

Geschäftsjahr 2023



Partner di:



Raiffeisen Landesbank
Cassa Centrale Raiffeisen
Südtirol / Alto Adige

Das vorliegende Dokument beinhaltet den Lagebericht des Verwaltungsrates, den Jahres-Rechenschaftsbericht sowie den Bericht der Abschlussprüfer betreffend das Geschäftsjahr 2023 des offenen Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen **“Raiffeisen Offener Pensionsfonds”** (im folgenden “Fonds” genannt), verwaltet von der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG (im folgenden “Bank” genannt).

Der Bericht des Verwaltungsrates und der Jahres-Rechenschaftsbericht sind im Einklang mit den Vorgaben der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds gemäß Beschluss vom 17.6.1998 und darauffolgende Änderungen erstellt.

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG hat ihren Sitz in Bozen, Laurinstrasse 1; sie ist im Bankenverzeichnis der Banca d’Italia unter der Nummer 4747 eingeschrieben; das Gesellschaftskapital beträgt Euro 250.000.000 und ist vollständig eingezahlt.

Verwaltungsrat

Präsident	Hanspeter Felder
Mitglieder	Massimo Andriolo Wolfram Gapp Peter Paul Heiss Jakob Franz Laimer Georg Mutschlechner Veronika Skocir Manfred Wild

Aufsichtsrat

Präsident	Hubert Berger
Effektive Mitglieder	Hildegard Oberleiter Klaus Steckholzer
Ersatzmitglieder	Martina Malfertheiner Roland Stuefer

Inhaltsverzeichnis

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

- 1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres
- 1.2 Anlagepolitik
 - 1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld
 - 1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte
 - 1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien
- 1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklung
- 1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung
- 1.5 Verlauf der Fondsverwaltung
- 1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle
- 1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres
- 1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

2 Jahres-Rechenschaftsbericht

- 2.1 Anhang
 - 2.1.1 Allgemeine Informationen
 - 2.1.1.1 Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds
 - 2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds
 - 2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Linie und Phase
 - 2.1.1.4 Kriterien und Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse
 - 2.1.1.5 Gliederung nach Tätigkeit und Anzahl der Eingeschriebenen
 - 2.1.1.6 Zusätzliche Informationen
 - 2.1.2 Rechenschaftsberichte zu den einzelnen Phasen
 - 2.1.2.1 Rechenschaftsbericht zur Ansparphase
 - 2.1.2.1.1 Investitionslinie Safe
 - 2.1.2.1.2 Investitionslinie Activity
 - 2.1.2.1.3 Investitionslinie Dynamic
 - 2.1.2.1.4 Investitionslinie Guaranty
 - 2.1.2.2 Rechenschaftsbericht zur Rentenphase

3 Anhang zur Nachhaltigkeit

4 Bericht der Abschlussprüfer

- 4.1 Investitionslinie Safe
- 4.2 Investitionslinie Activity
- 4.3 Investitionslinie Dynamic
- 4.4. Investitionslinie Guaranty

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres

Die Gründung des RAIFFEISEN OFFENER PENSIONSFONDS geht auf das Jahr 2005 zurück, in dem seitens der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) die entsprechende Genehmigung erlassen und der Fonds unter der Nr. 149 im Register für Pensionsfonds eingetragen wurde. Bis zum 31.12.2013 wurde der Fonds von der Gründergesellschaft PensPlan Invest SGR AG verwaltet.

Am 1. Jänner 2014 hat die Bank, in Folge der Abtretung des Fonds durch den vorherigen Verwalter PensPlan Invest SGR AG, die Rolle als Fonds-Verwalter gemäß Art. 12 des GvD 252/2005 übernommen und übt diese Funktion, aufgrund der seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 erteilten Ermächtigung, seither aus.

Zweck des Fonds ist es, der breiten Öffentlichkeit eine Form der privaten Zusatzvorsorge anzubieten, durch welche Rentenleistungen in Ergänzung zu jenen der öffentlichen Pensionsvorsorge erbracht werden. Die von den Eingeschriebenen eingezahlten Beiträge werden nach dem Kapitaldeckungsprinzip verwaltet.

