   | 40.000               |
| Forderung Collateral gegenüber JP Morgan/BlackRock  | 30.000               |
| Guthaben Dividenden in GBP  | 27.492               |
| Guthaben zu regulierender Coupon Zukäufe  | 24.189               |
| NZD Ausstehende liquide Mittel  | 22.007               |
| AUD ausstehende Wertpapier-Verkäufe (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte) | 18.901               |
| Forderung Collateral gegenüber RBC/BlackRock  | 10.000               |
| Guthaben Dividenden in EUR  | 8.287                |
| Guthaben Dividenden in JPY  | 3.377                |
| Guthaben rückvergütete Gebühren AIF APPIA II  | 3.125                |
| Guthaben aus zu stornierenden Geschäften  | 1.339                |
| Guthaben Dividenden in CAD  | 593                  |
| Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung                                    | 305                  |
| <b>Summe</b>  | <b>1.028.508.553</b> |

#### 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 21.977.032 Euro.

##### b) Immaterielles Anlagevermögen

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 59.155 die anteilig entstandenen Kosten für die Wahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

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

##### c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 43.420 Euro die Kosten 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 entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 211.067 Euro.

#### 50 Steuerguthaben

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

| Beschreibung   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie | 29.364.267        | 65.844.816        |
| <b>Summe</b>   | <b>29.364.267</b> | <b>65.844.816</b> |

## PASSIVA

### 10 Passiva der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024 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, befristeten vollen oder teilweisen 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 2024 kassierten Beiträge, die für die Bewertung, die am letzten Tag des Geschäftsjahres durchzuführen ist, verfügbar sind. Folglich sind diesen Beiträgen zum 31. Dezember 2024 noch keine Anteile zugewiesen worden und daher sind diese noch nicht in der Erfolgsrechnung bei den Einnahmen eingetragen.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung umfassen außerdem die steuerrechtlichen Verbindlichkeiten für die bereits ausgezahlten Leistungen, sowie die Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

| Beschreibung   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| Verbindlichkeiten für Beiträge zur Bewertung                                 | -17.635.622        | -14.146.733        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital               | -6.736.171         | -5.161.540         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse                       | -1.775.015         | -1.505.462         |
| Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung   | -1.642.399         | -2.181.178         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Gesamt RITA                      | -1.122.561         | -629.764           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse                           | -946.551           | -972.526           |
| Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen  | -918.679           | -1.551.619         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten                            | -469.991           | -558.080           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen für Rentenbeträge                 | -332.241           | -289.328           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Teil RITA                        | -129.740           | -96.845            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften                      | -34.713            | -23.677            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen (Erstattungen) | -20.675            | -4.922             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Mehreinzahlungen                | -1.953             | -1.953             |
| Diverse Verbindlichkeiten  | -1.393             | -1.393             |
| <b>Summe</b>   | <b>-31.767.704</b> | <b>-27.125.020</b> |

### 20 Passiva der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

| Beschreibung   | Jahr 2024    | Jahr 2023      |
|--|--------------|----------------|
| USD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)   | -777.101.747 | -1.148.458.038 |
| EURO zu übergeben Forward-Kauf   | -150.997.306 | -625.503.821   |
| GBP Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)   | -61.541.683  | -67.118.786    |
| JPY Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)   | -14.025.885  | -24.239.034    |
| Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse                                 | -13.415.719  | -5.224.839     |
| CAD Devisenverbindlichkeiten   | -4.328.791   | -4.965.239     |
| Betrag in Euro für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte) | -2.579.963   | -8.723.688     |

|   |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Betrag in EURO für den Erwerb von Wertpapieren DIREKTE VERWALTUNG (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte) | -1.500.348            | -1.434.146            |
| Verbindlichkeit in EURO für zu übergebende Liquidität Direktverwaltung  | -1.500.348            | -1.434.146            |
| AUD Devisenverbindlichkeiten  | -1.393.640            | -1.828.794            |
| JPY für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | -808.626              | 0                     |
| GBP für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | -504.643              | 0                     |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber UBS/BlackRock  | -470.000              | 0                     |
| BlackRock Verwaltungsgebühren   | -448.015              | -810.683              |
| USD Devisenverbindlichkeiten (Devisenverkauf)   | -356.898              | 0                     |
| EURO für den Verkauf von Devisen  | -313.033              | 0                     |
| PLN Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -218.566              | -216.712              |
| Verwaltungsgebühren Eurizon Capital SGR   | -195.814              | -174.043              |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber BNP Paribas/BlackRock  | -110.000              | 0                     |
| CHF für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | -108.069              | 0                     |
| BlackRock BGIF-Fondsgebühren  | -103.094              | -179.125              |
| Verbindlichkeiten für Verwaltung  | -98.201               | -90.399               |
| CHF Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -64.242               | -63.432               |
| SGD Devisenverbindlichkeiten (Devisenverkauf)   | -46.955               |                       |
| SGD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -42.425               | -41.019               |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren   | -38.796               | -36.217               |
| NOK Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -30.484               | -32.101               |
| SEK Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -23.546               | -24.465               |
| Sicherheiten Collateral gegenüber -Cr.Ag/BlackRock  | -20.000               | -1.060.000            |
| AUD Devisenverbindlichkeiten (Devisenverkauf)   | -18.855               | 0                     |
| SEK für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | -15.277               | 0                     |
| NZD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)  | -10.859               | -11.427               |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber SCB/BlackRock  | -10.000               | -3.930.000            |
| JPY Neubewertung Verpflichtungen zum Jahresende   | -7.495                | 0                     |
| HKD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | -4.304                | 0                     |
| Devisenverbindlichkeiten Schuldscheine aus regulären Verkäufen  | -3.422                | -11.366               |
| CHF Neubewertung Verpflichtungen zum Jahresende   | -264                  | 0                     |
| GBP Neubewertung Verpflichtungen zum Jahresende   | -194                  | 0                     |
| SEK Neubewertung Verpflichtungen zum Jahresende   | -37                   | 0                     |
| HKD Neubewertung Verpflichtungen zum Jahresende   | -20                   | 0                     |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio                        | -6                    | -6                    |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Cr.Agric/Eurizon   | 0                     | -6.300.000            |
| USD für den Erwerb von Wertpapieren (abgeschlossene aber noch nicht regulierte Geschäfte)                               | 0                     | -2.513.852            |
| MXN Devisenverbindlichkeiten  | 0                     | -1.001.151            |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber HSBC/BlackRock   | 0                     | -30.000               |
| CZK Devisenverbindlichkeiten  | 0                     | -17.815               |
| HUF Devisenverbindlichkeiten  | 0                     | -11.055               |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber Sachs/BlackRock  | 0                     | -10.000               |
| Verbindlichkeiten Collateral gegenüber RBS/BlackRock  | 0                     | -10.000               |
| DKK Devisenverbindlichkeiten  | 0                     | -2.683                |
| <b>Summe</b>  | <b>-1.032.457.570</b> | <b>-1.905.508.082</b> |

#### 40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

##### a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 2.481 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 3.059.702 Euro.

#### 50 Steuerschulden

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

| <b>Beschreibung</b>                                      | <b>Jahr 2024</b>   | <b>Jahr 2023</b>   |
|--|--------------------|--------------------|
| Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie | -32.932.094        | -35.201.846        |
| <b>Summe</b>   | <b>-32.932.094</b> | <b>-35.201.846</b> |

#### 100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 2.943.986.959 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 4.044.206.510 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 1.100.219.551 Euro.

## ORDNUNGSKONTEN

| Beschreibung   | Jahr 2024           | Jahr 2023           |
|--|---------------------|---------------------|
| Forderungen für ausstehende Beiträge                       | 4.516.822           | 4.638.452           |
| Gegenpartei an der Börse für zu übergebende Wertpapiere    | 3.364.761           | 3.500.959           |
| Ausstehende Wertpapiere für abzuschließende Operationen    | 4.020.882           | 11.237.540          |
| Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures                | 109.192.889         | 87.082.000          |
| Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures                  | 93.718.337          | 27.301.595          |
| Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option                 | 4.836.885           | 2.617.147           |
| Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option                   | 13.610.119          | 26.227.679          |
| <b>Gesamt aktive Ordnungskonten</b>                        | <b>233.260.695</b>  | <b>162.605.372</b>  |
| Ausstehende Beiträge                                       | -4.516.822          | -4.638.452          |
| Zu übergebende Wertpapiere für abzuschließende Operationen | -3.364.761          | -3.500.959          |
| Gegenpartei an der Börse für ausstehende Wertpapiere       | -4.020.882          | -11.237.540         |
| Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures                 | -109.192.889        | -87.082.000         |
| Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures                 | -93.718.337         | -27.301.595         |
| Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option                  | -4.836.885          | -2.617.147          |
| Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option                  | -13.610.119         | -26.227.679         |
| <b>Gesamt passive Ordnungskonten</b>                       | <b>-233.260.695</b> | <b>-162.605.372</b> |

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 2024 angeführt, mit Bezug auf die im Gründungsabkommen festgelegten vierteljährlichen Fälligkeiten der Beitragszahlungen.

In den letzten Jahren hat der Fonds eine große Anzahl von Erklärungen zur Aktivierung des von INPS bereitgestellten Garantiefonds unterzeichnet. Die Anzahl der 2024 formalisierten Erklärungen ist jedoch geringer als in den Vorjahren.

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 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil        | 111.618.388        | 105.654.179        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer | 67.584.652         | 62.300.531         |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber  | 44.003.534         | 41.390.526         |
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                | 18.741.951         | 13.495.119         |
| Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen                  | 5.536.336          | 3.449.623          |
| <b>Summe</b>   | <b>247.484.861</b> | <b>226.289.978</b> |

#### b) Vorschüsse

| Beschreibung | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Vorschüsse   | -20.823.230        | -19.862.380        |
| <b>Summe</b> | <b>-20.823.230</b> | <b>-19.862.380</b> |

Die Gesamtsumme von 20.823.230 Euro entspricht den 1.727 Ansuchen um Vorschuss der persönlichen Position, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### c) Übertragungen und Auszahlungen

| Beschreibung                                | Jahr 2024           | Jahr 2023          |
|---|---------------------|--------------------|
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien  | -64.540.513         | -37.643.553        |
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | -25.053.918         | -20.983.565        |
| Ablösen                                     | -15.773.406         | -12.623.777        |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | -10.473.238         | -7.673.189         |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | -2.005.718          | -1.301.737         |
| <b>Summe</b>                                | <b>-117.846.793</b> | <b>-80.225.821</b> |

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 117.846.793 entspricht folgenden, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

| Beschreibung                                | Anzahl der Anfragen |
|---|---------------------|
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | 766                 |
| Ablösen                                     | 678                 |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | 276                 |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | 55                  |
| <b>Summe</b>                                | <b>1.775</b>        |

#### d) Umwandlungen in Rente

| Beschreibung        | Jahr 2024       | Jahr 2023         |
|---------------------|-----------------|-------------------|
| Umwandlung in Rente | -966.145        | -1.175.512        |
| <b>Summe</b>        | <b>-966.145</b> | <b>-1.175.512</b> |

Die Gesamtsumme von Euro 966.145 entspricht 12 Anfragen um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

## e) Auszahlungen in Form von Kapital

| Beschreibung                     | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Auszahlungen in Form von Kapital | -62.759.903        | -55.156.518        |
| <b>Summe</b>                     | <b>-62.759.903</b> | <b>-55.156.518</b> |

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 62.759.903 Euro entspricht den 1.791 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/<br>Minusvalenzen |
|--|------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentfonds</b> | <b>0</b>         | <b>189.094</b> | <b>-11.171</b>                 |
| - Fonds Housing Sociale Trentino - Klasse A                | 0                | 189.094        | -11.171                        |
| <b>Anteile von geschlossenen Wertpapierinvestmentfonds</b> | <b>5.247.076</b> | <b>-19.593</b> | <b>1.575.452</b>               |
| - Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Trient     | 144.866          | 0              | 43.262                         |
| - Strategischer Fonds Trentino-Südtirol - Linie Bozen      | 143.847          | 0              | 49.350                         |
| - Green Arrow Energy Fund                                  | 0                | 0              | -197.191                       |
| - Partners Group Direct Equity 2016                        | 1.484.612        | -125.888       | -1.129.819                     |
| - Macquarie Super Core Infrastructure Fund                 | 884.701          | 576.437        | 905.770                        |
| - APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp            | 1.022.500        | 12.500         | 1.436.714                      |
| - BNP Paribas European Infra Debt Fund S.A. Sicav-Raif     | 985.803          | 6.084          | -83.374                        |
| - FOF Private Debt Italia                                  | 0                | -55.504        | 710.316                        |
| - FOF Private Equity Italia                                | 0                | -26.828        | 198.410                        |
| - Euregio+ KMU - Klasse A                                  | 0                | 0              | 161.689                        |
| - Capital Dynamics Clean Energy Europe                     | 0                | -114.857       | -583.785                       |
| - Muzinich Diversified Enterprises Credit                  | 570.781          | 0              | -516.277                       |
| - Tikehau Direct Lending V SCA Sicav-Raif                  | 9.966            | -3.492         | 471.718                        |
| - Tages Helios Net Zero Classe 1 DIS PT                    | 0                | -288.045       | 108.669                        |
| <b>Summe</b>   | <b>5.247.076</b> | <b>169.501</b> | <b>1.564.281</b>               |

## 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 | 9.249.493         | -306.152             |
| Börsennotierte Anleihen                                     | 10.416.619        | 1.619.240            |
| Börsennotierte Kapitalanlagen                               | 11.621.017        | 108.111.140          |
| Nicht börsennotierte Anleihen                               | 306.690           | 49.660               |
| Nicht börsennotierte Kapitalanlagen                         | 0                 | 0                    |
| Bankeinlagen  | 3.436.105         |                      |
| OGAW-Anteile/Aktien   | 0                 | 46.526.163           |
| Optionen  |                   | -302.731             |
| Sonstige Finanzinstrumente                                  |                   | -42.243.627          |

|                                    |                   |                    |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Ergebnis der Wechselkursverwaltung |                   | 37.336.402         |
| Vermittlungsgebühren               |                   | -185.666           |
| Ausgaben für Wertpapierorder       |                   | -198.631           |
| Gebühren Prämie/Optionen           |                   | -74.824            |
| Gebühren OGAW (BGFI Em. Mark.)     |                   | -387.327           |
| <b>Summe</b>                       | <b>35.029.924</b> | <b>149.943.647</b> |

#### 40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

| Beschreibung                 | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Verwaltungsgesellschaft   | -2.495.151        | -2.279.458        |
| b) Depotbank                 | -453.937          | -416.632          |
| c) Weitere Verwaltungskosten | -1.140.958        | -1.029.408        |
| <b>Summe</b>                 | <b>-4.090.046</b> | <b>-3.725.498</b> |

Details der drei Posten:

##### a) Verwaltungsgesellschaft

| Beschreibung                                 | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| Verwaltungsprovisionen BlackRock             | -1.746.016        | -1.595.394        |
| Verwaltungsprovisionen Eurizon Capital SGR   | -750.313          | -677.173          |
| Außerordentliche Aufwendungen der Verwaltung | -580              | -8.727            |
| Finanzielle Aufrundungen                     | -24               | -22               |
| Außerordentliche Erträge der Verwaltung      | 1.782             | 1.858             |
| <b>Summe</b>                                 | <b>-2.495.151</b> | <b>-2.279.458</b> |

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. 2024 belaufen sich die Gebühren der Vermögensverwaltung, die den von der Eurizon Capital SGR verwendeten OGAW entstanden sind, auf Euro 675.881,20 (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 2024       | Jahr 2023       |
|--|-----------------|-----------------|
| Gebühren für Leistungen der „Depotbank“          | -428.260        | -393.033        |
| Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren           | -25.061         | -22.979         |
| Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio | -520            | -524            |
| Stempelsteuer und Gebühren auf Wertpapiere       | -96             | -96             |
| <b>Summe</b>                                     | <b>-453.937</b> | <b>-416.632</b> |

##### c) Weitere Verwaltungskosten

| Beschreibung      | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Verwaltungskosten | -1.140.958        | -1.029.408        |
| <b>Summe</b>      | <b>-1.140.958</b> | <b>-1.029.408</b> |

---

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 und indirekten Vermögensverwaltung und der Verwaltungsspesen.

| Beschreibung                                   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| 20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung   | 6.980.858          | 6.552.403          |
| 30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung | 184.973.571        | 199.656.392        |
| 40 Aufwendungen                                | -4.090.046         | -3.725.498         |
| <b>Summe</b>                                   | <b>187.864.383</b> | <b>202.483.297</b> |

## 60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

| Beschreibung  | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>a) Beiträge für Verwaltungskosten</b>                                      | <b>1.151.808</b>  | <b>1.182.938</b>  |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr              | 1.807.149         | 1.137.418         |
| Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung                                  | 1.140.959         | 1.029.408         |
| Jährlicher Mitgliedsbeitrag   | 801.425           | 804.639           |
| Einschreibengebühr  | 21.380            | 18.622            |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten                         | -2.619.105        | -1.807.149        |
| <b>b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</b>             | <b>-77.207</b>    | <b>-44.351</b>    |
| Übereinkommen über den Verwaltungsdienst                                      | -77.207           | -44.351           |
| <b>c) Allgemeine Verwaltungskosten</b>  | <b>-1.182.853</b> | <b>-1.190.476</b> |
| Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion                               | -216.190          | -217.582          |
| Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder   | -112.948          | -112.521          |
| Covip-Beitrag   | -105.084          | -101.737          |
| Vergütungen an Dritte   | -62.049           | -30.085           |
| Advisor   | -61.722           | -43.991           |
| Versicherungen  | -61.483           | -65.758           |
| Informatik-Dienstleistungen   | -60.735           | -72.007           |
| Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung | -56.806           | -60.997           |
| Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum                                     | -56.067           | -46.084           |
| Passive Mieten  | -54.052           | -56.757           |
| Vergütung Aufsichtsratsmitglieder   | -39.652           | -36.764           |
| Marketing   | -36.289           | -50.072           |
| Andere Kosten   | -35.907           | -11.895           |
| Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung              | -22.236           | -82.099           |
| Vergütung interne Kontrolle   | -20.117           | -20.658           |
| Datenbearbeitung  | -18.173           | -16.646           |
| Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft  | -17.366           | -17.868           |
| Privacy/GDPR  | -16.512           | -8.771            |
| Vergütung Risikomanagement-Funktion   | -14.377           | -14.732           |
| Fort- und Weiterbildung   | -13.799           | -11.156           |
| Reinigungsservice   | -12.963           | -13.041           |
| Überwachungsorgan (ÜO)  | -12.082           | -11.704           |
| Rechtsbeistand  | -11.365           | -10.674           |
| Mitgliedsgebühr Assofondipensione   | -10.018           | -10.275           |
| Vergütung Mefop   | -9.246            | -8.941            |
| Post- und Frankierspesen  | -7.117            | -13.429           |
| Vergütung Delegierte  | -7.031            | -5.888            |
| Stempelsteuer   | -5.814            | -5.556            |
| Reisekosten   | -5.293            | -7.972            |
| Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter                                   | -4.217            | -5.376            |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Elektrizität   | -3.153          | -2.779          |
| Gas  | -2.859          | -1.794          |
| Telefonkosten  | -2.353          | -2.193          |
| Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08                                       | -2.212          | -5.160          |
| Wasserverbrauch  | -1.278          | -639            |
| Logistikdienstleistungen   | -1.135          | -1.730          |
| Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c                                      | -944            | -698            |
| Büromaterial   | -840            | -1.247          |
| Müllentsorgung   | -679            | -648            |
| Vertretungskosten  | -589            | -2.552          |
| Steuern für das Geschäftsjahr  | -101            | 0               |
| <b>d) Personalkosten</b>   | <b>-720.669</b> | <b>-658.878</b> |
| Gehälter und Entlohnungen  | -512.158        | -469.151        |
| Sozialbeiträge Mitarbeiter   | -137.892        | -124.554        |
| Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds                    | -32.428         | -29.091         |
| Beiträge Rentenfonds Laborfonds  | -19.306         | -17.157         |
| Kosten Mario Negri   | -6.029          | -6.146          |
| Reise- und Fahrtkostenerstattung                                       | -3.005          | -2.762          |
| Kosten A.Pastore   | -2.972          | -3.049          |
| Kosten Besusso   | -2.428          | -2.491          |
| Rückstellungen Abfertigung   | -2.402          | -2.226          |
| INAIL-Beiträge Angestellte   | -1.281          | -1.466          |
| Kosten QUAS  | -672            | -687            |
| Kosten Quadrifor   | -96             | -98             |
| <b>e) Amortisierungen</b>  | <b>-19.575</b>  | <b>-47.107</b>  |
| Amortisierung mehrjährige Aufwendungen                                 | -9.814          | -31.927         |
| Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände                        | -5.863          | -9.335          |
| Amortisierung elektronische Bürogeräte                                 | -3.071          | -5.008          |
| Amortisierung Marken und Patente                                       | -464            | -464            |
| Amortisierung Maschinen und Geräte                                     | -363            | -373            |
| <b>G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge</b>                        | <b>848.496</b>  | <b>757.874</b>  |
| Habenzinsen für Kautionsseinlagen                                      | 857.578         | 724.296         |
| Außerordentliche Erträge   | 6.446           | 1.826           |
| Zuschüsse  | 279             | 215             |
| Wechselkursgewinne   | 235             | 586             |
| Außerordentliche Einnahmen   | 150             | 10.965          |
| Aufrundungen   | 99              | 87              |
| Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum) | 0               | 22.270          |
| Schadenersatzzahlungen   | 0               | 1.147           |
| Abrundungen  | -107            | -136            |
| Wechselkursverluste  | -166            | -143            |
| Außerordentliche Aufwendungen  | -1.462          | -3.239          |
| Bußgelder und Strafen  | -14.556         | 0               |
| <b>GESAMT</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zur 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. Auf den Teil der Rendite, der aus dem Besitz von Staatsanleihen und ähnlichen Wertpapieren stammt, wird eine Steuer von 12,5 % erhoben.

Mit dem Gesetz 232 vom 11. Dezember 2016 (Haushaltsgesetz 2017) wurde eine Steuervergünstigung für Renditen aus langfristigen Investitionen von Rentenfonds eingeführt (sog. „qualifizierte Anlage“). Daher wurden nur für den Teil der Investitionen mit direkter Verwaltung im Einklang mit vorstehenden Eigenschaften 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:

| <b>Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2024</b>                                   | <b>Teilbeträge</b> | <b>Gesamtbeträge</b> |
|---|--------------------|----------------------|
| <b>Nettovermögen am Ende des Zeitraums</b>                                      |                    | <b>2.976.919.053</b> |
| Ablösen   | 15.773.406         |                      |
| Vorschüsse  | 20.823.230         |                      |
| Überweisungen   | 25.053.918         |                      |
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien                                      | 64.540.513         |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt  | 10.473.238         |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise   | 2.005.718          |                      |
| Rentenleistungen in Form von Rente  | 966.145            |                      |
| Rentenleistungen in Form von Kapital  | 62.759.903         |                      |
| <b>Erfolgte Auszahlungen gesamt</b>   |                    | <b>202.396.071</b>   |
| Beiträge zulasten der Angestellten  | -67.584.652        |                      |
| Beiträge zulasten der Arbeitgeber   | -44.003.534        |                      |
| Abfertigungsbeiträge  | -111.618.388       |                      |
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                     | -18.741.951        |                      |
| Beiträge aus Übertragungen  | -5.536.336         |                      |
| Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten                                      | -3.770.913         |                      |
| <b>Gesamt eingezahlte Beiträge</b>  |                    | <b>-251.255.774</b>  |
| Befreite Erträge  |                    | 0                    |
| Nicht steuerpflichtiger Betrag  |                    | 198.410              |
| <b>Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres</b>                                 |                    | <b>2.743.965.880</b> |
| Verwaltungsergebnis   |                    | 183.895.060          |
| (A) Der Steuer unterliegende Einkünfte  |                    | 132.602.820          |
| (B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 51.292.240) |                    | 32.057.650           |
| <b>Steuergrundlage (A+B)</b>  |                    | <b>164.660.470</b>   |
| <b>Ersatzsteuerschuld 20%</b>   |                    | <b>32.932.094</b>    |

### **III.A Kapitel      DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE**

Im Geschäftsjahr 2024 hat der Fonds 12 Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Ausgewogenen Investitionslinie ausbezahlt, die sich für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 966.145 gebucht, der der von diesen Mitgliedern angereiften Beitragssumme entspricht; de den einzelnen Gegenwerten der persönlichen Rentenpositionen entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits die in Prämienform erhaltenen Beträge entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat. Da der Fonds die Renten nicht direkt auszahlt, gibt er dazu keine buchhalterischen Angaben an, denn es ist die Versicherungsgesellschaft, mit der eine dementsprechende Vereinbarung besteht, die die Renten direkt an die Anspruchsberechtigten zahlt.