Der Fonds umfasst zum 31.12.2023 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung erwählen können.

Am 31. Dezember 2023 waren insgesamt **56.418 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 3.848 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der individuellen Einschreibungen um 2.297 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 37.822 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der kollektiven Einschreibungen erhöhte sich um 1.551 Einheiten auf insgesamt 18.596 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	55.606
Provinz Trient:	299
außerhalb der Region:	513

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

6.992 Mitglieder in der Linie Safe	(12,39%)
34.003 Mitglieder in der Linie Activity	(60,27%)
14.275 Mitglieder in der Linie Dynamic	(25,30%)
1.148 Mitglieder in der Linie Guaranty	(2,04%)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 9.992 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 1.146.823.955)** stieg im Vergleich zum Vorjahr (**Euro 981.906.992**) und teilt sich wie folgt auf:

Euro	168.501.496	Linie Safe
Euro	691.331.977	Linie Activity
Euro	238.229.930	Linie Dynamic
Euro	48.760.552	Linie Guaranty

Bei den **Auszahlungen** des Fonds gab es im Laufe des Berichtsjahres folgende Entwicklung:

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	485	4.878.269
Vorschuss für Erstwohnung	81	2.298.430
Vorschuss für gesundheitliche Belange	55	289.914
Ablöse-Auszahlungen	235	3.606.730
Auszahlungen in Kapitalform	354	13.130.852
Auszahlungen wegen Ablebens	46	1.294.998
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	290	3.389.292
Rentenauszahlung	1	69.538
RITA teilweise	12	762.557
RITA gesamt	48	7.008.698

Außerdem wird erwähnt, dass 883 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 20.567.474 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

1.2 Anlagepolitik

1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Im Jahr 2023 begann sich die Weltwirtschaft langsam zu erholen, wenn auch in einem von großer Unsicherheit geprägten Umfeld. Der Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation, der anhaltende russisch-ukrainische Konflikt und das Wiederaufflammen der Spannungen im Nahen Osten im letzten Quartal des Jahres haben die Erwartungen der Marktteilnehmer in Bezug auf die aktuellen und zukünftigen wirtschaftlichen Bedingungen getrübt. Diese wirtschaftlichen und geopolitischen Phänomene gingen mit der De-Globalisierung einher, die im Laufe des Jahres 2023 die Initiative einiger großer Volkswirtschaften, insbesondere im Osten (Russland, China, Indien), zur Stärkung ihrer handelspolitischen Unabhängigkeit von den westlichen Ländern des Atlantikpakts sah. Zudem war das im Jahr 2023 erreichte Zinsniveau das höchste seit der Wirtschaftskrise 2007/08: Auch wenn die Inflationsbekämpfung der Zentralbanken wirksam war, werden die Währungshüter aber weiterhin die Daten zum Preisniveau genau beobachten, um möglicherweise erste Zinssenkungen im Jahr 2024 zu planen.

1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

Die Finanzmärkte verzeichneten im Jahr 2023 trotz des schwierigen geopolitischen Umfelds und trotz der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken eine positive Kursentwicklung. Alle Anlageklassen, mit Ausnahme der Rohstoffe, wiesen zum Jahresende deutliche Kursgewinne auf. Der Anleihemarkt, sowohl in Europa als auch in den USA, beendete das Jahr trotz der vorherrschenden hohen Volatilität, welche mit der Auslegung der monatlichen Inflationszahlen und den damit verbundenen Ankündigungen der Zentralbanken zusammenhing, mit einem positiven Ergebnis. Bei zehnjährigen Bundesanleihen lag die Rendite am Jahresende bei 2,02 %, bei zehnjährigen italienischen Staatsanleihen bei 3,70 % und bei zehnjährigen US-Staatsanleihen bei 3,87 %. Für die Aktienmärkte war 2023 ein besonders positives Jahr: Am Jahresende verzeichnete der S&P 500 Index ein Plus von 20,27 %, der EUROSTOXX 50 einen Kursanstieg von 19,19 %, der FTSE MIB von 28,03 % und der MSCI World von 17,88 %.