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2024 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.

## 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            | US91282CJZ59 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,47%                           |
| 2            | US91282CKQ32 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,41%                           |
| 3            | US91282CHT18 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,35%                           |
| 4            | US91282CLK52 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,33%                           |
| 5            | US91282CLP40 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,32%                           |
| 6            | US91282CDY49 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,32%                           |
| 7            | US91282CLN91 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,32%                           |
| 8            | US91282CKE02 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,31%                           |
| 9            | US912828Z781 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,31%                           |
| 10           | US91282CLL36 | UNITED STATES TREAS NTS | 0,30%                           |

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            | US040114HT09 | ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT      | 0,85%                           |
| 2            | US040114HS26 | ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT      | 0,73%                           |
| 3            | XS1582346968 | KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS | 0,59%                           |
| 4            | XS2214238441 | ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS | 0,53%                           |
| 5            | US040114HU71 | ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT      | 0,50%                           |

|    |              |                                     |       |
|----|--------------|-------------------------------------|-------|
| 6  | US760942BA98 | URUGUAY (ORIENTAL<br>REPUBLIC OF)   | 0,49% |
| 7  | XS2893151287 | GHANA (REPUBLIC OF)<br>DISCO RegS   | 0,41% |
| 8  | US040114HV54 | ARGENTINA REPUBLIC OF<br>GOVERNMENT | 0,41% |
| 9  | US731011AZ55 | POLAND (REPUBLIC OF)                | 0,40% |
| 10 | XS1807174559 | QATAR (STATE OF) RegS               | 0,38% |

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

| <b>Fortlfd.<br/>Nr.</b> | <b>ISIN-Kode</b> | <b>Bezeichnung</b>                    | <b>% Anteil<br/>am ges.<br/>Portfolio<br/>OGAW</b> |
|-------------------------|------------------|---------------------------------------|--|
| 1                       | IE00BK8MB266     | BLK ICS USD LEAF AGENCY<br>DIST       | 8,13%  |
| 2                       | TW0002330008     | TAIWAN SEMICONDUCTOR<br>MANUFACTURING | 7,99%  |
| 3                       | KYG875721634     | TENCENT HOLDINGS LTD                  | 6,08%  |
| 4                       | KR7000660001     | SK HYNIX INC                          | 3,36%  |
| 5                       | CNE000001R84     | PING AN INSURANCE<br>(GROUP) OF CHINA | 2,28%  |
| 6                       | KR7035420009     | NAVER CORP                            | 2,25%  |
| 7                       | CNE100003662     | CONTEMPORARY AMPEREX<br>TECHNOLOGY LT | 2,24%  |
| 8                       | INE467B01029     | TATA CONSULTANCY<br>SERVICES LTD      | 2,03%  |
| 9                       | CNE000001B33     | CHINA MERCHANTS BANK<br>LTD A         | 1,98%  |
| 10                      | HU0000061726     | OTP BANK                              | 1,95%  |

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

| <b>Fortlfd. Nr.</b> | <b>ISIN-Kode</b> | <b>Bezeichnung</b>   | <b>% Anteil am ges. Portfolio OGAW</b> |
|---------------------|------------------|--|--|
| 1                   | IE00B9346255     | BLK LEAF FUND AGENCY<br>ACC TO EUR                                 | 4,20%                                  |
| 2                   | FR001400HMF8     | BANQUE FEDERATIVE DU<br>CREDIT MUTUEL MTN RegS<br>4.375 05/02/2030 | 1,50%                                  |
| 3                   | DE000CZ45YA3     | COMMERZBANK AG MTN<br>RegS 3.572 03/12/2027                        | 1,31%                                  |
| 4                   | CH1255915014     | UBS GROUP AG RegS<br>4.75 03/17/2032                               | 1,24%                                  |
| 5                   | XS2865533462     | WELLS FARGO & COMPANY<br>MTN RegS 3.9 07/22/2032                   | 1,24%                                  |
| 6                   | XS2576255751     | NATWEST MARKETS PLC<br>MTN RegS 4.164 01/13/2026                   | 1,18%                                  |
| 7                   | XS2719281227     | INTESA SANPAOLO SPA<br>MTN RegS 3.805 11/16/2025                   | 1,17%                                  |
| 8                   | XS2806452145     | EUROBANK SA RegS<br>4.875 04/30/2031                               | 1,12%                                  |
| 9                   | XS2010028343     | SES SA RegS 2.875<br>12/31/2079                                    | 1,08%                                  |
| 10                  | XS2299135819     | DANSKE BANK A/S MTN<br>RegS 1 05/15/2031                           | 1,04%                                  |

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

| <b>Fortlfd. Nr.</b> | <b>ISIN-Kode</b> | <b>Bezeichnung</b>   | <b>% Anteil am ges. Portfolio OGAW</b> |
|---------------------|------------------|--|--|
| 1                   | n.d.             | EUR CASH (Committed)   | 2,10%                                  |
| 2                   | XS2010039035     | DEUTSCHE BAHN FINANCE<br>GMBH PNC5.5 RegS 0.95<br>12/31/2079 | 1,48%                                  |
| 3                   | XS1959498244     | FORD MOTOR CREDIT<br>COMPANY LLC MTN 4.535<br>03/06/2025     | 1,13%                                  |
| 4                   | n.d.             | FX FORWARD EUR/USD   | 1,01%                                  |

|    |              |  |       |
|----|--------------|--|-------|
| 5  | US83368RBZ47 | SOCIETE GENERALE SA<br>MTN 144A 5.25 02/19/2027              | 0,98% |
| 6  | XS2187689034 | NC5 VOLKSWAGEN<br>INTERNATIONAL FINA RegS<br>3.5 12/31/2079  | 0,90% |
| 7  | US677415CW95 | OHIO POWER CO<br>5.65 06/01/2034                             | 0,87% |
| 8  | US11135FBV22 | BROADCOM INC 144A<br>4.926 05/15/2037                        | 0,82% |
| 9  | XS2831195644 | BARCLAYS PLC RegS<br>4.973 05/31/2036                        | 0,81% |
| 10 | XS2811096267 | GLENCORE CAPITAL<br>FINANCE DAC MTN RegS<br>4.154 04/29/2031 | 0,78% |

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

| Fortlfd.<br>Nr. | ISIN-Kode    | Bezeichnung                            | % Anteil<br>am ges.<br>Portfolio<br>OGAW |
|-----------------|--------------|--|--|
| 1               | n.d.         | TRI-PARTY THE BANK OF<br>NOVA SCOTIA   | 2,93%                                    |
| 2               | n.d.         | DZ BANK AG DEUTSCHE<br>ZENTRAL GENOSS  | 2,82%                                    |
| 3               | n.d.         | TRI-PARTY NATIXIS S.A.                 | 2,14%                                    |
| 4               | n.d.         | TRI-PARTY BNP PARIBAS                  | 1,92%                                    |
| 5               | n.d.         | TRI-PARTY ING BANK NV                  | 1,69%                                    |
| 6               | n.d.         | ERSTE GROUP BANK AG<br>EURO            | 1,69%                                    |
| 7               | n.d.         | CASH                                   | 1,69%                                    |
| 8               | FR0128537174 | FRANCE (REPUBLIC OF)                   | 1,58%                                    |
| 9               | XS2956687920 | NETHERLANDS (KINGDOM<br>OF)            | 1,58%                                    |
| 10              | n.d.         | SUMITOMO MITSUI<br>BANKING CORP (BRUS) | 1,24%                                    |

Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2“ (ISIN LU0497860428)

| Fortlfd. Nr. | ISIN-Kode    | Bezeichnung                         | % Anteil am ges. Portfolio OGAW |
|--------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| 1            | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP                   | 5,48%                           |
| 2            | JP3435000009 | SONY GROUP CORP                     | 5,45%                           |
| 3            | JP3902900004 | mitsubishi UFJ Financial Group Inc  | 5,17%                           |
| 4            | JP3788600009 | HITACHI LTD                         | 4,78%                           |
| 5            | JP3970300004 | RECRUIT HOLDINGS LTD                | 4,17%                           |
| 6            | JP3910660004 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC           | 3,76%                           |
| 7            | JP3890350006 | SUMITOMO MITSUI Financial Group Inc | 3,50%                           |
| 8            | JP3756600007 | NINTENDO LTD                        | 3,11%                           |
| 9            | JP3802300008 | FAST RETAILING LTD                  | 2,98%                           |
| 10           | JP3854600008 | HONDA MOTOR LTD                     | 2,68%                           |

# „Garantierte Investitionslinie“

## 1. II.B. Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER ANSPARPHASE

### 2.B.1 Bilanz – Ansparphase

|  | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Direkte Investitionen</b>                                      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>20 Verwaltete Investitionen</b>                                   | <b>411.038.960</b> | <b>371.778.013</b> |
| a) Bankeinlagen  | 12.685.185         | 12.074.222         |
| c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen       | 260.694.840        | 239.403.710        |
| d) Börsennotierte Anleihen   | 119.212.145        | 106.875.252        |
| h) OGAW-Anteile/Aktien   | 15.843.310         | 10.154.880         |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung               | 2.134.066          | 2.797.254          |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                           | 469.414            | 472.695            |
| <b>30 Erworbene Ergebnisgarantie auf die persönlichen Positionen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40 Aktiva der Verwaltungstätigkeit</b>                            | <b>264.734</b>     | <b>191.871</b>     |
| a) Kassa und Bankeinlagen  | 232.437            | 165.082            |
| b) Immaterielles Anlagevermögen                                      | 8.217              | 4.475              |
| c) Materielles Anlagevermögen  | 7.309              | 7.470              |
| d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung                    | 16.771             | 14.844             |
| <b>50 Steuerguthaben</b>   | <b>0</b>           | <b>1.089.897</b>   |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>                                     | <b>411.303.694</b> | <b>373.059.781</b> |
| <b>10 Passiva der Vorsorgeverwaltung</b>                             | <b>-5.107.610</b>  | <b>-4.260.046</b>  |
| a) Passiva der Vorsorgeverwaltung                                    | -5.107.610         | -4.260.046         |
| <b>20 Passiva Vermögensverwaltung</b>                                | <b>-918.832</b>    | <b>-875.245</b>    |
| d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung                          | -918.832           | -875.245           |
| <b>30 Zugestandene Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40 Passiva der Verwaltungstätigkeit</b>                           | <b>-313.722</b>    | <b>-271.194</b>    |
| a) Abfertigung   | -504               | -472               |
| b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung                   | -313.218           | -270.722           |
| <b>50 Steuerschuld</b>   | <b>-1.654.295</b>  | <b>-2.368.599</b>  |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b>                                    | <b>-7.994.459</b>  | <b>-7.775.084</b>  |
| <b>100 Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen</b>               | <b>403.309.235</b> | <b>365.284.697</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## 2.B.2 Die Erfolgsrechnung – Ansparphase

|   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit</b>  | <b>27.918.525</b> | <b>22.111.957</b> |
| a) Beiträge für Leistungen  | 82.100.642        | 68.817.775        |
| b) Vorschüsse   | -2.973.135        | -2.891.564        |
| c) Übertragungen und Auszahlungen   | -40.081.094       | -31.331.523       |
| d) Umwandlung in Rente  | -148.479          | 0                 |
| e) Auszahlungen in Form von Kapital   | -10.979.409       | -12.482.731       |
| <b>20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung</b>   | <b>13.625.563</b> | <b>17.835.847</b> |
| a) Dividenden und Zinsen  | 7.523.101         | 7.078.585         |
| b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte   | 6.102.462         | 10.757.262        |
| <b>40 Verwaltungskosten</b>   | <b>-1.865.300</b> | <b>-1.668.188</b> |
| a) Verwaltungsgesellschaft  | -1.649.858        | -1.473.672        |
| b) Depotbank  | -61.372           | -56.092           |
| c) Weitere Verwaltungskosten  | -154.070          | -138.424          |
| <b>50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)</b>   | <b>11.760.263</b> | <b>16.167.659</b> |
| <b>60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten   | 291.652           | 279.805           |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste  | -16.698           | -9.405            |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten   | -236.168          | -234.134          |
| d) Personalkosten   | -155.437          | -137.614          |
| e) Abschreibungen   | -3.401            | -6.058            |
| g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge  | 120.052           | 107.406           |
| <b>70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)</b> | <b>39.678.788</b> | <b>38.279.616</b> |
| <b>80 Ersatzsteuer</b>  | <b>-1.654.250</b> | <b>-2.368.305</b> |
| a) Ersatzsteuer 20%   | -1.654.250        | -2.368.305        |
| <b>Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)</b>                               | <b>38.024.538</b> | <b>35.911.311</b> |

## 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 2024, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Quoten und den Quotenwert aufzeigt.

| ÜBERSICHT   | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| VERWALTETE INVESTITIONEN  | 408.904.894        | 368.980.759        |
| ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN            | 0                  | 0                  |
| AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                             | 118.618            | 46.032             |
| NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE                        | 2.134.066          | 2.797.254          |
| STEUERGUTHABEN  | 0                  | 1.089.897          |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>411.157.578</b> | <b>372.913.942</b> |
| PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG                                    | -5.107.610         | -4.260.047         |
| PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG                                   | -918.832           | -875.245           |
| ANERKANNTE ERGEBNISGARANTIE AUF DIE PERSÖNLICHEN RENTENPOSITIONEN | 0                  | 0                  |
| PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG                            | -87.033            | -86.517            |
| ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN                        | -80.574            | -38.837            |
| STEUERSCHULDEN  | -1.654.295         | -2.368.599         |
| <b>SUMME PASSIVA</b>  | <b>-7.848.344</b>  | <b>-7.629.245</b>  |
| <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b>                       | <b>403.309.234</b> | <b>365.284.697</b> |
| <b>ANZAHL DER BESTEHENDEN QUOTEN</b>                              | <b>31.880.347</b>  | <b>29.633.082</b>  |
| <b>QUOTENWERT</b>   | <b>12,651</b>      | <b>12,327</b>      |

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Quoten von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2024 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Quoten:

| Beschreibung                                | Anzahl           | Gegenwert (*)    |
|---|------------------|------------------|
| Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Quoten | 29.633.081,77430 | Euro 365.284.697 |
| Ausgegebene Quoten                          | 6.614.986,73265  | Euro 82.155.689  |
| Annullierte Anteile                         | 4.367.721,55161  | Euro 54.237.164  |
| Am Geschäftsjahresende bestehende Quoten    | 31.880.346,95534 | Euro 403.309.235 |

(\*) Der Gegenwert der Quoten bezieht sich auf den aktuellen Quotenwert zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

## AKTIVA

### 10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2024 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 2024 angeführt:

| Vermögensverwalter | Zuweisungen in Euro |
|--------------------|---------------------|
| AMUNDI SGR S.p.A.  | 26.600.000          |

In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptmerkmale der jedem Vermögensverwalter zugeteilten Mandate gemäß der abgeschlossenen Vereinbarung zur Vermögensverwaltung angeführt. Nachstehen Angaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2024.

| Vermögensverwalter | Investitionspolitik | Bezugsparameter  | Gewichtung | Bloomberg-Kode | Art   | Währung                      |
|--------------------|---------------------|--|------------|----------------|---|------------------------------|
| AMUNDI SGR S.p.A.  | Aktiv               | Seit September 2022 wird das Verwaltungsmandat nicht an einem Benchmark des Marktes gemessen und das Renditeziel entspricht der Neubewertungsrate des TFR. Die Portfolioverwaltung 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 31. Dezember 2024 auf Euro 411.038.960. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

| Beschreibung   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| a) Bankeinlagen  | 12.685.185         | 12.074.222         |
| c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen | 260.694.840        | 239.403.710        |
| d) Börsennotierte Anleihen                                     | 119.212.145        | 106.875.252        |
| h) OGAW-Anteile/Aktien   | 15.843.310         | 10.154.880         |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung         | 2.134.066          | 2.797.254          |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                     | 469.414            | 472.695            |
| <b>Summe</b>   | <b>411.038.960</b> | <b>371.778.013</b> |

#### Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31. Dezember 2024

| VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI | EINLAGEN UND BANKKONTEN | SALDO IN EURO     | % ANTEIL AM GES. PORTFOLIO |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|
| AMUNDI SGR S.p.A.              | EUR                     | 4.233.867         | 1,03%                      |
|                                | DKK                     | 322.579           | 0,08%                      |
|                                | SEK                     | 299.701           | 0,07%                      |
|                                | CHF                     | 36.021            | 0,01%                      |
|                                | GBP                     | 1.569             | 0,00%                      |
| STATE STREET C/C LIQUIDITÄT    | EUR                     | 7.791.448         | 1,89%                      |
| <b>Summe</b>                   |                         | <b>12.685.185</b> | <b>3,08%</b>               |

## Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

| Fortlfd. Nr. | Währung | ISIN-Kode    | Bezeichnung                              | Anzahl     | Wert       | % Anteil am ges. Portfolio |
|--------------|---------|--------------|--|------------|------------|----------------------------|
| 1            | EUR     | IT0005240830 | BTP 2,2% 01/06/27                        | 42.500.000 | 42.325.750 | 10,29%                     |
| 2            | EUR     | ES0000012G26 | SPAGNA 0,80% 30/07/27                    | 40.000.000 | 38.477.200 | 9,35%                      |
| 3            | EUR     | ES0000012M77 | SPAGNA 2,50% 31/05/27                    | 32.000.000 | 32.133.120 | 7,81%                      |
| 4            | EUR     | IT0005467482 | BTP 0,45% 15/02/29                       | 33.000.000 | 30.185.100 | 7,34%                      |
| 5            | EUR     | IT0005449969 | BTP 0,95% 01/12/2031                     | 26.000.000 | 22.557.600 | 5,48%                      |
| 6            | EUR     | FR0013516549 | FRANCIA 0% 25/11/2030                    | 25.000.000 | 21.289.500 | 5,18%                      |
| 7            | EUR     | LU1599403067 | PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY            | 7.000      | 15.843.310 | 3,85%                      |
| 8            | EUR     | IT0005340929 | BTP 2,80% 01/12/28                       | 15.000.000 | 15.111.000 | 3,67%                      |
| 9            | EUR     | ES00000128H5 | SPAGNA 1,3% 31/10/2026                   | 15.000.000 | 14.765.400 | 3,59%                      |
| 10           | EUR     | ES0000012K53 | SPAGNA 0,80% 30/07/29                    | 15.000.000 | 13.892.100 | 3,38%                      |
| 11           | EUR     | ES0000012E51 | SPAGNA 1,45% 30/04/29                    | 11.000.000 | 10.538.770 | 2,56%                      |
| 12           | EUR     | IT0005484552 | BTP 1,10% 01/04/27                       | 10.000.000 | 9.722.000  | 2,36%                      |
| 13           | EUR     | FR0013250560 | FRANKREICH 1% 25.05.2027                 | 10.000.000 | 9.697.300  | 2,36%                      |
| 14           | EUR     | FR0014001G29 | BPCE SA 0,01% 14/01/2027                 | 6.000.000  | 5.671.440  | 1,38%                      |
| 15           | EUR     | XS2081018629 | INTESA SANPAOLO SPA 1% 19/11/26          | 5.000.000  | 4.836.800  | 1,18%                      |
| 16           | EUR     | XS1586555945 | VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27    | 4.000.000  | 3.885.520  | 0,94%                      |
| 17           | EUR     | XS2069380991 | E.ON SE C 0,25% 24/10/26                 | 4.000.000  | 3.846.080  | 0,94%                      |
| 18           | EUR     | XS2583352443 | VOLVO TREASURY AB C 3,50% 17/11/25       | 3.100.000  | 3.117.949  | 0,76%                      |
| 19           | EUR     | XS2889371840 | SWEDBANK AB FLOAT% 30/08/27              | 3.100.000  | 3.106.944  | 0,76%                      |
| 20           | EUR     | XS1617831026 | BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27    | 3.200.000  | 3.080.416  | 0,75%                      |
| 21           | EUR     | FR001400SG71 | VEOLIA ENVIRON SA C 3,571% 09/09/34      | 3.000.000  | 3.013.140  | 0,73%                      |
| 22           | EUR     | XS2190134184 | UNICREDIT C 1,25% 16/06/26               | 3.000.000  | 2.978.970  | 0,72%                      |
| 23           | EUR     | BE6301510028 | ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27      | 3.000.000  | 2.915.850  | 0,71%                      |
| 24           | EUR     | XS2325733413 | STELLANTIS NV C 0,625% 30/03/27          | 3.000.000  | 2.845.650  | 0,69%                      |
| 25           | EUR     | XS2035620710 | REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27          | 3.000.000  | 2.812.980  | 0,68%                      |
| 26           | EUR     | XS2593105393 | ASTRAZENECA PLC C 3,625% 03/03/27        | 2.700.000  | 2.759.238  | 0,67%                      |
| 27           | EUR     | FR001400GDG7 | CREDIT AGRICOLE SA FLOAT% 07/03/2025     | 2.700.000  | 2.701.404  | 0,66%                      |
| 28           | EUR     | XS2887901325 | BMW INTL INVESTMENT BV 3,00% 27/08/27    | 2.650.000  | 2.663.595  | 0,65%                      |
| 29           | EUR     | IT0005620189 | MEDIOBANCA SPA C 3,00% 15/01/31          | 2.700.000  | 2.660.634  | 0,65%                      |
| 30           | EUR     | DE000A289DC9 | BASF SE C 0,25% 05/06/2027               | 2.800.000  | 2.648.128  | 0,64%                      |
| 31           | EUR     | FR001400IDW0 | SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27         | 2.500.000  | 2.569.650  | 0,62%                      |
| 32           | EUR     | XS0306646042 | ENEL SPA 5,625% 21/06/27                 | 2.000.000  | 2.142.040  | 0,52%                      |
| 33           | EUR     | FR0011225143 | EDF SA 4,125% 25/03/27                   | 2.000.000  | 2.057.380  | 0,50%                      |
| 34           | EUR     | XS2620201421 | BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26 | 2.000.000  | 2.007.080  | 0,49%                      |
| 35           | EUR     | XS1114473579 | BP CAPITAL MARKETS PLC 2,213% 25/09/26   | 2.000.000  | 1.987.060  | 0,48%                      |

|    |     |              |   |           |           |       |
|----|-----|--------------|---|-----------|-----------|-------|
| 36 | EUR | XS2486461010 | NATIONAL GRID PLC C<br>2,179% 30/06/26      | 2.000.000 | 1.985.320 | 0,48% |
| 37 | EUR | XS2147889427 | DIAGEO FINANCE PLC C<br>1,875% 27/03/27     | 2.000.000 | 1.967.940 | 0,48% |
| 38 | EUR | XS1907120528 | AT&T INC 1,80% 05/09/26                     | 2.000.000 | 1.967.380 | 0,48% |
| 39 | EUR | XS1551917591 | ITALGAS 1,625% 19/01/27                     | 2.000.000 | 1.960.580 | 0,48% |
| 40 | EUR | XS1551068676 | ENI SPA 1,5% 17/01/27                       | 2.000.000 | 1.957.700 | 0,48% |
| 41 | EUR | XS1241581096 | TENNET HLD BV C 1,75%<br>04/06/27           | 2.000.000 | 1.954.980 | 0,48% |
| 42 | EUR | XS1578127778 | THERMO FISHER SCIENTIFI C<br>1,45% 16/03/27 | 2.000.000 | 1.950.800 | 0,47% |
| 43 | EUR | XS2466172363 | DAIMLER TRUCK INTL 1,625%<br>06/04/27       | 2.000.000 | 1.949.560 | 0,47% |
| 44 | EUR | XS2153406868 | TOTALENERGIES CAP INTL C<br>1,491% 08/04/27 | 2.000.000 | 1.948.620 | 0,47% |
| 45 | EUR | FR0013252277 | ARKEMA C 1,5% 20/04/27                      | 2.000.000 | 1.946.480 | 0,47% |
| 46 | EUR | XS1652855815 | VODAFONE GROUP PLC<br>1,50% 24/07/27        | 2.000.000 | 1.944.280 | 0,47% |
| 47 | EUR | XS1637333748 | BRITISH TELECOM PLC C<br>1,50% 23/06/27     | 2.000.000 | 1.943.040 | 0,47% |
| 48 | EUR | XS1627193359 | CIE DE SAINT-GOBAIN 1,375%<br>14/06/27      | 2.000.000 | 1.940.940 | 0,47% |
| 49 | EUR | XS1877595444 | HEINEKEN C 1,25% 17/03/2027                 | 2.000.000 | 1.940.540 | 0,47% |
| 50 | EUR | XS1734689620 | OMV AG 1% 14/12/26                          | 2.000.000 | 1.939.900 | 0,47% |

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

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

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine gehandelten und noch nicht verbuchten Zukaufs- und Verkaufsoperationen von Wertpapieren auf.

## Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

| Anlagen                 | Italien            | Andere EU-Länder   | OSZE-Länder       | Nicht OSZE-Länder | Summe              | % der Summe der Tätigkeiten |
|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| Staatspapiere           | 119.901.450        | 140.793.390        | 0                 | 0                 | 260.694.840        | 63,38%                      |
| Börsennotierte Anleihen | 20.382.024         | 79.921.675         | 18.908.446        | 0                 | 119.212.145        | 28,98%                      |
| OGAW-Anteile/Aktien     | 0                  | 15.843.310         | 0                 | 0                 | 15.843.310         | 3,85%                       |
| <b>Gesamt</b>           | <b>140.283.474</b> | <b>236.558.375</b> | <b>18.908.446</b> | <b>0</b>          | <b>395.750.295</b> | <b>96,21%</b>               |

## Investitionen in Währungswertpapieren

| Währung      | Wert in Euro       |
|--------------|--------------------|
| EUR          | 395.750.295        |
| <b>Summe</b> | <b>395.750.295</b> |

## Bankeinlagen in Währungspapieren

| Währung      | Wert in Euro      |
|--------------|-------------------|
| EUR          | 12.025.315        |
| DKK          | 322.579           |
| SEK          | 299.701           |
| CHF          | 36.021            |
| GBP          | 1.569             |
| <b>Summe</b> | <b>12.685.185</b> |

## 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   | 3,671                    | 29,15%                     |
| Staatspapiere Ausland   | 3,158                    | 34,23%                     |
| Börsennotierte Anleihen   | 2,240                    | 28,98%                     |
| <b>Die durchschnittlich gewichtete Duration in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt</b> |                          | <b>3,032</b>               |

## 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 2024 wurden Termingeschäfte auf ausländische Währung zur Deckung des Portfolios abgewickelt.

Am Ende des Geschäftsjahres lagen folgende Devisenterminverkäufe vor:

## Verkäufe:

| Finanzinstrument   | Wert des Instruments in Auslandswährung | Wert des Instruments in Euro |
|--------------------|---|------------------------------|
| Amundi Währung SEK | 3.441.750                               | 298.619                      |
| Amundi Währung GBP | 77.940                                  | 93.574                       |
| Amundi Währung CHF | 69.860                                  | 75.897                       |
| <b>Summe</b>       |   | <b>468.090</b>               |

## Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

| Finanzinstrumente             | 2024               |                    | 2023               |                    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                               | Zukäufe            | Verkauf            | Zukäufe            | Verkauf            |
|                               | Beträge in Euro    | Beträge in Euro    | Beträge in Euro    | Beträge in Euro    |
| Staatspapiere                 | 183.195.604        | 165.313.478        | 151.657.499        | 104.000.000        |
| Börsennotierte Anleihen       | 20.685.279         | 10.427.350         | 45.524.612         | 40.192.000         |
| Börsennotierte Kapitalanlagen | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| OGAW-Anteile/Aktien           | 5.071.327          | 0                  | 212.910            | 210.303            |
| <b>Summe</b>                  | <b>208.952.210</b> | <b>175.740.828</b> | <b>197.395.021</b> | <b>144.402.303</b> |

### 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)                       | 468.090        |
| Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften<br>Wechselkurse | 1.324          |
| <b>Summe</b>  | <b>469.414</b> |

### 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 2024 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 232.437 Euro.

Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 146.115 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

Dieser Posten in Höhe von Euro 8.217 umfasst die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

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

#### c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 7.309 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 entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 16.771 Euro.

## 50 Steuerguthaben

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

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|--|------------------|------------------|
| Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie | 0                | 1.089.897        |
| <b>Summe</b>   | <b>0</b>         | <b>1.089.897</b> |

## PASSIVA

### 10 Passiva der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten der Vorsorgetätigkeit

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024 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, befristeten Zusatzrente vollen oder teilweisen Zusatzrente (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 Vorsorgeverwaltung umfassen außerdem die steuerrechtlichen Verbindlichkeiten für die bereits ausgezahlten Leistungen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Gesamt RITA                    | -1.848.981        | -1.388.351        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital             | -1.327.184        | -1.281.209        |
| Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung | -490.247          | -519.804          |
| Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen                                      | -285.773          | -394.843          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse                         | -324.292          | -318.700          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Teil RITA                      | -443.005          | -179.562          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse                     | -291.971          | -119.960          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten                          | -85.860           | -50.925           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften                    | -10.297           | -6.692            |
| <b>Summe</b>   | <b>-5.107.610</b> | <b>-4.260.046</b> |

### 20 Passiva der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

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

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|--|------------------|------------------|
| Verwaltungsgebühren Amundi SGR   | -429.948         | -381.098         |
| SEK Devisenverbindlichkeiten   | -298.619         | -306.732         |
| GBP Devisenverbindlichkeiten   | -93.574          | -90.698          |
| CHF Devisenverbindlichkeiten   | -75.897          | -74.172          |
| Verbindlichkeiten für Verwaltung   | -13.501          | -12.221          |
| Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften  | -1.957           | -5.426           |
| Wechselkurse   |                  |                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren                            | -5.334           | -4.896           |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio | -2,00            | -2               |
| <b>Summe</b>   | <b>-918.832</b>  | <b>-875.245</b>  |

### 40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

#### a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 504 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 313.218 Euro.

### **50 Steuerschulden**

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

| <b>Beschreibung</b>                                      | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Ersatzsteuerschuld auf die Ergebnisgarantie              | -45               | -294              |
| Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie | -1.654.250        | -2.368.305        |
| <b>Summe</b>   | <b>-1.654.295</b> | <b>-2.368.599</b> |

### **100 Aktives Nettovermögen für Leistungen**

Der Posten beträgt 403.309.235 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 411.303.694 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 7.994.459 Euro.

## ERFOLGSRECHNUNG

### 10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

#### a) Beiträge

| Beschreibung   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                | 40.513.710        | 29.723.228        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil        | 22.354.645        | 21.233.228        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer | 10.920.297        | 10.010.476        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber  | 7.310.348         | 6.730.158         |
| Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen                  | 1.001.642         | 1.120.685         |
| <b>Summe</b>   | <b>82.100.642</b> | <b>68.817.775</b> |

#### b) Vorschüsse

| Beschreibung | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Vorschüsse   | -2.973.135        | -2.891.564        |
| <b>Summe</b> | <b>-2.973.135</b> | <b>-2.891.564</b> |

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.973.135 Euro entspricht den 275 Ansuchen um Vorschuss der persönlichen Position, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### c) Übertragungen und Auszahlungen

| Beschreibung                                | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|---|--------------------|--------------------|
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt        | -19.359.132        | -15.049.411        |
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien  | -11.639.120        | -8.060.782         |
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | -3.755.719         | -4.222.712         |
| Ablösen                                     | -2.899.178         | -2.715.381         |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise     | -2.427.945         | -1.283.237         |
| <b>Summe</b>                                | <b>-40.081.094</b> | <b>-31.331.523</b> |

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 40.081.094 entspricht folgenden Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

| Beschreibung                                | Anzahl der Anfragen |
|---|---------------------|
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | 162                 |
| Ablösen                                     | 237                 |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | 484                 |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | 71                  |
| <b>Summe</b>                                | <b>954</b>          |

#### d) Umwandlungen in Rente

| Beschreibung        | Jahr 2024       | Jahr 2023 |
|---------------------|-----------------|-----------|
| Umwandlung in Rente | -148.479        | 0         |
| <b>Summe</b>        | <b>-148.479</b> | <b>0</b>  |

Die Gesamtsumme des Postens „Umwandlung in Rente“ über 148.479 Euro entspricht 3 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistungen in Form einer Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### e) Auszahlungen in Form von Kapital

| <b>Beschreibung</b>              | <b>Jahr 2024</b>   | <b>Jahr 2023</b>   |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Auszahlungen in Form von Kapital | -10.979.409        | -12.482.731        |
| <b>Summe</b>                     | <b>-10.979.409</b> | <b>-12.482.731</b> |

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 10.979.409 Euro entspricht den 405 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*:

| <b>Posten / Wert</b>  | <b>Dividenden Zinsen</b> | <b>Gewinne und Verluste</b> |
|---|--------------------------|-----------------------------|
| Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen | 4.914.995                | 3.409.003                   |
| Börsennotierte Anleihen                                     | 2.155.548                | 2.078.965                   |
| Börsennotierte Kapitalanlagen                               | 0                        | 0                           |
| Nicht börsennotierte Anleihen                               | 0                        | 0                           |
| Nicht börsennotierte Kapitalanlagen                         | 0                        | 0                           |
| Bankeinlagen  | 452.558                  |                             |
| OGAW-Anteile/Aktien   | 0                        | 617.260                     |
| Optionen  |                          | 0                           |
| Sonstige Finanzinstrumente                                  | 0                        | 8.406                       |
| Ergebnis der Wechselkursverwaltung                          |                          | -11.172                     |
| Vermittlungsgebühren  |                          | 0                           |
| Ausgaben für Wertpapierorder                                |                          | 0                           |
| Gebühren Prämie/Optionen                                    |                          | 0                           |
| Gebühren OGAW   |                          | 0                           |
| <b>Summe</b>  | <b>7.523.101</b>         | <b>6.102.462</b>            |

### 40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

| <b>Beschreibung</b>          | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Verwaltungsgesellschaft   | -1.649.858        | -1.473.672        |
| b) Depotbank                 | -61.372           | -56.092           |
| c) Weitere Verwaltungskosten | -154.070          | -138.424          |
| <b>Summe</b>                 | <b>-1.865.300</b> | <b>-1.668.188</b> |

Details der drei Posten:

#### a) Verwaltungsgesellschaft

| <b>Beschreibung</b>                                       | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| Garantieprovisionen Amundi SGR S.p.A.                     | -1.415.996        | -1.265.781        |
| Verwaltungsprovisionen Amundi SGR S.p.A.                  | -229.621          | -205.262          |
| Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung | -4.241            | -2.629            |
| <b>Summe</b>  | <b>-1.649.858</b> | <b>-1.473.672</b> |

## b) Depotbank

| Beschreibung                                     | Jahr 2024      | Jahr 2023      |
|--|----------------|----------------|
| Gebühren für Leistungen „Depotbank“              | -57.820        | -52.834        |
| Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren           | -3.384         | -3.090         |
| Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio | -144           | -144           |
| Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte      | -24            | -24            |
| <b>Summe</b>                                     | <b>-61.372</b> | <b>-56.092</b> |

## c) Weitere Verwaltungskosten

| Beschreibung      | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Verwaltungskosten | -154.070        | -138.424        |
| <b>Summe</b>      | <b>-154.070</b> | <b>-138.424</b> |

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 und indirekten Vermögensverwaltung und der Verwaltungsspesen.

| Beschreibung                                   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| 20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung   | 0                 | 0                 |
| 30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung | 13.625.563        | 17.835.847        |
| 40 Aufwendungen                                | -1.865.300        | -1.668.188        |
| <b>Summe</b>                                   | <b>11.760.263</b> | <b>16.167.659</b> |

## 60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

| Beschreibung  | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>a) Beiträge für Verwaltungskosten</b>                                      | <b>291.652</b>  | <b>279.805</b>  |
| Jährlicher Mitgliedsbeitrag   | 172.553         | 169.633         |
| Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung                                  | 154.070         | 138.424         |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr              | 34.663          | 0               |
| Einschreibengebühr  | 6.228           | 6.411           |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten                         | -75.862         | -34.663         |
| <b>b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</b>             | <b>-16.698</b>  | <b>-9.405</b>   |
| Übereinkommen über den Verwaltungsdienst                                      | -16.698         | -9.405          |
| <b>c) Allgemeine Verwaltungskosten</b>  | <b>-236.168</b> | <b>-234.134</b> |
| Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion                               | -31.877         | -32.578         |
| Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder   | -24.417         | -23.695         |
| Covip-Beitrag   | -19.075         | -19.476         |
| Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung              | -4.800          | -17.148         |
| Informatik-Dienstleistungen   | -13.353         | -14.969         |
| Versicherungen  | -13.248         | -13.710         |
| Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung | -12.232         | -12.650         |
| Passive Mieten  | -12.480         | -11.821         |
| Marketing   | -7.979          | -10.508         |
| Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum                                     | -12.146         | -9.782          |
| Advisor   | -11.358         | -9.255          |
| Vergütung Aufsichtsratsmitglieder   | -8.567          | -7.741          |
| Vergütungen an Dritte   | -13.398         | -6.274          |
| Vergütung interne Kontrolle   | -4.345          | -4.327          |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft                                 | -3.762          | -3.793          |
| Datenbearbeitung   | -3.925          | -3.484          |
| Vergütung Risikomanagement-Funktion                                    | -3.104          | -3.102          |
| Post- und Frankierspesen   | -1.534          | -2.806          |
| Reinigungsservice  | -2.796          | -2.727          |
| Überwachungsorgan (ÜO)   | -2.608          | -2.470          |
| Andere Kosten  | -7.697          | -2.457          |
| Fort- und Weiterbildung  | -2.971          | -2.311          |
| Mitgliedsgebühr Assofondipensione                                      | -2.168          | -2.169          |
| Rechtsbeistand   | -2.462          | -1.951          |
| Vergütung Mefop  | -1.992          | -1.864          |
| Privacy/GDPR   | -3.567          | -1.838          |
| Reisekosten  | -1.143          | -1.674          |
| Vergütung Delegierte   | -1.514          | -1.226          |
| Stempelsteuer  | -1.259          | -1.179          |
| Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter                            | -909            | -1.118          |
| Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08                                       | -475            | -1.079          |
| Elektrizität   | -681            | -582            |
| Vertretungskosten  | -127            | -496            |
| Telefonkosten  | -509            | -460            |
| Gas  | -616            | -376            |
| Logistikdienstleistungen   | -243            | -364            |
| Büromaterial   | -183            | -259            |
| Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c                                      | -203            | -145            |
| Müllentsorgung   | -147            | -136            |
| Wasserverbrauch  | -276            | -134            |
| Mitgliedsgebühr Assoprevidenza   | 0               | 0               |
| Steuern für das Geschäftsjahr  | -22             | 0               |
| <b>d) Personalkosten</b>   | <b>-155.437</b> | <b>-137.614</b> |
| Gehälter und Entlohnungen  | -110.485        | -98.026         |
| Sozialbeiträge Mitarbeiter   | -29.748         | -26.018         |
| Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds                    | -6.989          | -6.070          |
| Beiträge Rentenfonds Laborfonds  | -4.145          | -3.550          |
| Kosten Mario Negri   | -1.299          | -1.280          |
| Reise- und Fahrtkostenerstattung                                       | -649            | -578            |
| Kosten A.Pastore   | -640            | -635            |
| Kosten Besusso   | -523            | -519            |
| Rückstellungen Abfertigung   | -521            | -473            |
| INAIL-Beiträge Angestellte   | -275            | -304            |
| Kosten QUAS  | -143            | -141            |
| Kosten Quadrifor   | -20             | -20             |
| <b>e) Amortisierungen</b>  | <b>-3.401</b>   | <b>-6.058</b>   |
| Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände                        | -1.270          | -1.981          |
| Amortisierung mehrjährige Aufwendungen                                 | -923            | -2.994          |
| Amortisierung elektronische Bürogeräte                                 | -665            | -540            |
| Amortisierung Marken und Patente                                       | -464            | -464            |
| Amortisierung Maschinen und Geräte                                     | -79             | -79             |
| <b>G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge</b>                        | <b>120.052</b>  | <b>107.406</b>  |
| Habenzinsen für Kautionsanlagen  | 123.104         | 100.317         |
| Außerordentliche Erträge   | 309             | 257             |
| Zuschüsse  | 60              | 45              |
| Wechselkursgewinne   | 51              | 123             |
| Außerordentliche Einnahmen   | 32              | 2.329           |
| Aufrundungen   | 21              | 18              |
| Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum) | 0               | 4.594           |

|                               |          |          |
|-------------------------------|----------|----------|
| Schadenersatzzahlungen        | 0        | 442      |
| Abrundungen                   | -22      | -18      |
| Wechselkursverluste           | -36      | -30      |
| Außerordentliche Aufwendungen | -314     | -671     |
| Bußgelder und Strafen         | -3.153   | 0        |
| <b>GESAMT</b>                 | <b>0</b> | <b>0</b> |

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zur 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. Auf den Teil der Rendite, der aus dem Besitz von Staatsanleihen und ähnlichen Wertpapieren stammt, wird eine Steuer von 12,5 % erhoben.

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

| Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2024   | Teilbeträge | Gesamtbeträge      |
|--|-------------|--------------------|
| <b>Nettovermögen am Ende des Zeitraums</b>                                     |             | <b>404.963.485</b> |
| Vorschüsse   | 2.973.135   |                    |
| Überweisungen  | 3.755.719   |                    |
| Switch-Übertragungen in andere Investitionslinien                              | 11.639.120  |                    |
| Ablösen  | 2.899.178   |                    |
| Umwandlung in Rente  | 148.479     |                    |
| Auszahlungen in Form von Kapital   | 10.979.409  |                    |
| Auszahlungen Rita gesamt   | 19.359.132  |                    |
| Auszahlungen Rita teilweise  | 2.427.945   |                    |
| <b>Erfolgte Auszahlungen gesamt</b>  |             | <b>54.182.117</b>  |
| Beiträge zulasten der Angestellten   | -10.920.298 |                    |
| Beiträge zulasten der Arbeitgeber  | -7.310.348  |                    |
| Abfertigungsbeiträge   | -22.354.645 |                    |
| Beiträge aus Übertragungen   | -1.001.642  |                    |
| Switch-Beiträge aus anderen Investitionslinien                                 | -40.513.709 |                    |
| Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten                                     | -367.514    |                    |
| <b>Gesamt eingezahlte Beiträge</b>   |             | <b>-82.468.156</b> |
| Befreite Erträge   |             | 0                  |
| Nicht steuerpflichtiger Betrag   |             | 0                  |
| <b>Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres</b>                                |             | <b>365.284.697</b> |
| Verwaltungsergebnis  |             | 11.392.749         |
| (A) Der Steuer unterliegende Einkünfte   |             | 3.068.750          |
| (B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 8.323.999) |             | 5.202.500          |
| Steuergrundlage (A+B)  |             | 8.271.250          |
| <b>Ersatzsteuerschuld 20%</b>  |             | <b>1.654.250</b>   |

### **III.B. Kapitel                    DER                    GESCHÄFTSBERICHT                    DER AUSZAHLUNGSPHASE**

Im Geschäftsjahr 2024 hat der Fonds 3 Rentenleistungen in Form von Renten für die Mitglieder der Garantierten Investitionslinie ausbezahlt, die sich für die Auszahlung in Rentenform entschieden haben.

In der Erfolgsrechnung der Akkumulierungsphase der Garantierten Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 148.479 gebucht, was den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; dies den einzelnen Gegenwerten der persönlichen Rentenpositionen entsprechenden Summen wurden direkt an Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits die in Prämienform erhaltenen Beträge entsprechend den Rentenarten und der Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat.

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

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2024 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.

## ANHANG

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

| Fortlfd.<br>Nr. | ISIN-Kode    | Bezeichnung                      | % Anteil<br>am ges.<br>Portfolio<br>OGAW |
|-----------------|--------------|----------------------------------|--|
| 1               | NL0010273215 | ASML HOLDING N.V.                | 2,88%                                    |
| 2               | CH0012032048 | ROCHE HOLDING LTD                | 2,67%                                    |
| 3               | DK0062498333 | NOVO NORDISK AS                  | 2,58%                                    |
| 4               | GB00BDR05C01 | NATIONAL GRID PLC                | 2,53%                                    |
| 5               | FR0000120073 | AIR LIQUIDE                      | 2,45%                                    |
| 6               | DE0007236101 | SIEMENS AG-NOM                   | 2,38%                                    |
| 7               | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG               | 2,23%                                    |
| 8               | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA            | 2,19%                                    |
| 9               | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                     | 2,14%                                    |
| 10              | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-<br>NOM | 2,08%                                    |

# „Vorsichtig-Ethische Investitionslinie“

## 1. II.C Kapitel DER GESCHÄFTSBERICHT DER ANSPARPHASE

### 2.C.1 Bilanz – Ansparphase

|                                   |   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                         | <b>Direkte Investitionen</b>                                  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>20</b>                         | <b>Verwaltete Investitionen</b>                               | <b>493.558.203</b> | <b>446.800.431</b> |
| a)                                | Bankeinlagen  | 7.316.034          | 14.990.596         |
| c)                                | Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen   | 162.079.714        | 157.444.209        |
| d)                                | Börsennotierte Anleihen                                       | 149.049.185        | 120.725.642        |
| e)                                | Börsennotierte Kapitalanlagen                                 | 110.168.266        | 98.991.207         |
| l)                                | Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung           | 3.734.650          | 2.939.674          |
| n)                                | Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                       | 61.210.354         | 51.709.103         |
| <b>30</b>                         | <b>Erworbene Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40</b>                         | <b>Aktiva der Verwaltungstätigkeit</b>                        | <b>331.794</b>     | <b>240.819</b>     |
| a)                                | Kassa und Bankeinlagen  | 294.184            | 204.226            |
| b)                                | Immaterielles Anlagevermögen                                  | 12.834             | 12.511             |
| c)                                | Materielles Anlagevermögen                                    | 6.167              | 6.311              |
| d)                                | Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung                | 18.609             | 17.771             |
| <b>50</b>                         | <b>Steuerguthaben</b>   | <b>3.816.238</b>   | <b>9.569.045</b>   |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>497.706.235</b> | <b>456.610.295</b> |
| <b>10</b>                         | <b>Passiva der Vorsorgeverwaltung</b>                         | <b>-1.497.097</b>  | <b>-1.951.599</b>  |
| a)                                | Passiva der Vorsorgeverwaltung                                | -1.497.097         | -1.951.599         |
| <b>20</b>                         | <b>Passiva Vermögensverwaltung</b>                            | <b>-61.886.111</b> | <b>-57.397.440</b> |
| d)                                | Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung                      | -61.886.111        | -57.397.440        |
| <b>30</b>                         | <b>Zugestandene Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40</b>                         | <b>Passiva der Verwaltungstätigkeit</b>                       | <b>-195.800</b>    | <b>-1.635.758</b>  |
| a)                                | Abfertigung   | -499               | -468               |
| b)                                | Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung               | -195.301           | -1.635.290         |
| <b>50</b>                         | <b>Steuerschuld</b>   | <b>-4.916.162</b>  | <b>-5.752.807</b>  |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-68.495.170</b> | <b>-66.737.604</b> |
| <b>100</b>                        | <b>Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen</b>            | <b>429.211.065</b> | <b>389.872.691</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>12.254.389</b>  | <b>9.194.362</b>   |