1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

Investitionslinie SAFE

Im Jahr 2023 wurde die Linie Safe, die ausschließlich in Anleihen investiert, in einem sehr volatilen Marktumfeld verwaltet. Der deutliche Anstieg der Zinssätze und die Ankündigung der Zentralbanken, die Zinsen weiterhin hoch zu halten, führten zu starken Schwankungen der Renditen der Anleihen. Gegen Jahresende hin verzeichneten Anleihen aber deutliche Kursgewinne. Vor diesem Hintergrund verfolgte der Verwalter der Safe Line eine etwas vorsichtigeren Anlagestrategie als die Benchmark. Insbesondere bei den europäischen Staatsanleihen zog es der Vermögensverwalter vor, im Laufe des Jahres in Wertpapiere mit einer etwas kürzeren Duration zu investieren und so das Risiko im Vergleich zur Benchmark zu verringern. Darüber hinaus wurden 14,39% des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Anlagelinie beträgt am Jahresende +4,80%.

Investitionslinie ACTIVITY

Die Linie Activity, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 25% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. So wurde die Aktienquote und die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren über das Jahr kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders in volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Zum Jahresende lag die Aktienquote bei 22,59%. Auf der Anleihen-Seite hat der Vermögensverwalter eine gegenüber der Benchmark etwas längere Duration gewählt. Dabei wurde ein Anteil in Höhe von 64,24 % des Vermögens in Staatsanleihen und 9,82 % in Unternehmensanleihen veranlagt. Die Investitionslinie schloss das Jahr dank der guten Performance der zugrunde liegenden Anlageklassen mit +6,04% ab.

Investitionslinie DYNAMIC

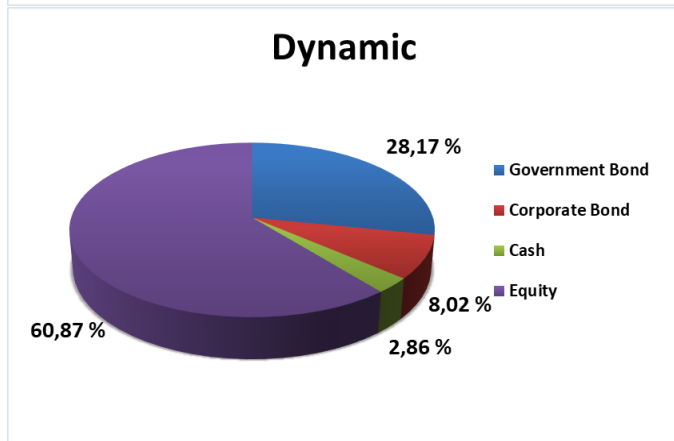
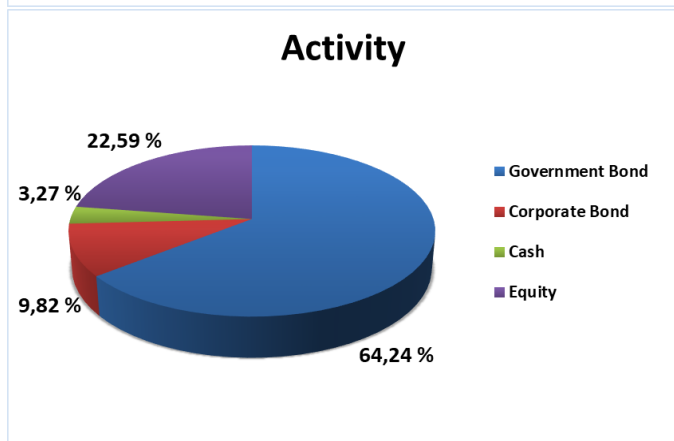
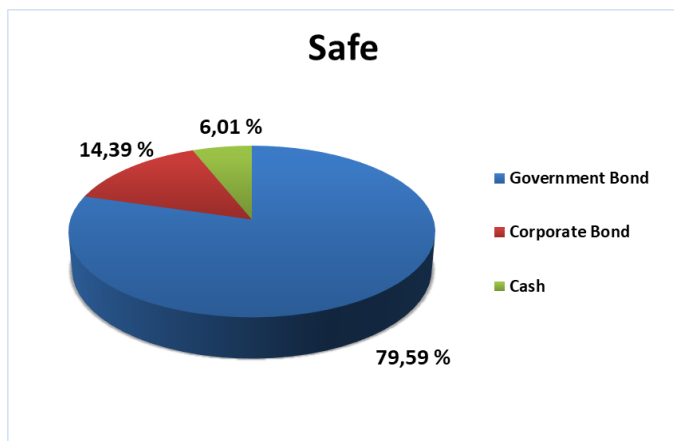
Die Linie Dynamic, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 65% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. So wurde die Aktienquote und die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren über das Jahr

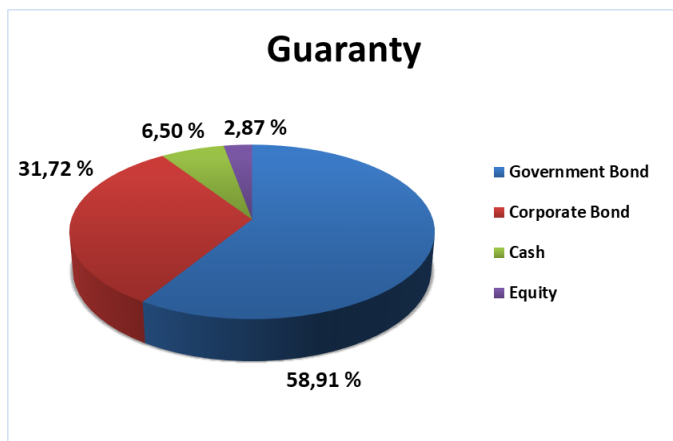
kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders in volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Zum Jahresende lag die Aktienquote bei 60,87%. Auf der Anleihen-Seite hat der Vermögensverwalter eine gegenüber der Benchmark etwas längere Duration gewählt. Dabei wurde ein Anteil in Höhe von 28,17% des Vermögens in Staatsanleihen und 8,02 % in Unternehmensanleihen veranlagt. Die Investitionslinie schloss das Jahr dank der guten Performance der zugrunde liegenden Anlageklassen mit +8,24% ab.

Investitionslinie GUARANTY

In diesem volatilen Marktumfeld des Anleihenmarktes verfolgte der Vermögensverwalter stets eine vorsichtige Anlagepolitik und hat die Duration gegenüber der Benchmark verkürzt. Am 31.12.2023 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 58,91%, jener der Unternehmensanleihen 31,72% und jener der Aktien 2,87%. Der Rest des Vermögens war in Liquidität veranlagt. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres bei +1,88%

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2023 abgebildet.





1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklungen

Die Wertentwicklungen der vier Investitionslinien mit verschiedenen Risiko-/Rendite-Profilen sind im Folgenden mit den entsprechenden Referenzwerten ('Benchmark') vergleichend dargestellt.

Quotenwerte zum 31. Dezember 2023:

Linie SAFE	12,587 Euro	(12,011 zum 31.12.2022)
Linie ACTIVITY	15,449 Euro	(14,569 zum 31.12.2022)
Linie DYNAMIC	15,393 Euro	(14,221 zum 31.12.2022)
Linie GUARANTY	9,974 Euro	(9,790 zum 31.12.2022)

Aufgrund der 2023 angewandten Anlagepolitik wurde für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2023 und dem 31.12.2023 erzielt:

Wertentwicklung in Prozenten 2023 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