## 2.C.2 Die Erfolgsrechnung – Ansparphase

|   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Ergebnis der Vorsorgeverwaltung</b>   | <b>17.309.483</b> | <b>17.514.463</b> |
| a) Beiträge für Leistungen  | 55.926.307        | 48.264.019        |
| b) Vorschüsse   | -2.569.140        | -2.533.824        |
| c) Übertragungen und Auszahlungen   | -28.213.278       | -21.620.769       |
| d) Umwandlung in Rente  | -156.627          | -162.437          |
| e) Auszahlungen in Form von Kapital   | -7.677.779        | -6.432.526        |
| <b>20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung</b>   | <b>27.524.406</b> | <b>32.903.967</b> |
| a) Dividenden und Zinsen  | 10.363.288        | 8.530.143         |
| b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte   | 17.161.118        | 24.373.824        |
| <b>40 Verwaltungskosten</b>   | <b>-579.353</b>   | <b>-518.164</b>   |
| a) Verwaltungsgesellschaft  | -349.080          | -314.776          |
| b) Depotbank  | -65.684           | -58.746           |
| c) Weitere Verwaltungskosten  | -164.589          | -144.642          |
| <b>50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)</b>   | <b>26.945.053</b> | <b>32.385.803</b> |
| <b>60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten   | 275.827           | 269.939           |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste  | -15.902           | -9.089            |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten   | -231.529          | -231.239          |
| d) Personalkosten   | -148.407          | -134.362          |
| e) Abschreibungen   | -6.509            | -7.425            |
| f) Verschiedene Aufwendungen und Erträge  | 126.520           | 112.176           |
| <b>70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)</b> | <b>44.254.536</b> | <b>49.900.266</b> |
| <b>80 Steuerschuld</b>  | <b>-4.916.162</b> | <b>-5.752.807</b> |
| a) Ersatzsteuer 20%   | -4.916.162        | -5.752.807        |
| <b>Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)</b>                               | <b>39.338.374</b> | <b>44.147.459</b> |

### 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 2024, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Quoten und den Quotenwert aufzeigt.

| <b>ÜBERSICHT</b>                            | <b>31.12.2024</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| VERWALTETE INVESTITIONEN                    | 489.444.099        | 438.435.833        |
| AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG       | 322.059            | -1.265.456         |
| NOCH NICHT EINKASSIERTE ANGEREIFTE ERTRÄGE  | 3.734.650          | 2.939.674          |
| STEUERGUTHABEN                              | 3.816.238          | 9.569.045          |
| <b>SUMME AKTIVA</b>                         | <b>497.317.046</b> | <b>449.679.096</b> |
| PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG              | -1.497.097         | -1.951.599         |
| PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG             | -61.506.658        | -51.972.516        |
| PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG      | -83.312            | -84.303            |
| ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN  | -102.752           | -45.180            |
| STEUERSCHULDEN                              | -4.916.162         | -5.752.807         |
| <b>SUMME PASSIVA</b>                        | <b>-68.105.981</b> | <b>-59.806.405</b> |
| <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b> | <b>429.211.065</b> | <b>389.872.691</b> |
| <b>ANZAHL DER BESTEHENDEN QUOTEN</b>        | <b>24.777.307</b>  | <b>23.742.553</b>  |
| <b>QUOTENWERT</b>                           | <b>17,323</b>      | <b>16,421</b>      |

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Quoten von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2024 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten (entwerteten?) Quoten:

| <b>Beschreibung</b>                         | <b>Anzahl</b>    | <b>Gegenwert (*)</b> |             |
|---|------------------|----------------------|-------------|
| Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Quoten | 23.742.552,64053 | Euro                 | 389.872.691 |
| Ausgegebene Quoten                          | 3.328.495,77221  | Euro                 | 55.954.497  |
| Annullierte Anteile (Entwertete Quoten?)    | 2.293.740,95829  | Euro                 | 38.645.014  |
| Am Geschäftsjahresende bestehende Quoten    | 24.777.307,45445 | Euro                 | 429.211.065 |

(\*) Der Gegenwert der Quoten bezieht sich auf den aktuellen Quotenwert zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung (siehe oben).

## AKTIVA

### 10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2024 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 2024 angeführt.

| Vermögensverwalter  | Zuweisungen in Euro |
|---|---------------------|
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH - Betriebsstätte und Niederlassung in Italien | 15.600.000          |

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

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

Die verwalteten Investitionen beliefen sich zum 31. Dezember 2024 auf Euro 493.558.203. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

| Beschreibung   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| a) Bankeinlagen  | 7.316.034          | 14.990.596         |
| c) von Staaten oder internationalen Organismen ausgegebene Wertpapiere | 162.079.714        | 157.444.209        |
| d) Börsennotierte Anleihen   | 149.049.185        | 120.725.642        |
| e) Börsennotierte Kapitalanlagen                                       | 110.168.266        | 98.991.207         |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung                 | 3.734.650          | 2.939.674          |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                             | 61.210.354         | 51.709.103         |
| <b>Summe</b>   | <b>493.558.203</b> | <b>446.800.431</b> |

Saldo der vom Vermögensverwalter verwendeten Konten und Bankeinlagen zum 31. Dezember 2024

| VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI | EINLAGEN UND BANKKONTEN          | SALDO IN EURO    | % ANTEIL AM GES. PORTFOLIO |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------|
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS       | CHF                              | 13.918           | 0,00%                      |
|                                | USD                              | 119.199          | 0,02%                      |
|                                | AUD                              | 12.034           | 0,00%                      |
|                                | CAD                              | 1.598            | 0,00%                      |
|                                | DKK                              | 55.031           | 0,01%                      |
|                                | EUR                              | 1.854.657        | 0,38%                      |
|                                | GBP                              | 36.634           | 0,01%                      |
|                                | JPY                              | 61.638           | 0,01%                      |
|                                | NOK                              | 63               | 0,00%                      |
|                                | NZD                              | 335              | 0,00%                      |
|                                | SEK                              | 33.307           | 0,01%                      |
|                                | HKD                              | 71               | 0,00%                      |
|                                | SGD                              | 76               | 0,00%                      |
|                                | <u>COLLATERAL FORWARD[1] EUR</u> |                  |                            |
| STATE STREET C/C LIQUIDITÄT    | EUR                              | 3.484.776        | 0,70%                      |
|                                | <u>MARGIN-KONTEN[2]</u>          |                  |                            |
| MERRILL LYNCH INT.             | EUR                              | 1.642.697        | 0,33%                      |
|                                | USD                              | -379.453         | -0,08%                     |
| <b>Summe</b>                   |                                  | <b>6.936.581</b> | <b>1,39%</b>               |

Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio

| Fortlfd. Nr. | Währung | ISIN-Kode    | Bezeichnung                | Anzahl    | Wert      | % Anteil am ges. Portfolio |
|--------------|---------|--------------|----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|
| 1            | EUR     | IT0005542359 | BTP 4% 30/10/2031          | 5.500.000 | 5.822.850 | 1,17%                      |
| 2            | EUR     | IT0005466013 | BTP 0,95% 01/06/2032       | 5.500.000 | 4.706.900 | 0,95%                      |
| 3            | EUR     | ES0000012J07 | SPAGNA 1,00% 30/07/42      | 6.000.000 | 4.078.020 | 0,82%                      |
| 4            | EUR     | IT0005508590 | BTP 4% 30/04/35            | 3.500.000 | 3.678.850 | 0,74%                      |
| 5            | EUR     | IT0005495731 | BTP 2,8% 15/06/29          | 3.600.000 | 3.610.440 | 0,73%                      |
| 6            | EUR     | IT0003535157 | BTP 5% 01/08/34            | 2.980.000 | 3.367.400 | 0,68%                      |
| 7            | USD     | US912810RC45 | US TRE 3,625% 15/08/43     | 4.000.000 | 3.261.864 | 0,66%                      |
| 8            | EUR     | DE0001030724 | GERMANY 0,00% 15/08/50     | 5.900.000 | 3.104.403 | 0,62%                      |
| 9            | EUR     | DE0007164600 | SAP SE INHABER AKTIEN O.N. | 12.769    | 3.017.315 | 0,61%                      |
| 10           | EUR     | BE0000346552 | BELGIO 1,25% 22/04/33      | 3.000.000 | 2.661.450 | 0,53%                      |
| 11           | USD     | US0231351067 | AMAZON COM INC             | 12.495    | 2.638.635 | 0,53%                      |
| 12           | USD     | US0378331005 | APPLE INC                  | 10.845    | 2.614.116 | 0,53%                      |
| 13           | EUR     | FR0013313582 | FRANKREICH 1,25% 25.05.34  | 3.000.000 | 2.544.120 | 0,51%                      |
| 14           | USD     | US67066G1040 | NVIDIA CORPORATION         | 18.967    | 2.451.707 | 0,49%                      |
| 15           | EUR     | FR0013234333 | FRANCIA 1.75% 25/06/39     | 3.000.000 | 2.444.700 | 0,49%                      |
| 16           | USD     | US912810TK43 | US TRE N/B 3,375% 15/08/42 | 3.000.000 | 2.384.583 | 0,48%                      |
| 17           | EUR     | FR0014002JM6 | FRANCIA 0,50% 25/06/44     | 4.000.000 | 2.324.040 | 0,47%                      |
| 18           | EUR     | NL0010273215 | ASML HOLDING NV            | 3.409     | 2.313.688 | 0,46%                      |
| 19           | USD     | US912810QS06 | US TRE 3,75% 15/08/41      | 2.700.000 | 2.286.628 | 0,46%                      |
| 20           | EUR     | FR001400NEF3 | FRANCIA 3,00% 25/06/49     | 2.500.000 | 2.258.025 | 0,45%                      |
| 21           | EUR     | ES00000121S7 | SPAGNA 4,7% 30/07/41       | 1.950.000 | 2.257.437 | 0,45%                      |
| 22           | USD     | US5949181045 | MICROSOFT CORP.            | 5.544     | 2.249.298 | 0,45%                      |
| 23           | USD     | US912810RM27 | US TRE 3,00% 15/05/45      | 3.000.000 | 2.182.898 | 0,44%                      |
| 24           | EUR     | IT0005419848 | BTP 0,5% 01/02/26          | 2.200.000 | 2.158.200 | 0,43%                      |
| 25           | EUR     | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA      | 8.652     | 2.084.267 | 0,42%                      |

|    |     |              |                                       |           |           |       |
|----|-----|--------------|---------------------------------------|-----------|-----------|-------|
| 26 | EUR | ES00000124C5 | SPAGNA 5,15% 31/10/28                 | 1.890.000 | 2.074.672 | 0,42% |
| 27 | EUR | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES SE                     | 37.228    | 1.986.858 | 0,40% |
| 28 | EUR | ES0000012G91 | SPAGNA 0,00% 31/01/26                 | 2.000.000 | 1.953.440 | 0,39% |
| 29 | USD | US91282CHV63 | US TRE N/B 5,00% 31/08/25             | 2.000.000 | 1.934.212 | 0,39% |
| 30 | EUR | XS0161488498 | DEUTSCHE TEL. R/L 7.5% 24/01/33<br>TV | 1.480.000 | 1.931.992 | 0,39% |
| 31 | USD | US91282CFW64 | US TRE N/B 4,50% 15/11/25             | 2.000.000 | 1.928.798 | 0,39% |
| 32 | EUR | ES00000128Q6 | SPAGNA 2,35% 30/07/2033               | 2.000.000 | 1.914.340 | 0,38% |
| 33 | EUR | BE0000356650 | BELGIO 2,75% 22/04/39                 | 2.000.000 | 1.894.600 | 0,38% |
| 34 | EUR | FR0013257524 | FRANCIA OAT 2,00% 25/05/2048          | 2.500.000 | 1.874.500 | 0,38% |
| 35 | EUR | IT0005433690 | BTP 0,25% 15/03/28                    | 2.000.000 | 1.860.800 | 0,37% |
| 36 | EUR | DE0008404005 | ALLIANZ AG                            | 6.277     | 1.857.364 | 0,37% |
| 37 | USD | US30303M1027 | META PLATFORMS INC-CLASS A            | 3.179     | 1.791.641 | 0,36% |
| 38 | EUR | DE0001135275 | GERMANY 4% 04/01/37                   | 1.500.000 | 1.733.625 | 0,35% |
| 39 | EUR | FR0013419736 | CARREFOUR C 1,00% 17/05/27            | 1.800.000 | 1.723.194 | 0,35% |
| 40 | EUR | IT0005438004 | BTP 1,50% 30/04/45                    | 2.500.000 | 1.687.000 | 0,34% |
| 41 | EUR | FR0000571218 | FRANCIA 5.5% 25/04/29                 | 1.500.000 | 1.674.675 | 0,34% |
| 42 | EUR | DE0001135432 | GERMANY 3,25% 04/07/42                | 1.500.000 | 1.636.350 | 0,33% |
| 43 | EUR | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM                      | 56.371    | 1.628.558 | 0,33% |
| 44 | USD | US11135F1012 | BROADCOM INC                          | 7.226     | 1.612.548 | 0,32% |
| 45 | USD | US02079K3059 | ALPHABET INC CL. A                    | 8.721     | 1.589.070 | 0,32% |
| 46 | EUR | AT0000A33SH3 | AUSTRIA 2,90% 23/05/29                | 1.500.000 | 1.532.085 | 0,31% |
| 47 | EUR | IT0004532559 | BTP 5% 01/09/40                       | 1.350.000 | 1.531.980 | 0,31% |
| 48 | USD | US912810SU34 | US TRE N/B 1,875% 15/02/51            | 2.800.000 | 1.500.866 | 0,30% |
| 49 | EUR | XS1997077364 | TRANSURBAN FIN CO C 1,45%<br>16/05/29 | 1.600.000 | 1.493.840 | 0,30% |
| 50 | EUR | IT0005170839 | BTP 1,60% 01/06/26                    | 1.500.000 | 1.486.650 | 0,30% |

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

Bei Abschluss des Geschäftsjahres scheinen keine gehandelten und noch nicht verbuchten Zukaufs- und Verkaufsoperationen von Wertpapieren auf.

#### Informationen zu den Zu- und Verkaufsverbindlichkeiten von Derivaten

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

Options:

#### Zukäufe

| Bezeichnung                  | Vermögens<br>verwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag            |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| PX500 21/03/25 - PUT 5850    | BlackRock              | Merrill Lynch Int. | 351.776       | 6.878.603         |
| ESTOXX50 21/03/25 - PUT 4950 | BlackRock              | Merrill Lynch Int. | 335.000       | 5.375.786         |
| <b>Summe</b>                 |                        |                    |               | <b>12.254.389</b> |

#### Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

| Anlagen                          | Italien           | Andere EU-<br>Länder | OSZE-<br>Länder    | Nicht<br>OSZE-<br>Länder | Summe              | % der<br>Summe<br>der<br>Tätigkeiten |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Staatspapiere                    | 37.753.334        | 81.908.947           | 34.793.519         | 7.623.914                | 162.079.714        | 32,57%                               |
| Börsennotierte<br>Anleihen       | 10.364.492        | 111.600.084          | 20.772.689         | 6.311.920                | 149.049.185        | 29,95%                               |
| Börsennotierte<br>Kapitalanlagen | 4.501.263         | 51.803.559           | 47.218.662         | 6.644.782                | 110.168.266        | 22,14%                               |
| <b>Gesamt</b>                    | <b>52.619.089</b> | <b>245.312.590</b>   | <b>102.784.870</b> | <b>20.580.616</b>        | <b>421.297.165</b> | <b>84,66%</b>                        |

## Investitionen in Währungswertpapieren

| Währung      | Wert in Euro       |
|--------------|--------------------|
| EUR          | 307.100.241        |
| USD          | 104.646.342        |
| JPY          | 3.323.862          |
| CAD          | 1.559.183          |
| CHF          | 1.225.171          |
| GBP          | 1.157.252          |
| HKD          | 618.848            |
| AUD          | 555.131            |
| DKK          | 468.707            |
| SEK          | 401.665            |
| SGD          | 240.763            |
| <b>Summe</b> | <b>421.297.165</b> |

## Bankeinlagen in Währungspapieren

| Währung      | Wert in Euro     |
|--------------|------------------|
| EUR          | 6.982.130        |
| USD          | 119.199          |
| JPY          | 61.638           |
| DKK          | 55.031           |
| GBP          | 36.634           |
| SEK          | 33.307           |
| CHF          | 13.918           |
| AUD          | 12.034           |
| CAD          | 1.598            |
| NZD          | 335              |
| SGD          | 76               |
| HKD          | 71               |
| NOK          | 63               |
| <b>Summe</b> | <b>7.316.034</b> |

Informationen zur durchschnittlichen Duration der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die wichtigsten Formen.

| Art                   | Durchschnitt.<br>Gewichtung | % Anteil am ges. Portfolio |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Staatspapiere Italien | 6,695                       | 7,59%                      |
| Staatspapiere Ausland | 8,741                       | 24,98%                     |
| Anleihen              | 3,667                       | 29,95%                     |

**Die durchschnittlich gewichtete modified *Duration* in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt** **6,062**

## 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 2024 wurden 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<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| Allianz            | Währung USD      | 2.000.000                                  | 1.916.835                       |
| <b>Summe</b>       |                  |  | <b>1.916.835</b>                |

#### Verkäufe:

| Vermögensverwalter | Finanzinstrument | Wert des Instruments in<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| Allianz            | Währung USD      | 62.000.000                                 | 58.606.397                      |
| <b>Summe</b>       |                  |  | <b>58.606.397</b>               |

### Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:

| Finanzinstrumente                            | 2024                       |                            | 2023                       |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | Zukäufe<br>Beträge in Euro | Verkauf<br>Beträge in Euro | Zukäufe<br>Beträge in Euro | Verkauf<br>Beträge in Euro |
| Staatspapiere                                | 57.810.439                 | 53.844.048                 | 59.539.722                 | 38.043.424                 |
| Börsennotierte Anleihen                      | 43.377.779                 | 18.372.618                 | 29.455.772                 | 13.081.349                 |
| Börsennotierte<br>Kapitalanlagen             | 20.130.497                 | 28.914.031                 | 14.745.399                 | 26.659.544                 |
| Nicht börsennotierte<br>Kapitalanlagen       | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Börsennotierte Derivate<br>Finanzinstrumente | 0                          | 0                          | 14.783.154                 | 5.745.954                  |
| <b>Summe</b>                                 | <b>121.318.715</b>         | <b>101.130.697</b>         | <b>118.524.047</b>         | <b>83.530.271</b>          |

### Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

| Vermittlungsgebühren | Summe | % zum Handelsvolumen |
|----------------------|-------|----------------------|
|                      | 4.873 | 0,002%               |

### Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

| Beschreibung  | Betrag            |
|---|-------------------|
| Euro ausstehende liquide Mittel (Forward-Verkauf)                       | 58.606.397        |
| USD Ausstehende liquide Mittel  | 1.916.835         |
| Forderung Collateral FWD gegenüber M.Citigroup/Allianz                  | 650.000           |
| Guthaben Dividenden in USD  | 21.221            |
| EURO ausstehend (Spot-Währungsverkauf)                                  | 7.520             |
| Guthaben Dividenden in GBP  | 3.835             |
| Guthaben Dividenden in CAD  | 2.955             |
| Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften<br>Wechselkurse | 1.591             |
| <b>Summe</b>  | <b>61.210.354</b> |

## 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 entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 294.184 Euro. Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 9.735 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

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 12.834 die Kosten für die Tätigkeit Finanzverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

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

### c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 6.167 Euro die Kosten 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 entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 18.609 Euro.

## 50 Steuerguthaben

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

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|--|------------------|------------------|
| Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie | 3.816.238        | 9.569.045        |
| <b>Summe</b>   | <b>3.816.238</b> | <b>9.569.045</b> |

## PASSIVA

### 10 Passiva der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024 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, befristeten vollen oder teilweisen Zusatzrente (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 Vorsorgeverwaltung umfassen außerdem die steuerrechtlichen Verbindlichkeiten für die bereits ausgezahlten Leistungen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

| Beschreibung   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Auszahlung Kapital             | -549.518          | -601.535          |
| Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung | -282.497          | -545.424          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse                     | -227.811          | -227.158          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Voll-RITA                      | -204.592          | -156.808          |
| Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen                                      | -155.778          | -162.210          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Teil-RITA                      | -34.670           | -73.732           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse                         | -29.743           | -157.201          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten                          | -12.481           | -27.531           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzierungsgesellschaften                    | -7                | 0                 |
| <b>Summe</b>   | <b>-1.497.097</b> | <b>-1.951.599</b> |

### 20 Passiva der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

| Beschreibung   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| USD Devisenverbindlichkeiten (Forward-Verkauf)   | -59.606.397        | -50.639.208        |
| EURO zu übergeben Forward-Kauf   | -1.916.835         | 0                  |
| Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften Wechselkurse                             | -864.800           | 0                  |
| Bankkonto/Margen USD   | -379.453           | -5.424.926         |
| Allianz Global Investors Verwaltungsgebühren   | -91.091            | -79.827            |
| Verbindlichkeiten für Verwaltung   | -14.339            | -12.865            |
| USD Devisenverbindlichkeiten (Verkauf Kassadevisen)  | -7.529             | -5.458             |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren                            | -5.665             | -5.154             |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio | -2                 | -2                 |
| Verbindlichkeiten Collateral ggü. Citigroup G.M.   | 0                  | -1.230.000         |
| <b>Summe</b>   | <b>-61.886.111</b> | <b>-57.397.440</b> |

### 40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

#### a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 499 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 195.301 Euro.

### **50 Steuerschulden**

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

| <b>Beschreibung</b>                                      | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie | -4.916.162        | -5.752.807        |
| <b>Summe</b>   | <b>-4.916.162</b> | <b>-5.752.807</b> |

### **100 Aktives Nettovermögen für Leistungen**

Der Posten beträgt 429.211.065 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 497.706.235 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 68.495.170 Euro.

## ORDNUNGSKONTEN

| <b>Beschreibung</b>                       | <b>Jahr 2024</b>   | <b>Jahr 2023</b>  |
|---|--------------------|-------------------|
| Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option  | 12.254.389         | 9.194.362         |
| <b>Gesamt aktive Ordnungskonten</b>       | <b>12.254.389</b>  | <b>9.194.362</b>  |
| <hr/>                                     |                    |                   |
| Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option | -12.254.389        | -9.194.362        |
| <b>Gesamt passive Ordnungskonten</b>      | <b>-12.254.389</b> | <b>-9.194.362</b> |

Die im Posten „Verbindlichkeitskonten Ankauf Options“ und dem entsprechenden Gegenkonto „Brokerverbindlichkeiten Ankauf Options“ ausgewiesenen Beträge wurden zum aktuellen Wert festgelegt.