- * Risikoindikator: misst die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.
- ° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post BENCHMARK*
Investitionslinie SAFE	Alpen Privatbank AG	4,80%	5,55%	6,12%	7,38%
Investitionslinie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	6,04%	6,55%	8,07%	7,83%

<i>Investitionslinie DYNAMIC</i>	Amundi SGR SPA	8,24%	8,29%	12,00%	10,26%
<i>Investitionslinie GUARANTY</i>	Amundi SGR SPA	1,88%	0,84%	4,76%	3,25%

Wertentwicklung in Prozenten 2022 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

* Risikoindikator: mißt die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

INVESTITIONSLINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post BENCHMARK*
<i>Investitionslinie SAFE</i>	Alpen Privatbank AG	-13,64%	4,99%	-15,84%	6,74%
<i>Investitionslinie ACTIVITY</i>	Amundi SGR SPA	-13,11%	6,73%	-12,38%	7,55%
<i>Investitionslinie DYNAMIC</i>	Amundi SGR SPA	-9,00%	10,31%	-7,20%	11,97%
<i>Investitionslinie GUARANTY</i>	Amundi SGR SPA	-2,43%	1,51%	-6,41%	3,23%

Die Zahlen bezüglich der Wertentwicklung der Investitionslinien sind abzüglich aller Steuern und Kommissionen zu Lasten des Fonds dargestellt. Beim Wertzuwachs der Benchmark wurde die Steuer rechnerisch berücksichtigt.

Wertentwicklung in Prozenten 2019 bis 2023 ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Linie SAFE</i>	3,55%	3,07%	-2,01%	-14,96%	6,49%
<i>Linie ACTIVITY</i>	11,82%	5,23%	4,13%	-14,11%	8,29%
<i>Linie DYNAMIC</i>	18,58%	3,03%	15,07%	-9,42%	11,36%
<i>Linie GUARANTY</i>	1,66%	0,94%	0,63%	-1,87%	3,24%

Die vom Fonds erwähnten **Bezugs-Parameter** ('Benchmark') für die vier Investitionslinien sind folgende:

Safe: 100% JPMorgan EMU Bond Index

Activity: 65% JPMorgan EMU Bond Index
10% BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged
15% MSCI EMU
10% MSCI World ex-EMU

Dynamic: 30% JPMorgan EMU Bond Index

5% BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged
 40% MSCI EMU
 25% MSCI World ex-EMU

Guaranty: 60% JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG,
 35% BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate,
 5% MSCI World TR Net Div conv. in Euro

1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung

Im vergangenen Geschäftsjahr sind die Beitritte von der **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG** und den **Raiffeisenkassen Südtirols** abgewickelt worden.

Um einen besseren Überblick zwecks Bewertung der Vorsorgeverwaltung des Fonds zu geben, wird diese anhand der folgenden Tabellen abgebildet, wobei je Investitionslinie die **Beitragszahlungen und Auszahlungen** sowie deren prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen dargestellt sind.

Investitionslinie Safe

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Individuelle Beiträge	8.619.791	43,11%	46,81%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	5.258.624	26,30%	28,57%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	515.539	2,58%	2,55%
Überträge von anderen Fonds	2.857.770	14,29%	13,17%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	2.744.968	13,72%	8,90%
Gesamt-Beitragszahlungen	19.996.692	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Vorschusszahlungen	725.570	4,55%	4,30%
Überträge	481.736	3,02%	3,99%
Ablösezahlungen	654.395	4,11%	2,65%
RITA Gesamtauszahlungen	969.300	6,08%	3,80%
RITA Teilauszahlungen	153.572	0,97%	0,55%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	9.577.991	60,12%	67,21%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,80%
Auszahlung in Kapitalform	3.368.242	21,15%	16,70%
Gesamt-Auszahlungen	15.930.806	100,00%	100,00%

Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Individuelle Beiträge	32.763.887	36,51%	35,35%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	37.656.873	41,96%	39,01%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	2.490.632	2,78%	2,84%
Überträge von anderen Fonds	9.392.538	10,47%	11,32%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	7.432.219	8,28%	11,48%
Gesamt-Beitragszahlungen	89.736.149	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Vorschusszahlungen	3.775.248	13,81%	15,39%
Überträge	2.115.484	7,73%	6,97%
Ablösezahlungen	2.339.776	8,56%	7,31%
RITA Gesamtauszahlungen	2.238.155	8,19%	5,70%
RITA Teilauszahlungen	149.286	0,55%	0,09%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	12.644.172	46,26%	53,29%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,24%
Auszahlung in Kapitalform	4.071.848	14,90%	11,01%
Gesamt-Auszahlungen	27.333.969	100,00%	100,00%

Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Individuelle Beiträge	10.839.440	27,09%	28,12%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	16.098.201	40,23%	39,75%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	1.164.238	2,91%	2,76%
Überträge von anderen Fonds	2.957.535	7,39%	5,61%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	8.959.074	22,38%	23,76%
Gesamt-Beitragszahlungen	40.018.488	100,00%	100,00%

Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Vorschusszahlungen	2.426.564	28,40%	35,11%
Überträge	586.604	6,87%	11,64%
Ablösezahlungen	1.762.765	20,63%	20,32%
RITA Gesamtauszahlungen	220.972	2,59%	0,00%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	2.908.869	34,05%	0,00%
Rentenauszahlung	69.538	0,81%	31,30%
Auszahlung in Kapitalform	568.413	6,65%	1,63%
Gesamt-Auszahlungen	8.543.725	100,00%	100,00%

Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Individuelle Beiträge	1.935.208	12,09%	10,04%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	1.170.657	7,31%	4,60%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	281.353	1,76%	0,09%
Überträge von anderen Fonds	4.900.532	30,61%	18,16%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	7.722.851	48,23%	67,11%
Gesamt-Beitragszahlungen	16.010.601	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022
Vorschusszahlungen	539.231	4,58%	2,44%
Überträge	205.468	1,74%	0,67%
Ablösezahlungen	144.792	1,23%	0,23%
RITA Gesamtauszahlungen	3.580.271	30,39%	41,43%
RITA Teilauszahlungen	459.699	3,90%	3,22%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	1.728.080	14,67%	5,37%
Rentenauszahlung	0	0,00%	5,82%
Auszahlung in Kapitalform	5.122.349	43,49%	40,82%
Gesamt-Auszahlungen	11.779.890	100,00%	100,00%

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2023

- die Anzahl der Anträge um Vorschuss- und Ablösezahlungen aufgrund der Altersstruktur des Fonds und dem Zuwachs der Eingeschriebenen ansteigt;
- die Leistungsauszahlung in Kapital jener in Rentenform mit beträchtlichem Unterschied in Anzahl und Betrag vorgezogen wird;
- die Mitglieder weiterhin auf die Auszahlungsform RITA zurückgreifen;
- nach wie vor ein großes Beitragsvolumen aus Überträgen von anderen Fonds stammt
- die Einzahlungen der garantierten Investitionslinie vorwiegend aus Überträgen aus anderen Investitionslinien und Pensionsfonds stammen.

Ausständige Beitragszahlungen

Am 31. Dezember 2023 betragen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 641.129** (648.606 Euro am 31.12.2022).

Der Fonds hat im Berichtsjahr seine Bemühungen fortgeführt und die Schuldnerbetriebe wiederholt dazu aufgefordert, die ausständigen Beträge einzuzahlen.

In diesem Zusammenhang wird darauf verwiesen, dass die besagten ausständigen Beitragszahlungen nicht die Berechnung der Quotenwerte beeinflusst, zumal deren Verbuchung im G+V-Konto erst bei erfolgtem Eingang erfolgt, wie im Anhang Absatz 2.1.1.2 ‚Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds‘ beschrieben.

1.5 Verlauf der Fondsverwaltung

Die Verwaltungsprovisionen belaufen sich insgesamt auf **Euro 12.788.305** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 55.061** betragen.