## ERFOLGSRECHNUNG

### 10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit

#### a) Beiträge

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil        | 21.419.708        | 20.374.786        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer | 14.619.247        | 13.336.060        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber  | 9.743.276         | 9.118.964         |
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                | 8.610.005         | 4.362.856         |
| Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen                  | 1.534.071         | 1.071.353         |
| <b>Summe</b>   | <b>55.926.307</b> | <b>48.264.019</b> |

#### b) Vorschüsse

| <b>Beschreibung</b> | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Vorschüsse          | -2.569.140        | -2.533.824        |
| <b>Summe</b>        | <b>-2.569.140</b> | <b>-2.533.824</b> |

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 2.569.140 Euro entspricht den 197 Ansuchen um Vorschuss der persönlichen Position, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### c) Übertragungen und Auszahlungen

| <b>Beschreibung</b>                         | <b>Jahr 2024</b>   | <b>Jahr 2023</b>   |
|---|--------------------|--------------------|
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien  | -20.211.891        | -14.072.707        |
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | -3.209.592         | -3.546.704         |
| Ablösen                                     | -2.496.648         | -1.976.479         |
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt        | -1.756.087         | -1.484.400         |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise     | -539.060           | -540.479           |
| <b>Summe</b>                                | <b>-28.213.278</b> | <b>-21.620.769</b> |

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 28.213.278 entspricht folgenden Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

| <b>Beschreibung</b>                         | <b>Anzahl der Anfragen</b> |
|---|----------------------------|
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | 137                        |
| Ablösen                                     | 152                        |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | 52                         |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | 11                         |
| <b>Summe</b>                                | <b>352</b>                 |

#### d) Umwandlungen in Rente

| <b>Beschreibung</b> | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Umwandlung in Rente | -156.627         | -162.437         |
| <b>Summe</b>        | <b>-156.627</b>  | <b>-162.437</b>  |

Die Gesamtsumme von Euro 156.627 entspricht 2 Anfrage um Umwandlungen in Rente, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### e) Auszahlungen in Form von Kapital

| Beschreibung                     | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Auszahlungen in Form von Kapital | -7.677.779        | -6.432.526        |
| <b>Summe</b>                     | <b>-7.677.779</b> | <b>-6.432.526</b> |

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 7.677.779 Euro entspricht den 248 Anfragen auf Auszahlung der Rentenleistung, 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 | 4.388.812         | -1.939.040           |
| Börsennotierte Anleihen                                     | 3.265.508         | 2.376.747            |
| Börsennotierte Kapitalanlagen                               | 2.477.445         | 17.887.210           |
| Nicht börsennotierte Anleihen                               | 0                 | 0                    |
| Nicht börsennotierte Kapitalanlagen                         | 0                 | 0                    |
| Bankeinlagen  | 231.523           |                      |
| OGAW-Anteile/Aktien   | 0                 | 57                   |
| Optionen  |                   | -2.255.234           |
| Sonstige Finanzinstrumente                                  | 0                 | -3.521.200           |
| Ergebnis der Wechselkursverwaltung                          |                   | 4.630.779            |
| Vermittlungsgebühren  |                   | -4.873               |
| Ausgaben für Wertpapierorder                                |                   | -10.294              |
| Gebühren Prämie/Optionen                                    |                   | -3.034               |
| <b>Summe</b>  | <b>10.363.288</b> | <b>17.161.118</b>    |

#### 40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

| Beschreibung                 | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) Verwaltungsgesellschaft   | -349.080        | -314.776        |
| b) Depotbank                 | -65.684         | -58.746         |
| c) Weitere Verwaltungskosten | -164.589        | -144.642        |
| <b>Summe</b>                 | <b>-579.353</b> | <b>-518.164</b> |

Details der drei Posten:

##### a) Verwaltungsgesellschaft

| Beschreibung  | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|---|-----------------|-----------------|
| Verwaltungsgebühren Allianz Global Investors              | -349.010        | -314.727        |
| Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung | -75             | -56             |
| Finanzielle Aufrundungen                                  | 5               | 7               |
| <b>Summe</b>  | <b>-349.080</b> | <b>-314.776</b> |

##### b) Depotbank

| Beschreibung                                     | Jahr 2024      | Jahr 2023      |
|--|----------------|----------------|
| Gebühren für Leistungen „Depotbank“              | -61.767        | -55.207        |
| Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren           | -3.615         | -3.229         |
| Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio | -278           | -286           |
| Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte      | -24            | -24            |
| <b>Summe</b>                                     | <b>-65.684</b> | <b>-58.746</b> |

### c) Weitere Verwaltungskosten

| Beschreibung      | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Verwaltungskosten | -164.589        | -144.642        |
| <b>Summe</b>      | <b>-164.589</b> | <b>-144.642</b> |

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 und indirekten Vermögensverwaltung und den Verwaltungsspesen.

| Beschreibung                                   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| 20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung   | 0                 | 0                 |
| 30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung | 27.524.406        | 32.903.967        |
| 40 Aufwendungen                                | -579.353          | -518.164          |
| <b>Summe</b>                                   | <b>26.945.053</b> | <b>32.385.803</b> |

### 60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

| Beschreibung  | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>a) Beiträge für Verwaltungskosten</b>                                      | <b>275.827</b>  | <b>269.939</b>  |
| Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung                                  | 164.589         | 144.642         |
| Jährlicher Mitgliedsbeitrag   | 162.284         | 160.639         |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr              | 41.147          | 0               |
| Einschreibgebühr  | 6.081           | 5.805           |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten                         | -98.274         | -41.147         |
| <b>b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</b>             | <b>-15.902</b>  | <b>-9.089</b>   |
| Übereinkommen über den Verwaltungsdienst                                      | -15.902         | -9.089          |
| <b>c) Allgemeine Verwaltungskosten</b>  | <b>-231.529</b> | <b>-231.239</b> |
| Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion                               | -33.265         | -33.407         |
| Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder   | -23.274         | -23.006         |
| Covip-Beitrag   | -21.498         | -20.407         |
| Vergütungen an Dritte   | -12.775         | -6.134          |
| Informatik-Dienstleistungen   | -12.744         | -14.600         |
| Versicherungen  | -12.658         | -13.399         |
| Passive Mieten  | -11.937         | -11.560         |
| Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung | -11.728         | -12.416         |
| Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum                                     | -11.544         | -9.447          |
| Advisor   | -10.832         | -8.993          |
| Vergütung Aufsichtsratsmitglieder   | -8.170          | -7.517          |
| Marketing   | -7.606          | -10.243         |
| Andere Kosten   | -7.373          | -2.418          |
| Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung              | -4.588          | -16.759         |
| Vergütung interne Kontrolle   | -4.144          | -4.219          |
| Datenbearbeitung  | -3.742          | -3.398          |
| Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft  | -3.576          | -3.663          |
| Privacy/GDPR  | -3.403          | -1.791          |
| Vergütung Risikomanagement-Funktion   | -2.963          | -3.012          |
| Fort- und Weiterbildung   | -2.847          | -2.255          |
| Reinigungsservice   | -2.669          | -2.661          |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Überwachungsorgan (ÜO)   | -2.489          | -2.395          |
| Rechtsbeistand   | -2.341          | -1.885          |
| Mitgliedsgebühr Assofondipensione                                      | -2.066          | -2.104          |
| Vergütung Mefop  | -1.904          | -1.822          |
| Post- und Frankierspesen   | -1.465          | -2.739          |
| Vergütung Delegierte   | -1.450          | -1.199          |
| Stempelsteuer  | -1.197          | -1.139          |
| Reisekosten  | -1.090          | -1.628          |
| Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter                            | -868            | -1.095          |
| Elektrizität   | -649            | -567            |
| Gas  | -589            | -366            |
| Telefonkosten  | -484            | -448            |
| Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08                                       | -455            | -1.053          |
| Wasserverbrauch  | -263            | -130            |
| Logistikdienstleistungen   | -232            | -354            |
| Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c                                      | -194            | -142            |
| Büromaterial   | -175            | -254            |
| Müllentsorgung   | -140            | -132            |
| Vertretungskosten  | -121            | -482            |
| Steuern für das Geschäftsjahr  | -21             | 0               |
| <b>d) Personalkosten</b>   | <b>-148.407</b> | <b>-134.362</b> |
| Gehälter und Entlohnungen  | -105.474        | -95.690         |
| Sozialbeiträge Mitarbeiter   | -28.399         | -25.402         |
| Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds                    | -6.677          | -5.930          |
| Beiträge Rentenfonds Laborfonds  | -3.969          | -3.483          |
| Kosten Mario Negri   | -1.241          | -1.252          |
| Reise- und Fahrtkostenerstattung                                       | -619            | -564            |
| Kosten A.Pastore   | -612            | -621            |
| Kosten Besusso   | -500            | -507            |
| Rückstellungen Abfertigung   | -495            | -456            |
| INAIL-Beiträge Angestellte   | -263            | -298            |
| Kosten QUAS  | -138            | -139            |
| Kosten Quadrifor   | -20             | -20             |
| <b>e) Amortisierungen</b>  | <b>-6.509</b>   | <b>-7.425</b>   |
| Amortisierung mehrjährige Aufwendungen                                 | -4.131          | -4.592          |
| Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände                        | -1.207          | -1.914          |
| Amortisierung elektronische Bürogeräte                                 | -632            | -378            |
| Amortisierung Marken und Patente                                       | -464            | -464            |
| Amortisierung Maschinen und Geräte                                     | -75             | -77             |
| <b>G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge</b>                        | <b>126.520</b>  | <b>112.176</b>  |
| Habenzinsen für Kautionsseinlagen                                      | 129.420         | 105.489         |
| Außerordentliche Erträge   | 297             | 267             |
| Zuschüsse  | 57              | 44              |
| Wechselkursgewinne   | 48              | 120             |
| Außerordentliche Einnahmen   | 31              | 2.250           |
| Aufrundungen   | 20              | 18              |
| Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan Centrum) | 0               | 4.530           |
| Schadenersatzzahlungen   | 0               | 164             |
| Abrundungen  | -21             | -18             |
| Wechselkursverluste  | -34             | -29             |
| Außerordentliche Aufwendungen  | -301            | -659            |
| Bußgelder und Strafen  | -2.997          | 0               |
| <b>GESAMT</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

Die oben angeführten Posten stellen die Kosten für die Investitionslinie im Verhältnis zur 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. Auf den Teil der Rendite, der aus dem Besitz von Staatsanleihen und ähnlichen Wertpapieren stammt, wird eine Steuer von 12,5 % erhoben.

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

| <b>Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2024</b>                                  | <b>Teilbeträge</b> | <b>Gesamtbeträge</b> |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>Nettovermögen am Ende des Zeitraums</b>                                     |                    | <b>434.127.227</b>   |
| Ablösen  | 2.496.648          |                      |
| Vorschüsse   | 2.569.140          |                      |
| Überweisungen  | 3.209.592          |                      |
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien                                     | 20.211.891         |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt   | 1.756.087          |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise  | 539.060            |                      |
| Rentenleistungen in Form von Rente   | 156.627            |                      |
| Rentenleistungen in Form von Kapital   | 7.677.779          |                      |
| <b>Erfolgte Auszahlungen gesamt</b>  |                    | <b>38.616.824</b>    |
| Beiträge zulasten der Angestellten   | -14.619.247        |                      |
| Beiträge zulasten der Arbeitgeber  | -9.743.276         |                      |
| Abfertigungsbeiträge   | -21.419.708        |                      |
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                    | -8.610.005         |                      |
| Beiträge aus Übertragungen   | -1.534.071         |                      |
| Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten                                     | -374.101           |                      |
| <b>Gesamt eingezahlte Beiträge</b>   |                    | <b>-56.300.408</b>   |
| Befreite Erträge   |                    | 0                    |
| Nicht steuerpflichtiger Betrag   |                    | 0                    |
| <b>Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres</b>                                |                    | <b>389.872.691</b>   |
| Verwaltungsergebnis  |                    | 26.570.952           |
| (A) Der Steuer unterliegende Einkünfte   |                    | 21.263.907           |
| (B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 5.307.045) |                    | 3.316.904            |
| Steuergrundlage (A+B)  |                    | 24.580.811           |
| <b>Ersatzsteuerschuld 20%</b>  |                    | <b>4.916.162</b>     |

### **III.C Kapitel                      DER                      GESCHÄFTSBERICHT                      DER AUSZAHLUNGSPHASE**

Im Geschäftsjahr 2024 hat der Fonds Rentenleistungen an 2 Mitglieder der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie ausbezahlt, die sich für die Auszahlung in Rentenform entschieden.

In der Erfolgsrechnung der Ansparphase der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde folglich ein Abgang von Euro 156.627 gebucht, was den von den Mitgliedern angereiften Beitragssummen entspricht; die Summe wurde direkt an die Generali Italia S.p.A. überwiesen, die ihrerseits den in Prämienform erhaltenen Betrag entsprechend der von jedem Mitglied gewählten Rentenart und Auszahlungsperiodizität, in eine Rente umgewandelt hat.

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

Es wird darauf hingewiesen, dass zum 31. Dezember 2024 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.

# „Dynamische Investitionslinie“

## II.D Kapitel

## DER GESCHÄFTSBERICHT DER ANSPARPHASE

### 2.D.1 Bilanz – Akkumulierungsphase

|                                   |   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                         | <b>Direkte Investitionen</b>                                      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>20</b>                         | <b>Verwaltete Investitionen</b>                                   | <b>416.487.602</b> | <b>319.517.830</b> |
|                                   | a) Bankeinlagen   | 31.173.286         | 41.853.868         |
|                                   | c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen    | 72.865.234         | 0                  |
|                                   | e) Börsennotierte Kapitalanlagen                                  | 103.115.544        | 84.312.945         |
|                                   | h) OGAW-Anteile/Aktien  | 180.847.492        | 159.963.185        |
|                                   | l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung            | 1.591.688          | 0                  |
|                                   | n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                        | 26.894.358         | 33.387.832         |
| <b>30</b>                         | <b>Erworbene Ergebnisgarantie auf die persönlichen Positionen</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40</b>                         | <b>Aktiva der Verwaltungstätigkeit</b>                            | <b>253.982</b>     | <b>160.346</b>     |
|                                   | a) Kassa und Bankeinlagen   | 222.792            | 143.568            |
|                                   | b) Immaterielles Anlagevermögen                                   | 14.347             | 4.067              |
|                                   | c) Materielles Anlagevermögen                                     | 1.193              | 1.475              |
|                                   | d) Sonstige Aktiva der administrativen Verwaltung                 | 15.650             | 11.236             |
| <b>50</b>                         | <b>Steuerguthaben</b>   | <b>880.787</b>     | <b>6.208.555</b>   |
| <b>GESAMT AKTIVA ANSPARPHASE</b>  |   | <b>417.622.371</b> | <b>325.886.731</b> |
| <b>10</b>                         | <b>Passiva der Vorsorgeverwaltung</b>                             | <b>-876.988</b>    | <b>-755.321</b>    |
| -                                 | a) Passiva der Vorsorgeverwaltung                                 | -876.988           | -755.321           |
| <b>20</b>                         | <b>Passiva Vermögensverwaltung</b>                                | <b>-26.852.637</b> | <b>-33.805.778</b> |
|                                   | d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung                       | -26.852.637        | -33.805.778        |
| <b>30</b>                         | <b>Zugestandene Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>40</b>                         | <b>Passiva der Verwaltungstätigkeit</b>                           | <b>-261.576</b>    | <b>-193.107</b>    |
|                                   | a) Abfertigung  | -289               | -261               |
|                                   | b) Sonstige Passiva der administrativen Verwaltung                | -261.287           | -192.846           |
| <b>50</b>                         | <b>Steuerschuld</b>   | <b>-6.930.506</b>  | <b>-5.327.768</b>  |
| <b>GESAMT PASSIVA ANSPARPHASE</b> |   | <b>-34.921.707</b> | <b>-40.081.974</b> |
| <b>100</b>                        | <b>Für die Leistungen bestimmtes Nettovermögen</b>                | <b>382.700.664</b> | <b>285.804.757</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>             |   | <b>103.712.369</b> | <b>60.685.739</b>  |

## 2.D.2 Die Erfolgsrechnung – Ansparphase

|   | Jahr 2024          | Jahr 2023         |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>10 Ergebnis der Vorsorgetätigkeit</b>  | <b>67.420.695</b>  | <b>41.821.454</b> |
| a) Beiträge für Leistungen  | 80.784.973         | 51.173.888        |
| b) Vorschüsse   | -3.455.705         | -2.378.343        |
| c) Übertragungen und Auszahlungen   | -8.560.443         | -6.294.327        |
| e) Auszahlungen in Form von Kapital   | -1.348.130         | -679.764          |
| <b>20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung</b>   | <b>37.111.493</b>  | <b>28.531.558</b> |
| a) Dividenden und Zinsen  | 3.925.224          | 2.368.780         |
| b) Gewinne und Verluste der Finanzgeschäfte   | 33.186.269         | 26.162.778        |
| <b>40 Verwaltungskosten</b>   | <b>-705.775</b>    | <b>-522.024</b>   |
| a) Verwaltungsgesellschaft  | -512.224           | -379.535          |
| b) Depotbank  | -55.312            | -41.287           |
| c) Weitere Verwaltungskosten  | -138.239           | -101.202          |
| <b>50 Überschuss aus der Vermögensverwaltung (20)+(30)+(40)</b>   | <b>36.405.718</b>  | <b>28.009.534</b> |
| <b>60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| a) Beiträge zur Deckung von Verwaltungskosten   | 225.094            | 179.531           |
| b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste  | -13.328            | -6.325            |
| c) Allgemeine Verwaltungskosten   | -188.741           | -154.364          |
| d) Personalkosten   | -119.044           | -87.848           |
| e) Abschreibungen   | -4.909             | -7.884            |
| g) Verschiedene Aufwendungen und Erträge  | 100.928            | 76.890            |
| <b>70 Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10)+(50)+(60)</b> | <b>103.826.413</b> | <b>69.830.988</b> |
| <b>80 Steuerschuld</b>  | <b>-6.930.506</b>  | <b>-5.327.768</b> |
| a) Ersatzsteuer 20%   | -6.930.506         | -5.327.768        |
| <b>Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)</b>                               | <b>96.895.907</b>  | <b>64.503.220</b> |

## 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 2024, der die Aufwertung des Nettobestands (Aktiva) für die Leistungen, die Anzahl der bestehenden Quoten und den Quotenwert aufzeigt.

| ÜBERSICHT                                   | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| VERWALTETE INVESTITIONEN                    | 414.784.030        | 319.436.918        |
| AKTIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG       | 155.995            | 62.566             |
| ANGEREIFTE UND NICHT EINGEFORDERTE BETRÄGE  | 1.591.688          | 0                  |
| STEUERGUTHABEN                              | 880.787            | 6.208.555          |
| <b>SUMME AKTIVA</b>                         | <b>417.412.500</b> | <b>325.708.039</b> |
| PASSIVA DER VORSORGEVERWALTUNG              | -876.988           | -755.322           |
| PASSIVA DER VERMÖGENSVERWALTUNG             | -26.740.753        | -33.724.865        |
| PASSIVA DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG      | -72.473            | -58.489            |
| ANGEREIFTE, NICHT AUSGEZAHLTE AUFWENDUNGEN  | -91.116            | -36.838            |
| STEUERSCHULDEN                              | -6.930.506         | -5.327.768         |
| <b>SUMME PASSIVA</b>                        | <b>-34.711.836</b> | <b>-39.903.282</b> |
| <b>NETTOBESTAND (AKTIVA) FÜR LEISTUNGEN</b> | <b>382.700.664</b> | <b>285.804.757</b> |
| <b>ANZAHL DER BESTEHENDEN QUOTEN</b>        | <b>17.767.025</b>  | <b>14.516.111</b>  |
| <b>QUOTENWERT</b>                           | <b>21,540</b>      | <b>19,689</b>      |

Die nachstehende Tabelle bezieht sich auf die Anzahl und den Gegenwert der bestehenden Quoten von Beginn bis Ende des Geschäftsjahres 2024 sowie der im Laufe des Geschäftsjahres ausgegebenen und annullierten Quoten:

| Beschreibung                                | Anzahl           | Gegenwert (*)    |
|---|------------------|------------------|
| Bei Geschäftsjahresbeginn bestehende Quoten | 14.516.110,92828 | Euro 285.804.757 |
| Ausgegebene Quoten                          | 3.896.361,72893  | Euro 80.815.143  |
| Annullierte Anteile                         | 645.447,43822    | Euro 13.394.448  |
| Am Geschäftsjahresende bestehende Quoten    | 17.767.025,21899 | Euro 382.700.644 |

(\*) Der Gegenwert der Quoten bezieht sich auf den aktuellen Quotenwert zum Datum der Ausgabe bzw. Annullierung.

## AKTIVA

### 10 Direkte Investitionen

Im Geschäftsjahr 2024 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. 252/2005.

### 20 Verwaltetes Vermögen

In der folgenden Tabelle wird die Bezeichnung des Vermögensverwalters und der ihm zugeteilte Betrag für das Geschäftsjahr 2024 angeführt:

| Vermögensverwalter                       | Zuweisungen in Euro |
|--|---------------------|
| BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD | 67.400.000          |

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 31. Dezember 2024.

| Vermögensverwalter                       | Investitions-politik | Bezugsparame-ter   | Gewich-tung | Bloomberg-Kode | Art                        | Währung                      |
|--|----------------------|--|-------------|----------------|----------------------------|------------------------------|
| BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD | Aktiv                | Barclays Euro Aggregate Treasury Index                   | 11%         | LEATTREU       |                            |                              |
|  |                      | Barclays Global Aggregate Treasury 100% Euro Hedged      | 11%         | LGTRTREH       |                            | Keine spezifische Begrenzung |
|  |                      | Barclays Euro Aggregate Corporate Index                  | 9%          | LECP TREU      | 60% Aktien<br>40% Anleihen |                              |
|  |                      | 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 2024 auf Euro 416.487.602. Weitere Details sind in der nachstehenden Tabelle angeführt.

| Beschreibung   | Jahr 2024          | Jahr 2023          |
|--|--------------------|--------------------|
| a) Bankeinlagen  | 31.173.286         | 41.853.868         |
| c) Wertpapiere von Staaten oder internationalen Organisationen | 72.865.234         | 0                  |
| e) Börsennotierte Kapitalanlagen                               | 103.115.544        | 84.312.945         |
| h) OGAW-Anteile/Aktien   | 180.847.492        | 159.963.185        |
| l) Antizipative und transitorische Rechnungsabgrenzung         | 1.591.688          | 0                  |
| n) Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung                     | 26.894.358         | 33.387.832         |
| <b>Summe</b>   | <b>416.487.602</b> | <b>319.517.830</b> |

#### Saldo der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankeinlagen zum 31. Dezember 2024

| VERMÖGENSVERWALTER/GEGENPARTEI            | EINLAGEN UND BANKKONTEN | SALDO IN EURO | % ANTEIL AM GES. PORTFOLIO |
|---|-------------------------|---------------|----------------------------|
| BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD. | EUR                     | 19.480.398    | 4,66%                      |
|   | GBP                     | 55.097        | 0,01%                      |
|   | CHF                     | 37.281        | 0,01%                      |
|   | NOK                     | 8.721         | 0,00%                      |
|   | CAD                     | 85.569        | 0,02%                      |
|   | USD                     | 2.717.926     | 0,65%                      |
|   | JPY                     | 495.572       | 0,12%                      |
|   | AUD                     | 62.323        | 0,01%                      |
|   | SEK                     | 5.701         | 0,00%                      |

|                             |     |           |       |
|-----------------------------|-----|-----------|-------|
|                             | DKK | 70.572    | 0,02% |
|                             | NZD | 10.781    | 0,00% |
|                             | HUF | 158       | 0,00% |
|                             | ILS | 1.318     | 0,00% |
|                             | BRL | 9         | 0,00% |
|                             | HKD | 2.555     | 0,00% |
|                             | SGD | 14.923    | 0,00% |
| STATE STREET C/C LIQUIDITÄT | EUR | 2.819.339 | 0,68% |

**MARGIN-KONTEN**

|                    |                |                   |              |
|--------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                    | Anfangsmargins |                   |              |
|                    | EUR            | 5.241.000         | 1,26%        |
| MERRILL LYNCH INT. | EUR            | 29.569            | 0,01%        |
|                    | JPY            | 27.965            | 0,01%        |
|                    | CAD            | 6.509             | 0,00%        |
|                    | USD            | -95.637           | -0,02%       |
|                    | AUD            | -16.247           | -0,00%       |
| <b>Summe</b>       |                | <b>31.061.402</b> | <b>7,44%</b> |