Im Geschäftsjahr 2023 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 6.333** (inkl. MwSt.) ausgegeben. Dieser Betrag wurde von der Bank getragen und war somit nicht zu Lasten des Fonds. Dies gilt ebenso für die Entgelte zu Gunsten des Verantwortlichen für einen Gesamtbetrag von **Euro 12.500**.

Im Berichtsjahr fielen folgende Aufwendungen zu Lasten des Fonds an:

Investitionslinie Safe		
Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.592.411	0,95%
Betrag Covip	7.608	0,00%
Depotbank	124	0,00%
Ersatzsteuer	1.113.692	0,66%
Gesamtkosten	2.713.835	1,61%

Investitionsline Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	7.657.805	1,11%
Betrag Covip	34.447	0,00%
Depotbank	280	0,00%
Ersatzsteuer	6.989.207	1,01%
Gesamtkosten	14.681.739	2,12%

Investitionslinie Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	3.019.786	1,27%
Betrag Covip	11.540	0,00%
Depotbank	256	0,00%
Ersatzsteuer	3.833.926	1,61%
Gesamtkosten	6.865.508	2,88%

Investitionslinie Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	518.303	1,06%
Betrag Covip	1.466	0,00%
Depotbank	48	0,00%
Ersatzsteuer	128.840	0,26%
Gesamtkosten	648.657	1,32%

Für weitere Informationen wird auf den Anhang verwiesen.

1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle

Am 2.5.2016 hat der Verwaltungsrat der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG die Verwaltungsrichtlinien für Interessenkonflikte des Raiffeisen Offener Pensionsfonds genehmigt. Dieses Dokument wurde in Anlehnung an die Bestimmungen des Min. Dekretes 166/2014 erlassen. Mit den Verwaltern der Investitionslinien des Fonds wurden entsprechende Zusatzabkommen zu den bestehenden Konventionen zur Anpassung an die Richtlinien gemäß Min. Dekret 166/2014 unterzeichnet. Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres

Es sind keine bedeutenden Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres zu verzeichnen.

1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

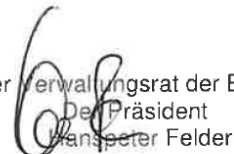
Für das Jahr 2024 ist dank der fortwährenden Sensibilisierungsmaßnahmen zum Thema Zusatzvorsorge sowie der kontinuierlichen Beratungs- und Einschreibetätigkeit des Vermittlernetzes des Raiffeisen Offener Pensionskasse von einer weiteren Zunahme sowohl der Mitgliederanzahl als auch der Beitragszahlungen auszugehen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die Verschlechterung des geopolitischen Umfelds, die Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken und die Möglichkeit, dass sich die Inflation auf einem höheren Niveau als erwartet einpendelt, ihrerseits wiederum Auswirkungen auf diese vorhersehbare Entwicklung des Fonds haben könnten. Die Trägergesellschaft verfolgt daher in der Vermögensverwaltung, im Einklang mit der Anlagepolitik der einzelnen Investitionslinien und unter Einhaltung der Rechtsvorschriften, weiterhin einen vorsichtigen Ansatz. Dabei wird dem Risikoprofil und der Benchmark der jeweiligen Investitionslinie und dem Marktumfeld Rechnung getragen. Für das Jahr 2024 ist zudem geplant die ESG-Politik weiterzuentwickeln, welche im Anlageprozess integriert ist.

Bozen, 18. März 2024

Der Verantwortliche des Fonds


Attilio Cupido

Der Verwaltungsrat der Bank


Der Präsident
Hanspeter Felder

2 Jahres-Rechenschaftsbericht

2.1 Anhang

Gemäß den Vorschriften der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 und den darauffolgenden Ergänzungen ist der vorliegende Jahres-Rechenschaftsbericht nach dem Prinzip der Bilanzwahrheit und der Bilanzklarheit erstellt, und die Vermögens- und Finanzsituation sowie die Ertragslage sind korrekt und zutreffend erläutert worden.