**Angabe der wichtigsten 50 Wertpapiere im Portfolio**

| Fortf<br>d. Nr. | Wäh<br>rung | ISIN-Kode    | Bezeichnung                             | Anzahl     | Wert       | % Anteil<br>am ges.<br>Portfolio |
|-----------------|-------------|--------------|---|------------|------------|----------------------------------|
| 1               | EUR         | LU0298377911 | BGF EURO BOND FUND SHS X2               | 1.449.924  | 46.615.050 | 11,16%                           |
| 2               | EUR         | LU0343170543 | BGF EMERGING MARKETS BOND FUND SHS X2   | 1.619.623  | 32.522.035 | 7,79%                            |
| 3               | EUR         | IE00B3KF1681 | INSTITUTIONAL EUR LIQUIDITY FUND ACC SH | 229.723    | 24.694.994 | 5,91%                            |
| 4               | EUR         | LU1083813532 | BGF GLOBAL GOV BOND FUND X2 EUR HDG     | 2.134.157  | 22.003.159 | 5,27%                            |
| 5               | USD         | US912797LY18 | US T-BILL ZC 16/01/25                   | 20.130.800 | 18.941.667 | 4,54%                            |
| 6               | USD         | US912797NR49 | US T-BILL ZC 18/03/25                   | 17.306.300 | 16.430.849 | 3,93%                            |
| 7               | EUR         | LU0562137082 | BGF EMERGIN MARKETS FUND SHS X2         | 932.472    | 14.360.069 | 3,44%                            |
| 8               | EUR         | LU0414062595 | BGF EURO CORP BOND FUND SHS X2          | 712.136    | 14.071.811 | 3,37%                            |
| 9               | EUR         | IT0005580003 | BOT 14.01.25 368 Tage                   | 14.469.000 | 13.967.905 | 3,34%                            |
| 10              | EUR         | IT0005586349 | BOT 14.03.25 365 Tage                   | 13.336.000 | 12.893.437 | 3,09%                            |
| 11              | EUR         | LU0224106442 | BGF FLEX MA FUND SHS X2                 | 213.490    | 12.115.558 | 2,90%                            |
| 12              | EUR         | IT0005595605 | BOT 14.05.25 365 Tage                   | 10.944.000 | 10.631.376 | 2,55%                            |
| 13              | USD         | IE00B4ND3602 | (LN) ISHARES PHYSICAL GOLD ETC          | 155.595    | 7.596.657  | 1,82%                            |
| 14              | JPY         | LU0497860428 | BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2        | 279.004    | 6.868.159  | 1,64%                            |
| 15              | EUR         | DE0007164600 | SAP SE INHABER AKTIEN O.N.              | 23.871     | 5.640.717  | 1,35%                            |
| 16              | EUR         | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA                   | 20.221     | 4.871.239  | 1,17%                            |
| 17              | EUR         | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                         | 7.174      | 4.868.994  | 1,17%                            |
| 18              | EUR         | FR0000073272 | SAFRAN SA                               | 19.342     | 4.102.438  | 0,98%                            |
| 19              | EUR         | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | 19.497     | 3.676.354  | 0,88%                            |
| 20              | EUR         | DE000A0D9PT0 | MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG            | 10.997     | 3.541.034  | 0,85%                            |
| 21              | EUR         | FR0000121014 | L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE       | 4.331      | 2.752.351  | 0,66%                            |
| 22              | EUR         | FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL                    | 1.150      | 2.670.300  | 0,64%                            |
| 23              | USD         | IE000S9YS762 | (US) LINDE PLC                          | 6.329      | 2.550.546  | 0,61%                            |
| 24              | GBP         | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                                | 56.223     | 2.460.663  | 0,59%                            |
| 25              | EUR         | NL0000334118 | ASM INTERNATIONAL NV                    | 4.375      | 2.444.750  | 0,59%                            |
| 26              | EUR         | DE0008430026 | MUENCHENER RUECK VNA                    | 4.895      | 2.384.355  | 0,57%                            |
| 27              | EUR         | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG NEW                           | 9.730      | 2.304.064  | 0,55%                            |
| 28              | EUR         | IT0005239360 | UNICREDIT SPA                           | 57.659     | 2.221.313  | 0,53%                            |
| 29              | EUR         | NL0000235190 | (PA) AIRBUS GROUP                       | 13.994     | 2.165.991  | 0,52%                            |
| 30              | EUR         | FR0000125007 | CIE DE SAINT GOBAIN                     | 25.002     | 2.142.671  | 0,51%                            |
| 31              | EUR         | NL0011585146 | FERRARI NV                              | 4.886      | 2.014.986  | 0,48%                            |
| 32              | EUR         | ES0140609019 | CAIXABANK SA                            | 369.161    | 1.932.927  | 0,46%                            |
| 33              | EUR         | NL0012969182 | ADYEN BV                                | 1.324      | 1.902.588  | 0,46%                            |
| 34              | EUR         | BE0003565737 | KBC GROUP SA                            | 22.366     | 1.667.162  | 0,40%                            |
| 35              | EUR         | ES0148396007 | INDITEX NEW SA AZ                       | 33.492     | 1.662.543  | 0,40%                            |
| 36              | EUR         | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES SE                       | 30.761     | 1.641.715  | 0,39%                            |

|    |     |              |                                |         |           |       |
|----|-----|--------------|--------------------------------|---------|-----------|-------|
| 37 | DKK | DK0060079531 | DSV PANALPINA A/S              | 8.004   | 1.640.982 | 0,39% |
| 38 | EUR | DE000ENER6Y0 | SIEMENS ENERGY AG              | 31.573  | 1.590.648 | 0,38% |
| 39 | EUR | NL0010801007 | IMCD NV                        | 10.817  | 1.552.240 | 0,37% |
| 40 | EUR | FI0009013403 | KONE CORP                      | 32.797  | 1.541.459 | 0,37% |
| 41 | EUR | IE00BF0L3536 | AIB GROUP PLC                  | 286.913 | 1.529.246 | 0,37% |
| 42 | EUR | BE0003739530 | UCB UNION CHIMIQUE BELGE S.A.  | 7.742   | 1.488.012 | 0,36% |
| 43 | EUR | FR000120578  | SANOFI SA                      | 15.267  | 1.431.129 | 0,34% |
| 44 | EUR | DE000CBK1001 | COMMERZBANK AG                 | 88.622  | 1.393.581 | 0,33% |
| 45 | EUR | NL0012866412 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV | 9.468   | 1.252.616 | 0,30% |
| 46 | EUR | DE0005200000 | BEIERSDORF AG                  | 9.924   | 1.230.576 | 0,29% |
| 47 | EUR | DE0006599905 | MERCK KGAA                     | 8.547   | 1.195.725 | 0,29% |
| 48 | EUR | JE00BRX98089 | CVC CAPITAL PARTNERS PLC       | 54.000  | 1.148.040 | 0,27% |
| 49 | USD | US67066G1040 | NVIDIA CORPORATION             | 8.020   | 1.036.679 | 0,25% |
| 50 | EUR | DE0005470306 | CTS EVENTIM AG & CO KGAA       | 12.091  | 987.230   | 0,24% |

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

### 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            |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| SP 500 EMINI 03/25 FUTURE        | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 47.422.009    | 46.989.632        |
| FUTURE EURO STOXX 50 03/25       | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 29.237.190    | 29.326.920        |
| EUROBUND 03/25 FUTURE            | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 13.210.560    | 9.787.437         |
| FUTURE TOPIX INDEX 03/25         | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 4.101.312     | 4.098.987         |
| MINI MSCI EMG MKT 03/25 FUTURE   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 3.462.537     | 3.467.938         |
| CAN 10YR 03/25 FUTURES           | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 2.214.657     | 1.752.778         |
| FUTURE ASX SPI INDEX 03/25       | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 1.214.524     | 1.216.185         |
| FUTURE S&P/TSX60 IX FUTURE 03/25 | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 794.809       | 793.309           |
| <b>Summe</b>                     |                    |                    |               | <b>97.433.186</b> |

##### Verkauf

| Bezeichnung                   | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag         |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| US TR 10YR (CBT) 03/25 FUTURE | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 418.712       | 377.082        |
| <b>Summe</b>                  |                    |                    |               | <b>377.082</b> |

#### Options:

##### Kauf von Call-Optionen

| Bezeichnung                 | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag           |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------------|
| DAX 17/01/25 - CALL 20600   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 34.804        | 2.974.027        |
| CBOE VIX 18/03/25 - CALL 20 | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 367.404       | 1.380.184        |
| <b>Summe</b>                |                    |                    |               | <b>4.354.211</b> |

## Call-Verkauf

| Bezeichnung                 | Vermögensverwalter | Gegenpartei        | Derivatenwert | Betrag           |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------------|
| CBOE VIX 18/03/25 - CALL 25 | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 269.812       | 996.009          |
| DAX 17/01/25 - CALL 21100   | BlackRock          | Merrill Lynch Int. | 5.236         | 551.881          |
| <b>Summe</b>                |                    |                    |               | <b>1.547.890</b> |

## Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen

| Anlagen                       | Italien           | Andere EU-Länder   | OSZE-Länder       | Nicht OSZE-Länder | Summe              | % der Summe der Tätigkeiten |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| Staatspapiere                 | 37.492.718        | 0                  | 35.372.516        | 0                 | 72.865.234         | 17,45%                      |
| Börsennotierte Kapitalanlagen | 3.125.902         | 75.480.854         | 22.659.500        | 1.849.288         | 103.115.544        | 24,69%                      |
| OGAW-Anteile/Aktien           | 0                 | 133.965.388        | 0                 | 46.882.104        | 180.847.492        | 43,30%                      |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>40.618.620</b> | <b>209.446.242</b> | <b>58.032.016</b> | <b>48.731.392</b> | <b>356.828.270</b> | <b>85,44%</b>               |

## Investitionen in Währungswertpapieren

| Währung      | Wert in Euro       |
|--------------|--------------------|
| EUR          | 281.596.964        |
| USD          | 62.190.457         |
| JPY          | 7.239.351          |
| GBP          | 3.171.338          |
| DKK          | 1.840.099          |
| CHF          | 341.462            |
| CAD          | 120.682            |
| AUD          | 116.051            |
| SEK          | 108.802            |
| NOK          | 54.043             |
| SGD          | 49.021             |
| <b>Summe</b> | <b>356.828.270</b> |

## Bankeinlagen in Währungspapieren

| Währung      | Wert in Euro      |
|--------------|-------------------|
| EUR          | 27.570.306        |
| USD          | 2.622.289         |
| JPY          | 523.537           |
| CAD          | 92.078            |
| DKK          | 70.572            |
| GBP          | 55.097            |
| AUD          | 46.076            |
| CHF          | 37.281            |
| SGD          | 14.923            |
| NZD          | 10.781            |
| NOK          | 8.721             |
| SEK          | 5.701             |
| HKD          | 2.555             |
| ILS          | 1.318             |
| HUF          | 158               |
| BRL          | 9                 |
| <b>Summe</b> | <b>31.061.402</b> |

**Informationen zur durchschnittlichen Duration der im Portfolio gehaltenen Anleihen mit Bezug auf die Gesamtmenge und die wichtigsten Formen**

| Art  | Durchschnitt.<br>Gewichtung | % Anteil am ges.<br>Portfolio |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Staatspapiere Italien  | 0,183                       | 8,98%                         |
| Staatspapiere Ausland  | 0,116                       | 8,47%                         |
| <b>Die durchschnittlich gewichtete <i>Duration</i> in Bezug auf die gesamten Anleihen des Portfolios beträgt</b> |                             | <b>0,151</b>                  |

**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 2024 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<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| BlackRock          | Währung USD      | 9.082.000                                  | 8.261.614                       |
| BlackRock          | Währung AUD      | 1.990.000                                  | 1.223.517                       |
| BlackRock          | Währung CAD      | 1.208.000                                  | 800.496                         |
| <b>Summe</b>       |                  |  | <b>10.285.627</b>               |

**Verkäufe:**

| Vermögensverwalter | Finanzinstrument | Wert des Instruments in<br>Auslandswährung | Wert des Instruments in<br>Euro |
|--------------------|------------------|--|---------------------------------|
| BlackRock          | Währung USD      | 11.440.000                                 | 10.849.433                      |
| BlackRock          | Währung JPY      | 720.238.000                                | 4.448.368                       |
| BlackRock          | Währung GBP      | 670.000                                    | 797.196                         |
| <b>Summe</b>       |                  |  | <b>16.094.997</b>               |

**Gegenwert der Zukäufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten nach Typologie:**

| Finanzinstrumente                              | 2024                       |                            | 2023                       |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | Zukäufe<br>Beträge in Euro | Verkauf<br>Beträge in Euro | Zukäufe<br>Beträge in Euro | Verkauf<br>Beträge in Euro |
| Staatspapiere                                  | 122.403.174                | 50.380.511                 | 0                          | 0                          |
| Börsennotierte<br>Kapitalanlagen               | 42.691.661                 | 37.939.485                 | 40.631.283                 | 52.942.086                 |
| Nicht börsennotierte<br>Kapitalanlagen         | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| OGAW-Anteile/Aktien                            | 45.512.744                 | 37.769.768                 | 67.919.749                 | 34.002.349                 |
| Börsennotierte derivative<br>Finanzinstrumente | 462.849.891                | 424.789.507                | 225.775.281                | 188.222.081                |
| <b>Summe</b>                                   | <b>673.457.470</b>         | <b>550.879.271</b>         | <b>334.326.313</b>         | <b>275.166.516</b>         |

## Informationen zu den Verhandlungsgebühren ausgedrückt in Prozentsatz der Handelsvolumen

| Vermittlungsgebühren | Summe  | % zum Handelsvolumen |
|----------------------|--------|----------------------|
|                      | 38.837 | 0,003%               |

## Zusammensetzung des Postens „Sonstige Aktiva der Vermögensverwaltung“

| Beschreibung  | Betrag            |
|---|-------------------|
| EURO ausstehend Forward-Verkauf                         | 16.094.997        |
| USD Ausstehende liquide Mittel                          | 8.261.614         |
| AUD Ausstehende liquide Mittel                          | 1.223.517         |
| CAD Ausstehende liquide Mittel                          | 800.496           |
| Positive Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften | 507.651           |
| Guthaben Dividenden in USD                              | 4.614             |
| Guthaben aus zu stornierenden Geschäften                | 743               |
| Guthaben Dividenden in JPY                              | 712               |
| Guthaben Strafe wegen verzögerter Wertpapierabrechnung  | 14                |
| <b>Summe</b>  | <b>26.894.358</b> |

## 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 jentsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 222.792 Euro. Die Salden der administrativen Bankkonten und des Einlagenkontos wurden lediglich aufgrund der Aufteilung auf die einzelnen Investitionslinien mit insgesamt Euro 97.987 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

Dieser Posten umfasst in Höhe von Euro 14.347 die anteilig entstandenen Kosten für die Wahl der Vermögensverwalter, die Kosten für die Studie und die Registrierung der Marke des Fonds sowie die Kosten für die Neugestaltung der institutionellen Website.

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

### c) Materielles Anlagevermögen

Der Posten umfasst für 1.193 Euro die Kosten 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 entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 15.650 Euro.

## 50 Steuerguthaben

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

| Beschreibung   | Jahr 2024      | Jahr 2023        |
|--|----------------|------------------|
| Ersatzsteuerguthaben auf die Rendite der Investitionslinie | 880.787        | 6.208.555        |
| <b>Summe</b>   | <b>880.787</b> | <b>6.208.555</b> |

## PASSIVA

### 10 Passiva der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten der Vorsorgeverwaltung

Dieser Posten umfasst die Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2024 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, befristeten vollen oder teilweisen Zusatzrente (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 Vorsorgeverwaltung umfassen außerdem die steuerrechtlichen Verbindlichkeiten für die bereits ausgezahlten Leistungen.

In der folgenden Tabelle werden die Details der Verbindlichkeiten angeführt:

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b> | <b>Jahr 2023</b> |
|--|------------------|------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Vorschüsse                     | -283.851         | -306.389         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern Kapitalleistungen                  | -248.401         | -107.277         |
| Verbindlichkeiten gegenüber anderen Zusatzrentenformen infolge Übertragung | -177.839         | -133.318         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Ablöse                         | -86.326          | -115.822         |
| Steuerkasse Einbehalte auf Leistungen                                      | -57.407          | -72.086          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Gesamt RITA                    | -11.021          | 0                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten                          | -8.790           | -18.522          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für Teil Rita                      | -3.353           | -1.907           |
| <b>Summe</b>   | <b>-876.988</b>  | <b>-755.321</b>  |

### 20 Passiva der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung

Zusammensetzung des Postens „Sonstige Passiva der Vermögensverwaltung“:

| <b>Beschreibung</b>  | <b>Jahr 2024</b>   | <b>Jahr 2023</b>   |
|--|--------------------|--------------------|
| USD Devisenverbindlichkeiten   | -10.849.433        | -5.569.516         |
| EURO zu übergeben für Forward-Kauf   | -10.285.627        | -18.482.414        |
| JPY Devisenverbindlichkeiten   | -4.448.368         | -8.220.215         |
| GBP Devisenverbindlichkeiten   | -797.196           | -772.522           |
| Negative Rechnungsabgrenzung aus Absicherungsgeschäften  | -202.540           | -466.582           |
| Verwaltungsgebühren BlackRock (Basis)  | -139.507           | -200.309           |
| Bankkonto/Margen USD   | -95.637            | 0                  |
| Bankkonto/Margen AUD   | -16.248            | 0                  |
| Verbindlichkeiten für Verwaltung   | -12.959            | -9.499             |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Dienstleistungsgebühren                            | -5.120             | -3.806             |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank für Stempelmarken auf Bankkonten und auf das Portfolio | -2                 | -2                 |
| Bankkonto/Margen Merrill Lynch   | 0                  | -80.913            |
| <b>Summe</b>   | <b>-26.852.637</b> | <b>-33.805.778</b> |

#### 40 Passiva der Verwaltungstätigkeit

##### a) Abfertigung

Die Abfertigung (siehe Buchstabe i) des ersten Kapitels) wurde auf die einzelnen Investitionslinien gemäß den unter Punkt c) des ersten Kapitels angegebenen Kriterien aufgeteilt. Der entsprechende Anteil der Investitionslinie beläuft sich auf 289 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 261.287 Euro.

#### 50 Steuerschulden

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

| <b>Beschreibung</b>                                      | <b>Jahr 2024</b>  | <b>Jahr 2023</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| Ersatzsteuerschuld auf die Rendite der Investitionslinie | -6.930.506        | -5.327.768        |
| <b>Summe</b>   | <b>-6.930.506</b> | <b>-5.327.768</b> |

#### 100 Aktives Nettovermögen für Leistungen

Der Posten beträgt 382.700.664 Euro, d. h. die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aktiva in Höhe von 417.622.371 Euro und dem Gesamtbetrag der Passiva von 34.921.707 Euro.

## ORDNUNGSKONTEN

| <b>Beschreibung</b>                         | <b>Jahr 2024</b>    | <b>Jahr 2023</b>   |
|---|---------------------|--------------------|
| Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Futures | 97.433.186          | 53.372.526         |
| Verbindlichkeitskonten Zukauf von Option    | 4.354.211           | 6.643.710          |
| Brokerverbindlichkeiten Verkauf von Option  | 1.547.890           | 669.503            |
| Verbindlichkeitskonten Zukauf von Futures   | 377.082             | 0                  |
| <b>Gesamt aktive Ordnungskonten</b>         | <b>103.712.369</b>  | <b>60.685.739</b>  |
| Verbindlichkeitskonten Verkauf von Futures  | -97.433.186         | -53.372.526        |
| Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Option   | -4.354.211          | -6.643.710         |
| Verbindlichkeitskonten Verkauf von Option   | -1.547.890          | -669.503           |
| Brokerverbindlichkeiten Zukauf von Futures  | -377.082            | 0                  |
| <b>Gesamt passive Ordnungskonten</b>        | <b>-103.712.369</b> | <b>-60.685.739</b> |

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 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                | 33.159.939        | 15.137.406        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen Abfertigungsanteil        | 21.995.485        | 16.719.728        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitnehmer | 14.664.141        | 11.224.720        |
| Beiträge Gutschrift persönliche Rentenpositionen zulasten der Arbeitgeber  | 8.139.122         | 6.201.762         |
| Beiträge aus Übertragungen von anderen Zusatzrentenformen                  | 2.826.286         | 1.890.272         |
| <b>Summe</b>   | <b>80.784.973</b> | <b>51.173.888</b> |

#### b) Vorschüsse

| Beschreibung | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Vorschüsse   | -3.455.705        | -2.378.343        |
| <b>Summe</b> | <b>-3.455.705</b> | <b>-2.378.343</b> |

Die Gesamtsumme der Vorschüsse über 3.455.705 Euro entspricht den 192 Ansuchen um Vorschuss der persönlichen Position, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

#### c) Übertragungen und Auszahlungen

| Beschreibung                                | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|---|-------------------|-------------------|
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien  | -4.634.079        | -2.941.568        |
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | -1.794.786        | -1.757.878        |
| Ablösen                                     | -1.682.778        | -1.224.756        |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise     | -261.162          | -291.722          |
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt        | -187.638          | -78.403           |
| <b>Summe</b>                                | <b>-8.560.443</b> | <b>-6.294.327</b> |

Die Gesamtsumme des Postens „Übertragungen und Auszahlungen“ über Euro 8.560.443 entspricht folgenden Anfragen, deren Anteile im Laufe des Geschäftsjahres annulliert wurden.

| Beschreibung                                | Anzahl der Anfragen |
|---|---------------------|
| Übertragungen auf andere Zusatzrentenformen | 90                  |
| Ablösen                                     | 97                  |
| Auszahlungen RITA gesamt                    | 5                   |
| Auszahlungen RITA teilweise                 | 1                   |
| <b>Summe</b>                                | <b>193</b>          |

#### e) Auszahlungen in Form von Kapital

| Beschreibung                     | Jahr 2024         | Jahr 2023       |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Auszahlungen in Form von Kapital | -1.348.130        | -679.764        |
| <b>Summe</b>                     | <b>-1.348.130</b> | <b>-679.764</b> |

Die Gesamtsumme der Leistungen in Form von Kapital über 1.348.130 Euro entspricht den 34 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 | 1.277.288         | 13.209               |
| Börsennotierte Anleihen                                     | 0                 | 0                    |
| Börsennotierte Kapitalanlagen                               | 1.806.370         | 13.054.929           |
| Nicht börsennotierte Anleihen                               | 0                 | 0                    |
| Nicht börsennotierte Kapitalanlagen                         | 0                 | 0                    |
| Bankeinlagen  | 841.566           |                      |
| OGAW-Anteile/Aktien   | 0                 | 12.130.819           |
| Optionen  |                   | -47.741              |
| Sonstige Finanzinstrumente                                  | 0                 | 4.680.679            |
| Ergebnis der Wechselkursverwaltung                          |                   | 3.450.771            |
| Vermittlungsgebühren  |                   | -38.837              |
| Ausgaben für Wertpapierorder                                |                   | -34.531              |
| Gebühren Prämie/Optionen                                    |                   | -23.029              |
| <b>Summe</b>  | <b>3.925.224</b>  | <b>33.186.269</b>    |

### 40 Gebühren für die Vermögensverwaltung

| Beschreibung                 | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) Verwaltungsgesellschaft   | -512.224        | -379.535        |
| b) Depotbank                 | -55.312         | -41.287         |
| c) Weitere Verwaltungskosten | -138.239        | -101.202        |
| <b>Summe</b>                 | <b>-705.775</b> | <b>-522.024</b> |

Details der drei Posten:

#### a) Verwaltungsgesellschaft

| Beschreibung  | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|---|-----------------|-----------------|
| Verwaltungsprovisionen BlackRock                          | -512.087        | -378.563        |
| Außerordentliche Erträge oder Aufwendungen der Verwaltung | -137            | -971            |
| Finanzielle Aufrundungen                                  | 0               | -1              |
| <b>Summe</b>  | <b>-512.224</b> | <b>-379.535</b> |

#### b) Depotbank

| Beschreibung                                     | Jahr 2024      | Jahr 2023      |
|--|----------------|----------------|
| Gebühren für Leistungen der „Depotbank“          | -51.869        | -38.622        |
| Verwaltungs- und Aufbewahrungsgebühren           | -3.035         | -2.259         |
| Stempelgebühren auf Konten und auf das Portfolio | -384           | -382           |
| Rechnungen und Gebühren für Aktiengeschäfte      | -24            | -24            |
| <b>Summe</b>                                     | <b>-55.312</b> | <b>-41.287</b> |

#### c) Weitere Verwaltungskosten

| Beschreibung      | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Verwaltungskosten | -138.239        | -101.202        |
| <b>Summe</b>      | <b>-138.239</b> | <b>-101.202</b> |

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 und indirekten Vermögensverwaltung und den Verwaltungsspesen.

| Beschreibung                                   | Jahr 2024         | Jahr 2023         |
|--|-------------------|-------------------|
| 20 Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung   | 0                 | 0                 |
| 30 Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung | 37.111.493        | 28.531.558        |
| 40 Aufwendungen                                | -705.775          | -522.024          |
| <b>Summe</b>                                   | <b>36.405.718</b> | <b>28.009.534</b> |

### 60 Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

| Beschreibung  | Jahr 2024       | Jahr 2023       |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>a) Beiträge für Verwaltungskosten</b>                                      | <b>225.094</b>  | <b>179.531</b>  |
| Deckung der Ausgaben durch Vermögensbehebung                                  | 138.240         | 101.202         |
| Jährlicher Mitgliedsbeitrag   | 128.654         | 104.223         |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten im Vorjahr              | 34.023          | 0               |
| Einschreibgebühr  | 11.321          | 8.129           |
| Rechnungsabgrenzung zur Deckung von Verwaltungskosten                         | -87.144         | -34.023         |
| <b>b) Ausgaben für von Dritten eingekaufte Verwaltungsdienste</b>             | <b>-13.328</b>  | <b>-6.325</b>   |
| Übereinkommen über den Verwaltungsdienst                                      | -13.328         | -6.325          |
| <b>c) Allgemeine Verwaltungskosten</b>  | <b>-188.741</b> | <b>-154.364</b> |
| Leistungen zur Unterstützung der Finanzfunktion                               | -27.299         | -22.909         |
| Vergütungen Verwaltungsratsmitglieder   | -19.564         | -15.525         |
| Covip-Beitrag   | -17.128         | -13.951         |
| Reportagedienst Riskmanagement/Kontrolle der Vermögensverwaltung              | -3.684          | -11.016         |
| Informatik-Dienstleistungen   | -10.207         | -9.608          |
| Versicherungen  | -10.052         | -8.679          |
| Druck und Versendung Übersicht der Rentenleistungen und Unico-Steuererklärung | -8.903          | -7.867          |
| Passive Mieten  | -9.342          | -7.463          |
| Marketing   | -6.284          | -6.788          |
| Abkommen Patronate/Steuerbeistandszentrum                                     | -10.243         | -6.597          |
| Advisor   | -9.073          | -6.054          |
| Vergütung Aufsichtsratsmitglieder   | -6.832          | -5.074          |
| Vergütungen an Dritte   | -10.505         | -3.979          |
| Vergütung interne Kontrolle   | -3.394          | -2.796          |
| Vergütung Rechnungslegungsgesellschaft  | -3.173          | -2.558          |
| Datenbearbeitung  | -3.091          | -2.242          |
| Vergütung Risikomanagement-Funktion   | -2.436          | -2.033          |
| Post- und Frankierspesen  | -1.165          | -1.798          |
| Reinigungsservice   | -2.148          | -1.748          |
| Überwachungsorgan (ÜO)  | -2.038          | -1.634          |
| Andere Kosten   | -5.473          | -1.495          |
| Fort- und Weiterbildung   | -2.208          | -1.461          |
| Mitgliedsgebühr Assofondipensione   | -1.749          | -1.452          |
| Rechtsbeistand  | -2.059          | -1.316          |
| Privacy/GDPR  | -2.755          | -1.189          |
| Vergütung Mefop   | -1.504          | -1.180          |
| Reisekosten   | -902            | -1.086          |
| Stempelsteuer   | -1.059          | -794            |

|   |                 |                |
|---|-----------------|----------------|
| Vergütung Delegierte  | -1.125          | -772           |
| Analytische Spesenrückvergütung Mitarbeiter                   | -690            | -704           |
| Sicherheit am Arbeitsplatz 81/08                              | -338            | -690           |
| Elektrizität  | -532            | -376           |
| Vertretungskosten   | -99             | -324           |
| Telefonkosten   | -396            | -298           |
| Gas   | -473            | -241           |
| Logistikdienstleistungen                                      | -188            | -240           |
| Büromaterial  | -136            | -163           |
| Bankspesen Inkasso Rechnungen c/c                             | -149            | -91            |
| Müllentsorgung  | -116            | -87            |
| Wasserverbrauch   | -214            | -86            |
| Mitgliedsgebühr Assoprevidenza                                | 0               | 0              |
| Steuern für das Geschäftsjahr                                 | -15             | 0              |
| <b>d) Personalkosten</b>                                      | <b>-119.044</b> | <b>-87.848</b> |
| Gehälter und Entlohnungen                                     | -84.801         | -62.680        |
| Sozialbeiträge Mitarbeiter                                    | -22.833         | -16.618        |
| Abfertigungsrückstellung für Rentenfonds Laborfonds           | -5.321          | -3.858         |
| Beiträge Rentenfonds Laborfonds                               | -2.973          | -2.179         |
| Kosten Mario Negri  | -980            | -809           |
| Reise- und Fahrtkostenerstattung                              | -508            | -372           |
| Kosten A.Pastore  | -483            | -401           |
| Rückstellungen Abfertigung                                    | -439            | -319           |
| Kosten Besusso  | -394            | -328           |
| INAIL-Beiträge Angestellte                                    | -201            | -189           |
| Kosten QUAS   | -97             | -83            |
| Kosten Quadrifor  | -14             | -12            |
| <b>e) Amortisierungen</b>                                     | <b>-4.909</b>   | <b>-7.884</b>  |
| Amortisierung mehrjährige Aufwendungen                        | -2.747          | -5.981         |
| Amortisierung Möbel und normale Bürogegenstände               | -1.071          | -1.336         |
| Amortisierung elektronische Bürogeräte                        | -561            | -50            |
| Amortisierung Marken und Patente                              | -464            | -464           |
| Amortisierung Maschinen und Geräte                            | -66             | -53            |
| <b>G) Verschiedene Aufwendungen und Erträge</b>               | <b>100.928</b>  | <b>76.890</b>  |
| Habenzinsen für Kautionsanlagen                               | 103.506         | 72.431         |
| Außerordentliche Erträge                                      | 218             | 151            |
| Zuschüsse   | 50              | 30             |
| Wechselkursgewinne  | 42              | 79             |
| Außerordentliche Einnahmen                                    | 27              | 1.569          |
| Aufrundungen  | 16              | 12             |
| Kostenerstattung Reportagedienst Riskmanagement (von Pensplan | 0               | 2.798          |
| Schadenersatzzahlungen  | 0               | 268            |
| Abrundungen   | -17             | -14            |
| Wechselkursverluste   | -29             | -21            |
| Außerordentliche Aufwendungen                                 | -226            | -413           |
| Bußgelder und Strafen   | -2.659          | 0              |
| <b>GESAMT</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>       |

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. Auf den Teil der Rendite, der aus dem Besitz von Staatsanleihen und ähnlichen Wertpapieren stammt, wird eine Steuer von 12,5 % erhoben.

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

| <b>Berechnung Ersatzsteuer zum 31.12.2024</b>                                  | <b>Teilbeträge</b> | <b>Gesamtbeträge</b> |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>Nettovermögen am Ende des Zeitraums</b>                                     |                    | <b>389.631.170</b>   |
| Ablösen  | 1.682.778          |                      |
| Vorschüsse   | 3.455.705          |                      |
| Überweisungen  | 1.794.786          |                      |
| Neuzuweisung auf andere Investitionslinien                                     | 4.634.079          |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA gesamt   | 187.638            |                      |
| Auszahlungen in Form von RITA teilweise  | 261.162            |                      |
| Rentenleistungen in Form von Rente   | 0                  |                      |
| Rentenleistungen in Form von Kapital   | 1.348.130          |                      |
| <b>Erfolgte Auszahlungen gesamt</b>  |                    | <b>13.364.278</b>    |
| Beiträge zulasten der Angestellten   | -14.664.141        |                      |
| Beiträge zulasten der Arbeitgeber  | -8.139.122         |                      |
| Abfertigungsbeiträge   | -21.995.485        |                      |
| Neuzuweisung von anderen Investitionslinien                                    | -33.159.939        |                      |
| Beiträge aus Übertragungen   | -2.826.286         |                      |
| Beiträge zur Deckung der Verwaltungskosten                                     | -312.238           |                      |
| <b>Gesamt eingezahlte Beiträge</b>   |                    | <b>-81.097.211</b>   |
| Befreite Erträge   |                    | 0                    |
| <b>Nettovermögen Anfang des Geschäftsjahres</b>                                |                    | <b>285.804.757</b>   |
| Verwaltungsergebnis  |                    | 36.093.480           |
| (A) Der Steuer unterliegende Einkünfte   |                    | 32.250.946           |
| (B) Der reduzierten Steuer unterliegende Einkünfte (62,50% auf Euro 3.842.534) |                    | 2.401.583            |
| Steuergrundlage (A+B)  |                    | 34.652.529           |
| <b>Ersatzsteuerschuld 20%</b>  |                    | <b>6.930.506</b>     |

### **III.D Kapitel      DER GESCHÄFTSBERICHT DER AUSZAHLUNGSPHASE**

Im Laufe des Geschäftsjahres 2024 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 31. Dezember 2024 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.

Der Präsident  
Lorenzo Bertoli

## ANHANG

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            | FR001400AIN5 | FRANCE (REPUBLIC OF)<br>RegS 0,75 02/25/2028                      | 2,46%                           |
| 2            | FR001400HI98 | FRANCE (REPUBLIC OF)<br>RegS 2,75 02/25/2029                      | 2,28%                           |
| 3            | IT0005508590 | ITALY (REPUBLIC OF) 4<br>04/30/2035                               | 2,20%                           |
| 4            | IE00B9346255 | BLK LEAF FUND AGENCY<br>ACC T0 EUR                                | 2,06%                           |
| 5            | FR0013508470 | FRANCE (REPUBLIC OF)<br>RegS 0 02/25/2026                         | 1,71%                           |
| 6            | n.d.         | EUR CASH (Committed)  | 1,71%                           |
| 7            | DE0001135432 | GERMANY (FEDERAL<br>REPUBLIC OF) RegS 3,25<br>07/04/2042          | 1,21%                           |
| 8            | ES0000012J15 | SPAIN (KINGDOM OF) 0<br>01/31/2027                                | 1,20%                           |
| 9            | EU000A1G0DR4 | EUROPEAN FINANCIAL<br>STABILITY FACIL MTN RegS<br>0.75 05/03/2027 | 1,17%                           |
| 10           | FR0013407236 | FRANCE (REPUBLIC OF)<br>RegS 0,5 05/25/2029                       | 1,15%                           |

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)                           | 4,82%                           |
| 2            | LU0843232926 | BGF EM Corporate Bond Fund<br>X2 USD           | 4,33%                           |
| 3            | US715638DU38 | PERU (REPUBLIC OF) 3<br>01/15/2034             | 1,27%                           |
| 4            | XS2707149600 | MDGH GMTN RSC LTD MTN<br>RegS 5.875 05/01/2034 | 1,21%                           |

|    |              |   |       |
|----|--------------|---|-------|
| 5  | XS2585988061 | GACI FIRST INVESTMENT<br>CO MTN RegS 4.875<br>02/14/2035  | 1,18% |
| 6  | US91087BAT70 | MEXICO (UNITED MEXICAN<br>STATES) (GO 4.875<br>05/19/2033 | 1,18% |
| 7  | US900123DJ66 | TURKEY (REPUBLIC OF)<br>9.125 07/13/2030                  | 1,11% |
| 8  | XS2895056013 | UKRAINE (REPUBLIC OF) A<br>BONDS RegS 1.75<br>02/01/2034  | 1,07% |
| 9  | US040114HT09 | ARGENTINA REPUBLIC OF<br>GOVERNMENT 4.125<br>07/09/2035   | 1,00% |
| 10 | US195325EG61 | COLOMBIA (REPUBLIC OF)<br>7.5 02/02/2034                  | 0,89% |

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

| Fortlfd.<br>Nr. | ISIN-Kode    | Bezeichnung                            | % Anteil<br>am ges.<br>Portfolio<br>OGAW |
|-----------------|--------------|--|--|
| 1               | n.d.         | TRI-PARTY THE BANK OF<br>NOVA SCOTIA   | 2,93%                                    |
| 2               | n.d.         | DZ BANK AG DEUTSCHE<br>ZENTRAL GENOSS  | 2,82%                                    |
| 3               | n.d.         | TRI-PARTY NATIXIS S.A.                 | 2,14%                                    |
| 4               | n.d.         | TRI-PARTY BNP PARIBAS                  | 1,92%                                    |
| 5               | n.d.         | TRI-PARTY ING BANK NV                  | 1,69%                                    |
| 6               | n.d.         | ERSTE GROUP BANK AG<br>EURO            | 1,69%                                    |
| 7               | n.d.         | CASH                                   | 1,69%                                    |
| 8               | FR0128537174 | FRANCE (REPUBLIC OF)                   | 1,58%                                    |
| 9               | XS2956687920 | NETHERLANDS (KINGDOM<br>OF)            | 1,58%                                    |
| 10              | n.d.         | SUMITOMO MITSUI BANKING<br>CORP (BRUS) | 1,24%                                    |

**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            | DE0001030740 | GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 1,3 10/15/2027      | 8,41%                           |
| 2            | US91282CLP40 | TREASURY NOTE 3.5 09/30/2026                           | 2,28%                           |
| 3            | US91282CLR06 | TREASURY NOTE (2OLD) 4.125 10/31/2029                  | 1,85%                           |
| 4            | US01F0606180 | UMBS 30YR TBA (REG A)                                  | 1,48%                           |
| 5            | IN0020240050 | INDIA (REPUBLIC OF) 7.04 06/03/2029                    | 1,44%                           |
| 6            | ES0000012J15 | SPAIN (KINGDOM OF) 01/31/2027                          | 1,30%                           |
| 7            | JP1103691P11 | JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #369 0.5 12/20/2032         | 1,29%                           |
| 8            | FR001400HI98 | FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 2.75 02/25/2029              | 1,28%                           |
| 9            | CND10004R999 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2.75 02/17/2032 | 1,27%                           |
| 10           | n.d.         | FHLMC_5482D CF   | 1,22%                           |

**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            | IE00BK8MB266 | BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST       | 8,13%                           |
| 2            | TW0002330008 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 7,99%                           |
| 3            | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD               | 6,08%                           |
| 4            | KR7000660001 | SK HYNIX INC                       | 3,36%                           |
| 5            | CNE000001R84 | PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA | 2,28%                           |
| 6            | KR7035420009 | NAVER CORP                         | 2,25%                           |

|    |              |                                       |       |
|----|--------------|---------------------------------------|-------|
| 7  | CNE100003662 | CONTEMPORARY AMPEREX<br>TECHNOLOGY LT | 2,24% |
| 8  | INE467B01029 | TATA CONSULTANCY<br>SERVICES LTD      | 2,03% |
| 9  | CNE000001B33 | CHINA MERCHANTS BANK<br>LTD A         | 1,98% |
| 10 | HU0000061726 | OTP BANK                              | 1,95% |

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

| Fortlfd.<br>Nr. | ISIN-Kode    | Bezeichnung  | % Anteil am<br>ges. Portfolio<br>OGAW |
|-----------------|--------------|--|---------------------------------------|
| 1               | IE00B9346255 | BLK LEAF FUND AGENCY<br>ACC T0 EUR                                 | 4,20%                                 |
| 2               | FR001400HMF8 | BANQUE FEDERATIVE DU<br>CREDIT MUTUEL MTN RegS<br>4.375 05/02/2030 | 1,50%                                 |
| 3               | DE000CZ45YA3 | COMMERZBANK AG MTN<br>RegS 3.572 03/12/2027                        | 1,31%                                 |
| 4               | CH1255915014 | UBS GROUP AG RegS 4.75<br>03/17/2032                               | 1,24%                                 |
| 5               | XS2865533462 | WELLS FARGO & COMPANY<br>MTN RegS 3.9 07/22/2032                   | 1,24%                                 |
| 6               | XS2576255751 | NATWEST MARKETS PLC<br>MTN RegS 4.164 01/13/2026                   | 1,18%                                 |
| 7               | XS2719281227 | INTESA SANPAOLO SPA MTN<br>RegS 3.805 11/16/2025                   | 1,17%                                 |
| 8               | XS2806452145 | EUROBANK SA RegS 4.875<br>04/30/2031                               | 1,12%                                 |
| 9               | XS2010028343 | SES SA RegS 2.875<br>12/31/2079                                    | 1,08%                                 |
| 10              | XS2299135819 | DANSKE BANK A/S MTN<br>RegS 1 05/15/2031                           | 1,04%                                 |

**Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF FLEX MA FUND SHS X2“ (ISIN LU LU0224106442)**

| <b>Fortlfd. Nr.</b> | <b>ISIN-Kode</b> | <b>Bezeichnung</b>           | <b>% Anteil am ges. Portfolio OGAW</b> |
|---------------------|------------------|------------------------------|--|
| 1                   | DK0062498333     | NOVO NORDISK CLASS B         | 7,50%                                  |
| 2                   | IE000S9YS762     | LINDE PLC                    | 4,38%                                  |
| 3                   | NL0010273215     | ASML HOLDING NV              | 4,20%                                  |
| 4                   | DE000A0D9PT0     | MTU AERO ENGINES HOLDING AG  | 4,10%                                  |
| 5                   | FR0000121972     | SCHNEIDER ELECTRIC           | 3,84%                                  |
| 6                   | FR0000125007     | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | 3,51%                                  |
| 7                   | CH0012214059     | HOLCIM LTD AG                | 3,34%                                  |
| 8                   | GB00B2B0DG97     | RELX PLC                     | 2,92%                                  |
| 9                   | DK0060079531     | DSV                          | 2,92%                                  |
| 10                  | DK0060252690     | PANDORA                      | 2,89%                                  |

**Angabe der ersten 10 Wertpapiere in der OGAW „BGF JAP VALUE FUND CAPIT. SHS X2“ (ISIN LU0497860428)**

| <b>Fortlfd. Nr.</b> | <b>ISIN-Kode</b> | <b>Bezeichnung</b>                 | <b>% Anteil am ges. Portfolio OGAW</b> |
|---------------------|------------------|------------------------------------|--|
| 1                   | JP3633400001     | TOYOTA MOTOR CORP                  | 5,48%                                  |
| 2                   | JP3435000009     | SONY GROUP CORP                    | 5,45%                                  |
| 3                   | JP3902900004     | mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC | 5,17%                                  |
| 4                   | JP3788600009     | HITACHI LTD                        | 4,78%                                  |
| 5                   | JP3970300004     | RECRUIT HOLDINGS LTD               | 4,17%                                  |
| 6                   | JP3910660004     | TOKIO MARINE HOLDINGS INC          | 3,76%                                  |

---

|    |              |                                       |       |
|----|--------------|---------------------------------------|-------|
| 7  | JP3890350006 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL<br>GROUP IN | 3,50% |
| 8  | JP3756600007 | NINTENDO LTD                          | 3,11% |
| 9  | JP3802300008 | FAST RETAILING LTD                    | 2,98% |
| 10 | JP3854600008 | HONDA MOTOR LTD                       | 2,68% |

---

## „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)*

## „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)

## ‘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 gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288 ökologische oder soziale Merkmale fördern oder gemäß Artikel 59 derselben Verordnung nachhaltige Anlagen zum Ziel haben.**

### INVESTITIONSLINIE „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 **nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel getätigt:** \_\_\_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale (Ö/S) beworben**, und obwohl keine nachhaltige Investition angestrebt wurde, enthielt es einen Anteil von 51,77 % an nachhaltigen Investitionen

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

mit einem Umweltziel 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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** \_\_\_\_\_%

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 Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes ökologische und soziale Faktoren sowie die Menschenrechte, die Governance und das Unternehmensverhalten (letzteres gilt nicht für von Ländern ausgegebene Staatspapiere) betreffende Faktoren im Anlageprozess der Linie gefördert, der im Rahmen der Vereinbarung mit der Verwaltung der Linie beauftragten Vermögensverwalter (Allianz Global Investors GmbH, der „Verwalter“) festgehalten wurde. Dabei werden Unternehmensemittenten oder staatliche Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings bewertet, das für den Aufbau des Portfolios verwendet wird.

Darüber hinaus wurden die minimalen nachhaltigen Ausschlusskriterien für die direkt getätigten Anlagen angewandt.

Die Investitionslinie weist auf der Grundlage der ESG-Bewertungen der einzelnen Portfolio-Komponenten eine insgesamt höhere Bewertung auf als ihr ESG-Benchmark (d. h. 2,54 vs. 2,51 des Benchmarks für die Aktien und 2,88 vs. 2,82 für die Anleihen).

Außerdem ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (sog. „Carbon Footprint“) des Portfolios aus der Unternehmenskomponente (Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen, d. h. von Privatgesellschaften, im Wesentlichen Banken und Industrieunternehmen, begebene Anleihen), der anhand der Kennzahl der „durchschnittlichen gewichteten CO<sub>2</sub>-Intensität“ gemessen wird (CO<sub>2</sub>-Tonnen/\$Mio Umsatz) weit niedriger als der seines ESG-Benchmarks (d. h. 34,3 vs. 34,8). Das Portfolio weist somit ein geringeres Engagement in Gesellschaften mit hoher CO<sub>2</sub>-Intensität auf als sein Benchmark (gemessen anhand der „durchschnittlichen gewichteten CO<sub>2</sub>-Intensität“), sodass die Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen des Portfolios den Risiken des Marktes und der gesetzlichen CO<sub>2</sub>-Vorschriften weniger ausgesetzt sind als der ESG-Benchmark. Das Gleiche gilt für den Teil des Portfolios, der aus Staatsanleihen stammt. Auch sie weisen bei Verwendung des Index der gewichteten durchschnittlichen CO<sub>2</sub>-Intensität (Tonnen CO<sub>2</sub>/\$M BIP) bessere Werte auf als der Benchmark (95,4 gegenüber 118,4).

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, deren Performance nachstehend aufgeführt ist:

- Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Portfolios (in diesem Zusammenhang enthält das Portfolio keine nicht bewerteten Derivate und Instrumente, die ihrer Natur nach nicht bewertet sind, z. B. Barmittel und Einlagen) der Linie, die in Best-in-Class-Emittenten investiert ist (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 1 auf einer Skala von 0 bis 4, wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating bedeutet), betrug 99,06 %.

- Einhaltung der für Direktinvestitionen geltende Ausschlusskriterien.

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 CO<sub>2</sub>)-Tonnen gemessen, die nach Daten des spezialisierten Anbieters MSCI ESG Research pro Million Euro Umsatz ausgestoßen werden, oder in Kohlendioxid (oder CO<sub>2</sub>)-Tonnen, die nach Millionen Euro des BIP für die an Staatsanleihen gebundenen Positionen ausgestoßen werden und gibt die potenziellen Risiken des Portfolios im Zusammenhang mit dem Klimawandel im Vergleich zum Benchmark an.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Auch die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Jahr 2023 erfüllt. Auch Ende 2023 hatte die Linie eine höhere Gesamtbewertung (d.h. d. h. 2,61 vs. 2,55 des Benchmarks für die Aktien und 2,89 vs. 2,80 für die Anleihen) als ihr ESG-Benchmark auf der Grundlage der ESG-Ratings, die den einzelnen Portfolio-Komponenten zugewiesen wurden.

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

Die nachhaltigen Anlagen trugen zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei, für die der Vermögensverwalter unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Rahmen nutzte. Die Bewertung des positiven Beitrags zu den ökologischen oder sozialen Zielen erfolgte auf der Grundlage eines vom Vermögensverwalter entwickelten Rahmens, der quantitative Elemente mit qualitativen Elementen aus der internen Forschung kombiniert. In erster Linie wurde die Methodik der quantitativen Aufschlüsselung der Geschäftsaktivitäten eines Beteiligungsunternehmens angewandt. Daraufhin wurde anhand des qualitativen Elements des Rahmens bewertet, ob die Geschäftstätigkeiten einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel geleistet haben. Der positive Beitrag auf Portfolioebene wurde berechnet, indem der Anteil der Einnahmen jedes Emittenten berücksichtigt wurde, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele beitragen, vorausgesetzt, der Emittent erfüllt den Grundsatz der «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen»

und der Praktiken der guten Unternehmensführung. In der zweiten Phase wurde eine gewichtete Aggregation der Vermögenswerte des Portfolios vorgenommen. Darüber hinaus wurde bei einigen Arten von Wertpapieren, z. B. zur Finanzierung spezifischer Projekte, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, davon ausgegangen, dass die Gesamtinvestition zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt. Außerdem wurden die Emittenten in diesen Fällen nach dem Grundsatz der «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» und nach dem Prinzip der guten Unternehmensführung kontrolliert.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Vermögensverwalter die wichtigsten Indikatoren für die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI), auf deren Grundlage Signifikanzschwellen zur Ermittlung wesentlich schädlicher Emittenten festgelegt wurden. Bei den Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreicht haben, wurden vom Vermögensverwalter für einen begrenzten Zeitraum Verpflichtungsmaßnahmen ergriffen, um die negativen Auswirkungen zu beheben. Wenn der Emittent die festgelegten Signifikanzschwellen hingegen zweimal hintereinander nicht erreicht, oder bei Nichterfüllung der Verpflichtung, fällt er bei der Bewertung zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ durch. Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die die Bewertung zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ nicht bestanden, wurden nicht als nachhaltige Anlagen betrachtet.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die PAI wurden im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder durch Schwellenwerte auf sektoraler oder absoluter Basis berücksichtigt. Außerdem wurden Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen. Da für einige der PAI-Indikatoren keine Daten vorliegen, wurden bei der Anwendung der Bewertung zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ für die folgenden Unternehmensindikatoren gegebenenfalls gleichwertige Daten herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien, Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, Emissionen in Gewässer, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Die folgenden Indikatoren wurden auf Staatsanleihen angewandt: Treibhausgasintensität, Länder, die von Investitionen profitieren, die sozialen Verstößen unterliegen. Im Falle von Wertpapieren, die spezifische Projekte finanzieren, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, können gleichwertige Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen.

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

Bei der Berechnung des prozentualen Anteils nachhaltiger Investitionen wurde auf der Basis der vom Vermögensverwalter benutzten Methode der Verstoß der Unternehmen gegen internationale Standards berücksichtigt. Der rechtliche Bezugsrahmen besteht aus den Grundsätzen des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Wertpapiere von Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen diese Rahmenbedingungen verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Anlagen gewertet.

*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

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.

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?**

Die Investitionslinie berücksichtigt für den Teil, der als nachhaltige Investition gilt, die PAI-Indikatoren als Teil der DNSH-Bewertung. Allerdings betrachtet die Investitionslinie die PAI-Indikatoren nicht als verbindlichen Bestandteil des Portfolios.



**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 8Y FIX 4.000% 30.10.2031  | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 1,30%                   | Italien     |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032 | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 1,11%                   | Italien     |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.000% 30.07.2042     | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,83%                   | Spanien     |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 31Y FIX 5.000% 01.08.2034 | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,81%                   | Italien     |
| US TREASURY N/B FIX 3.625% 15.08.2043              | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,77%                   | USA         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 13Y FIX 4.000% 30.04.2035 | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,75%                   | Italien     |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 2.800% 15.06.2029  | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,74%                   | Italien     |
| SAP SE   | INFORMATION UND KOMMUNIKATION  | 0,68%                   | Deutschland |
| ASML HOLDING NV                                    | VERARBEITENDES GEWERBE   | 0,67%                   | Taiwan      |
| NVIDIA CORP  | VERARBEITENDES GEWERBE   | 0,59%                   | USA         |
| FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.000% 25.05.2048         | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,59%                   | Frankreich  |
| US TREASURY N/B FIX 3.375% 15.08.2042              | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,58%                   | USA         |
| AMAZON.COM INC                                     | GROSSHANDEL UND EINZELHANDEL;  | 0,56%                   | USA         |
| US TREASURY N/B FIX 3.750% 15.08.2041              | Öffentliche Verwaltung: Allgemeine, wirtschaftliche und soziale Verwaltung (O84.1) | 0,56%                   | USA         |
| MICROSOFT CORP                                     | INFORMATION UND KOMMUNIKATION  | 0,56%                   | USA         |



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?**

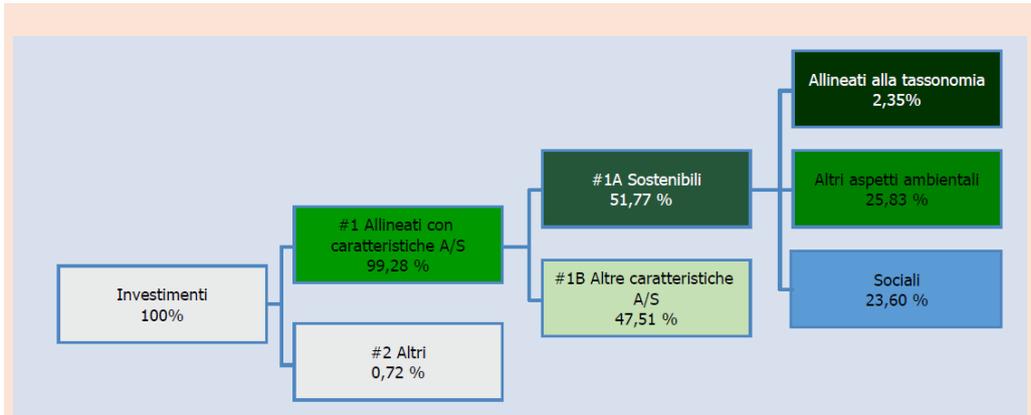
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Großteil der Vermögenswerte der Vorsichtig-Ethischen Investitionslinie wurde überwiegend verwendet, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Ein geringerer Anteil der Investitionslinie umfasst Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben.

Die **VERMÖGENSALLOKATION** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in

bestimmte Vermögenswerte an.

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.

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

| Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN  | 0,19%                   |
| VERARBEITENDES GEWERBE   | 15,10%                  |
| ELEKTRIZITÄTSVERSORGUNG, GASVERSORGUNG, WÄRME- UND KÄLTEVERSORGUNG                         | 3,11%                   |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | 0,26%                   |
| BAUGEWERBE   | 0,63%                   |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                                   | 3,23%                   |
| VERKEHR UND LAGEREI  | 1,88%                   |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE   | 0,39%                   |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION  | 7,15%                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 25,39%                  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN   | 1,19%                   |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN        | 0,47%                   |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                                 | 0,37%                   |
| NICHT ZUGEORDET  | 0,77%                   |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                                   | 38,55%                  |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN   | 0,13%                   |
| EXTRATERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN  | 1,19%                   |

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



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.

Taxonomiekonforme Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalinvestitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die aus ökologischer Sicht EU-taxonomiekonform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Die taxonomiekonformen Daten waren nur in seltenen Fällen Daten, die von den Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie gemeldet wurden. Der Datenanbieter hat die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen Geschäftsdaten abgeleitet. Taxonomiekonforme Aktivitäten sind Aktivitäten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Ist eine Investition nicht mit EU-taxonomiekonform, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der EU-Taxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht groß genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition betrachtet werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt.

Die Daten wurden nicht von Wirtschaftsprüfern geprüft oder von Dritten kontrolliert. Die Daten spiegeln nicht die Daten von Staatsanleihen wider. Bislang gibt es keine anerkannte Methode zur Bestimmung des Prozentsatzes der taxonomiekonformen Vermögenswerte bei Anlagen in Staatsanleihen. Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen beträgt 40,82 % (berechnet auf der Grundlage eines Look-Through-Ansatzes).

Zum Berichtszeitpunkt lagen verlässliche Daten zur Taxonomiekonformität nur für aggregierte Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten auf der Grundlage des Umsatzes vor. Daher werden die entsprechenden Werte für Betriebs- und Investitionsausgaben mit Null angegeben.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- Fossiles Gas  Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Null.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

zu einem Umweltziel leisten.  
**ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

2024 ist das erste Jahr, in welchem diese Kriterien volle Anwendung finden, weshalb ein Vergleich mit den vorhergehenden Jahren nicht möglich ist.

 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?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit nicht an die EU-Taxonomie angepassten umweltpolitischen Zielen belief sich auf 25,83%.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit sozialem Ziel lag bei 23,60%.



**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 **REFERENZWERTE** N 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 *Benchmark* 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. 2,54 vs. 2,51 des Benchmarks für die Aktien und 2,88 vs. 2,82 für die Anleihen).

- **Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?**

Die Vorsichtig-Ethische Investitionslinie hat 2024 eine Nettoerrendite von +5,49 % gegenüber +5,01 % des Referenzwertes erzielt. 2023 betragen die Renditen +7,47 % vs. +8,26 %. Die Renditen (netto) der Linie beziehen sich auf den Anteil, die des Benchmarks wurden abzüglich Steuern berechnet.

- **Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Die Linie benützt einen personalisierten Benchmark. Ein direkter Vergleich mit allgemeinen Marktindices ist folglich nicht möglich.

## „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)*



Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

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

# JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2024

- **Bericht des Aufsichtsrates**

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

**Sitz: 39100 Bozen, Andreas-Hofer-Str. 3H**

**Eingetragen im Verzeichnis der Rentenfonds unter der Nummer 93  
Steuernummer 94062990216**

**Bericht des Aufsichtsrats an die Delegierten anlässlich der Genehmigung des Jahresabschlusses  
zum 31.12.2024 gemäß Art. 2429, Absatz 2, Zivilgesetzbuch**

An die Versammlung der Damen und Herren Delegierten des Rentenfonds Laborfonds

**Vorausgeschickt**

Der Aufsichtsrat hat in dem zum 31. Dezember 2024 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 der Revisionsgesellschaft K.P.M.G. S.p.A. fallen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 besteht aus der Vermögensbilanz, 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 der Vermögensbilanz, 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, Komma 2, des ital.  
Zivilgesetzbuches**

1. Es wird vorausgeschickt, dass der Aufsichtsrat bei der Generalversammlung des Fonds am 28. Mai 2024 für die Geschäftsjahre 2024-2026 gewählt wurde. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 hat sich der Aufsichtsrat 8-mal zu Sitzungen getroffen. Unsere Tätigkeit richtete sich nach den gesetzlichen Bestimmungen und Verhaltensnormen des Aufsichtsrats, die vom gesamtstaatlichen Rat der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer erlassen wurden.

**Überwachungstätigkeit gemäß Art. 2403 und ff. ital. Zivilgesetzbuch**

2. Insbesondere:
  - haben wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und des Statutes, sowie die Befolgung der Grundsätze für die ordnungsgemäße Geschäftsführung überwacht und, insbesondere r die Angemessenheit der Organisations-, Verwaltungs- und Rechnungsführungsstruktur und die konkrete Funktionsweise;
  - haben wir an 11 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 Statutes möglich waren. Wir haben außerdem festgestellt, dass die zur Diskussion stehenden Unterlagen im Vorfeld durch Zugriff auf die Online-Plattform zur Verfügung gestellt und/oder in Echtzeit gemeinsam genutzt wurden;
- haben wir die Prüfungen des Aufsichtsrats in den vom Statut vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen;
- haben wir, anhand der Informationen, die wir vom Verwaltungsorgan anlässlich der Sitzungen, von dem Generaldirektor, vom Verantwortlichen 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 dessen Zuverlässigkeit hinsichtlich der korrekten Darstellung der Geschäftstätigkeiten beurteilt und überwacht und in diesem Zusammenhang haben wir nichts Besonderes zu berichten;
- wir haben die Angemessenheit und das Funktionieren des administrativen Rechnungswesens, sowie dessen Zuverlässigkeit zur korrekten Darstellung der Geschäftsvorfälle durch Einholung von Auskünften bei den Funktionsleitern und durch Einsichtnahme in die Unterlagen des Fonds überprüfen können und im Rahmen unserer Zuständigkeit haben wir diesbezüglich keine besonderen Bemerkungen anzubringen;
- Diesbezüglich können wir Ihnen mitteilen, dass:
  - wir die Referenten der wichtigsten Outsourcer des Fonds (den Verwaltungsservice) und der wichtigsten Gegenparteien getroffen haben, um die Wirksamkeit und Effizienz der erbrachten Leistungen - auch hinsichtlich deren Zusammenwirkens - 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 uns mit dem Unternehmen getroffen haben, das im Rahmen einer Auslagerung mit der Durchführung der Tätigkeiten der grundlegenden Risikomanagementfunktion des Fonds betraut ist; die regelmäßigen Berichte, sowie den Jahresbericht über die Ergebnisse der durchgeführten Tätigkeiten erhalten haben und keine relevanten Daten und Informationen festgestellt haben, die in diesem Bericht hervorgehoben 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 Revisionsgesellschaft 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 Beschlüsse, konnten wir uns vergewissern, dass der Fonds im Laufe des Jahres 2024 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 Beschwerden und Anzeigen gemäß Art 2408 und Art. 2409 des ital. Zivilgesetzbuches eingegangen.
6. Der Aufsichtsrat hat keine Anzeigen beim Tribunal ex Art. 2409 ital. Zivilgesetzbuch eingereicht.
7. Wir haben keine Mitteilungen an das Verwaltungsorgan im Sinne von Art. 25-octies des Gv. D. Nr. 14 vom 12. Januar 2019 eingereicht.
8. Wir haben keine Mitteilungen seitens der Revisionsgesellschaft, die mit der gesetzlichen Revision beauftragt wurde, erhalten, dies gemäß Art. 25-octies des Gv. D. Nr. 14 vom 12. Januar 2019.
9. Wir haben keine Meldungen von öffentlichen Gläubigern gemäß Art. 25-novies des Gv. D. Nr. 14 vom 12. Januar 2019 erhalten.
10. Der Aufsichtsrat hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Gutachten im Sinne des Gesetzes erstellt.
11. Bei unserer Überwachungstätigkeit haben sich, wie vorher angeführt, keine weiteren bedeutenden Sachverhalte ergeben, die in diesem Bericht zu erwähnen wären.

#### **Bemerkungen in Bezug auf die Jahresbilanz 2024**

12. Wir haben den Entwurf des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2024 des Fonds geprüft, der uns den gesetzlichen Vorschriften entsprechend zur Verfügung gestellt wurde. Bezüglich der Bescheinigung, dass der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 die Vermögens- und Finanzlage, sowie das wirtschaftliche Ergebnis gemäß Art. 14 des Gv. D. Nr. 39/2010 wahrheitsgemäß und korrekt darstellt, wird auf den Bericht der mit der Abschlussprüfung beauftragten Revisionsgesellschaft verwiesen.
13. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die Verwaltungsratsmitglieder nicht von den gesetzlichen Bestimmungen gemäß Art. 2423, Absatz fünf des ital. Zivilgesetzbuches, abgewichen.

Die Bilanz lässt sich zum 31.12.2024 mit folgenden Werten zusammenfassen (in Euro-Einheiten, ohne Dezimalstellen):

| VERMÖGENSBESTAND  | AKTIVA  | JAHR 2024             | JAHR 2023             |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| 10  | Direkte Investitionen   | 169.240.528           | 142.068.227           |
| 20  | Verwaltetes Vermögen  | 5.144.395.806         | 5.626.475.883         |
| 30  | Angereifte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen                                     | 0                     | 0                     |
| 40  | Aktiva der Verwaltungstätigkeit   | 23.141.184            | 18.369.011            |
| 50  | Steuerguthaben  | 34.061.292            | 82.712.313            |
|   | <b>GESAMT AKTIVA DER ANSPARPHASE</b>  | <b>5.370.838.810</b>  | <b>5.869.625.434</b>  |
|   | <u>Passiva</u>  |                       |                       |
| 10  | Passiva der Vorsorgetätigkeit   | - 39.249.399          | -34.091.986           |
| 20  | Passiva Vermögensverwaltung   | -1.122.115.150        | -1.997.586.545        |
| 30  | Anerkannte Ergebnisgarantie auf die persönlichen Rentenpositionen                                     | 0                     | 0                     |
| 40  | Passiva der Verwaltungstätigkeit  | - 3.833.281           | -4.367.858            |
| 50  | Steuerschuld  | - 46.433.057          | -48.651.020           |
|   | <b>GESAMT PASSIVA DER ANSPARPHASE</b>   | <b>-1.211.630.887</b> | <b>-2.084.697.409</b> |
| <b>100</b>  | <b>FÜR DIE LEISTUNGEN BESTIMMTES NETTOVERMÖGEN</b>  | <b>4.159.207.923</b>  | <b>3.784.928.025</b>  |
|   |   |                       |                       |
|   | <b>Ordnungskonten</b>   | <b>349.227.453</b>    | <b>232.485.473</b>    |
|   |   |                       |                       |
| <b>ERFOLGSRECHNUNG</b>  |   |                       |                       |
| 10  | Ergebnis der Vorsorgetätigkeit  | 157.737.493           | 151.317.621           |
| 20  | Ergebnis der direkten Vermögensverwaltung   | 6.980.858             | 6.552.403             |
| 30  | Ergebnis der indirekten Vermögensverwaltung   | 263.235.033           | 278.927.764           |
| 40  | Verwaltungskosten   | - 7.240.474           | -6.433.874            |
| 50  | Marge der Vermögensverwaltung (20) + (30) + (40)  | 262.975.417           | 279.046.293           |
| 60  | Ergebnis der Verwaltungstätigkeit   | 0                     | 0                     |
| 70  | Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens vor Ersatzbesteuerung (10) + (50) + (60) | 420.712.910           | 430.363.914           |
| 80  | Ersatzsteuer  | -46.433.012           | -48.650.726           |
| <b>Veränderung des für die Leistungen bestimmten Nettovermögens (70)+(80)</b> |   | <b>374.279.898</b>    | <b>381.713.188</b>    |

14. In Bezug auf die Anpassung der Organisationsstruktur des Fonds an die erlassenen und künftigen Bestimmungen zur Umsetzung der EU-Richtlinie Nr. 2022/2554 - über die digitale operative Widerstandsfähigkeit des Finanzsektors (einschließlich der Covip-Beschlüsse) wurde der Fonds von einem externen Beratungsunternehmen unterstützt. Wir konnten uns vergewissern, dass der Fonds im Laufe des Jahres 2024 alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen hat, um die rechtzeitige und wirksame Einhaltung der neuen Rechts- und Verwaltungsvorschriften zu gewährleisten. Am 16. Januar 2023 trat die Verordnung (EU) 2022/2554 über die digitale operative Resilienz des Finanzsektors (sog. DORA - *Digital Operational Resilience Act*) in Kraft, die ab dem 17.01.2025 gilt. Die Verordnung definiert einheitliche europäische Standards, um die Fähigkeit des Finanzsektors zur Bewältigung von Risiken der Informations- und Kommunikationstechnologie zu fördern. Ende

2024 richtete der Fonds die IKT-Risikofunktion ein, die für die Verwaltung und Überwachung von IT-Risiken zuständig ist.

#### **Bemerkungen und Vorschläge zur Genehmigung der Bilanz 2024**

15. In Anbetracht der obigen Ausführungen und nach Kenntnisnahme der Ergebnisse, der von der unabhängigen Revisionsgesellschaft durchgeführten Tätigkeiten, die in dem am 26. März 2025 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 2024 seitens der Delegierten, wie er vom Verwaltungsrat erstellt wurde, entgegenstehen.

Bozen, am 27. März 2025

Für den Aufsichtsrat

Dr. Arnold Zani, Präsident

Dr. Raffaella Prezzi, ordentliches Aufsichtsratsmitglied

Dr. Michela Zambotti, ordentliches Aufsichtsratsmitglied

RA Ivan Rampelotto, ordentliches Aufsichtsratsmitglied



Fondo pensione. Zusatzrentenfonds.

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

# JAHRESABSCHLUSS 31. DEZEMBER 2024

- **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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

**(Dieser Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft wurde ausschließlich zum Nutzen der internationalen Leserschaft ins Deutsche übersetzt. Maßgeblich bleibt nur die italienische Originalfassung.)**

## **Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft gemäß Art. 14 des Gesetzesdekretes Nr. 39 vom 27. Januar 2010 und Art. 33 des Schaubild der Statutengemäß der Covip-Entscheidung vom 19. Mai 2021**

*An die Mitglieder des  
Laborfonds - Zusatzrentenfonds für Arbeitnehmer  
und Arbeitnehmerinnen von Arbeitgebern die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind*

### **Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der Laborfonds - Zusatzrentenfonds für Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen von Arbeitgebern die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind (nachfolgend auch „Laborfonds“ oder der „Fonds“), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024 und 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 Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2024, sowie der Entwicklung des Nettovermögens, das den Leistungen für das zum selben Datum abgeschlossene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den von der Covip (der italienischen Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds) erlassenen Maßnahmen, welche die Kriterien für seine Aufstellung regeln.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben die Prüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Grundsätzen für Abschlussprüfungen (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 von der Fonds, in Übereinstimmung mit den italienischen Gesetzen und Grundsätzen im Hinblick auf Ethik und Unabhängigkeit im Rahmen der Jahresabschlussprüfung, unabhängig. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



**Laborfonds - Zusatzrentenfonds für Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen  
von Arbeitgebern die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind**

Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft

31. Dezember 2024

### **Weitere Aspekte**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats des Laborfonds haben dem Jahresabschluss des Fonds periodische Informationen über Teilfonds beigefügt, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern, gemäß Artikel 50 der Verordnung (EU) 2022/1288, oder die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, gemäß Artikel 59 derselben Verordnung. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss des Fonds zum 31. Dezember 2024 bezieht sich nicht auf diese Daten.

### **Verantwortung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Aufsichtsrats des Fonds 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 von der Covip erlassenen Bestimmungen, 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 Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit, und, im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses, für die angemessene Anwendung der Voraussetzung der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie für eine diesbezügliche angemessene Information, zu beurteilen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates stellen den Jahresabschluss unter der Voraussetzung der Unternehmensfortführung auf, sofern sie nicht zu der Einschätzung kommen, dass die Gegebenheiten für die Liquidation des Fonds oder eine Unterbrechung der Unternehmenstätigkeit oder keine realistischen Alternativen zu einer solchen Einschätzung bestehen.

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

### **Verantwortung der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, welche auf Verstöße oder auf nicht beabsichtigtes Verhalten oder 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 der Wirtschaftsprüfung (ISA Italia) durchgeführte Abschlussprüfung, eine wesentliche falsche Darstellung bei Vorhandensein stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder sich aus nicht absichtlichem Verhalten oder Ereignissen ergeben und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie, einzeln oder insgesamt, die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Grundsätzen für Abschlussprüfungen (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.



**Laborfonds - Zusatzrentenfonds für Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen  
von Arbeitgebern die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind**

Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft

31. Dezember 2024

Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei nicht absichtlichem Verhalten oder Ereignissen, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten können;

- haben wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen 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 gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsvorschriften sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängender Angaben bewertet;
- haben wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den Verwaltungsräten angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der 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 Unternehmenstätigkeit 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 unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds ihre Unternehmenstätigkeit 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 und Erklärung gemäß Art. 14, Komma 2, Buchstabe e), e-bis) und e-ter) des Gesetzesdekretes Nr. 39/10***

Die Mitglieder des Verwaltungsrates des Laborfonds sind für die Aufstellung des Lageberichts des Fonds zum 31. Dezember 2024 verantwortlich, einschließlich des Einklangs mit dem zugrundeliegenden Jahresabschluss und der Übereinstimmung mit den von der Covip erlassenen Bestimmungen.

Wir haben die im Prüfungsstandard (SA Italia) 720B angegebenen Verfahren durchgeführt, um:

- ein Urteil über die Übereinstimmung des Lageberichts mit dem Jahresabschluss abzugeben;
- ein Urteil über die Übereinstimmung des Managementberichts mit den von Covip erlassenen Maßnahmen abzugeben;



**Laborfonds - Zusatzrentenfonds für Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen  
von Arbeitgebern die in der Region Trentino-Südtirol tätig sind**

*Bericht der unabhängigen Prüfungsgesellschaft*

*31. Dezember 2024*

- eine Erklärung zu wesentlichen falschen Darstellungen im Lagebericht abzugeben.

Unserer Meinung nach ist der Lagebericht mit dem Jahresabschluss von Laborfonds zum 31. Dezember 2024 konsistent.

Darüber hinaus ist der Lagebericht, nach unserer Urteil, in Übereinstimmung mit den von der Covip erlassenen Bestimmungen erstellt.

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

Mailand, den 26. März 2025

KPMG S.p.A.

(im Original unterzeichnet)

Alberto Andreini  
Gesellschafter

Der angelegte Bericht der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und der Jahresabschluss, auf den er sich bezieht, stimmen mit den am Hauptsitz des Zusatzrentenfonds Laborfonds hinterlegten und gemäß den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlichten Originalen in italienischer Sprache überein. Nach dem darin angegebenen Datum hat KPMG S.p.A. keine Prüfungsverfahren durchgeführt, um den Inhalt des Berichts zu aktualisieren.