Die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sind im Einklang mit den Vorschriften im ZGB und mit den interpretativen Vorgaben des 'Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili'.

Der Jahresabschluss ist in Euro abgefasst, die Zahlenwerte sind ohne Dezimalstellen dargestellt. Zwecks besserer Übersicht wurden auch im Anhang alle Zahlenwerte in ganzen Einheiten anstatt in Tausend angegeben und mit entsprechenden Vergleichswerten zum Vorjahr dargestellt.

Die Buchhaltung des Fonds wurde **in Euro** geführt.

Die bei der Rechnungslegung angewandten *Buchungsgrundsätze* sind kohärent mit jenen, welche während des Berichtsjahres bei der Berechnung der Anteilswerte angewandt wurden und entsprechen den Vorgaben der Aufsichtsbehörde.

Bezüglich ausständiger Beitragszahlungen wird bestätigt, dass die entsprechenden Beträge auf dem *Ordnungskonto* der Linie Activity verbucht worden sind und dass sie – in Abweichung vom Kompetenzprinzip – erst nach erfolgtem Inkasso als Zahlungseingang registriert werden. Demzufolge werden erst die effektiven Einzahlungen im Netto-Vermögen als auch in den Positionen der Mitglieder berücksichtigt.

Durch den Einsatz eines umfassenden Informationssystems sowie eines geeigneten Buchungs- und Verwaltungswesens konnte die strikte *Trennung der Transaktionen* der Anspar- und Rentenphase sowie je Investitionslinie gewährleistet werden.

2.1.1 Allgemeine Informationen

2.1.1.1. Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds

Der "Raiffeisen Offener Pensionsfonds" wurde als offener Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen ursprünglich von der PensPlan Invest SGR AG gegründet und gemäß Beschluss der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds vom 8. September 2005 im Register für Pensionsfonds unter der Nummer 149 eingeschrieben.

Seit dem 01.01.2014 übt die **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG** die Funktion des **Fonds-Verwalters** aus, wozu sie seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 ermächtigt worden ist.

Aus Gründen der Kontinuität bei der Vermögensverwaltung und Abwicklung wurde beschlossen, die Verwaltungsstrukturen unverändert zu belassen, zumal sie sich als geeignet erwiesen haben, sowohl in Hinsicht auf die Wirtschaftlichkeit als auch auf die erforderlichen Leistungen für die Mitglieder. Diese Organisationsstruktur, die sich aus einer speziellen Abteilung mit operativen und koordinierenden Funktionen und der **Pensplan Centrum AG** zusammensetzt, die im Rahmen eines Outsourcing-Vertrags Verwaltungs- und Buchhaltungsdienstleistungen erbringt, hat sich bisher als ausreichend erwiesen, um den Bedürfnissen des Fonds gerecht zu werden.

Die Funktionen als Depotbank übt nach wie vor die **State Street Bank International GmbH**, mit Sitz in Mailand, Via Ferrante Aporti, n. 10 aus. Die Depotbank ist mit der Vermögensverwaltung beauftragt und überprüft die für die Berechnung der Quotenwerte erforderlichen Daten. Sie führt die Weisungen der Vermögensverwalter aus, indem sie deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen sowie die Einhaltung der Leistungsversprechen überprüft. Die Depotbank trägt die Verantwortung für jeglichen Nachteil/Schaden, der aus der Nichterfüllung ihrer Pflichten entsteht.

Der Verwaltungsrat der Bank hat die bisherige Ausrichtung der **Anlagepolitik** und der Vermögensverwaltung unverändert belassen und den Auftrag, spezifische Entscheidungen bei der Veranlagung der einzelnen Investitionslinien bezüglich des gesamten Vermögens der Investitionslinien, aller Märkte und den von der Geschäftsordnung des Fonds erlaubten Arten von Finanzinstrumenten zu treffen an:

- die **ALPEN PRIVATBANK AG** mit Sitz in Riezlern (AT), Walsersstraße 61 für die Investitionslinie **Safe** und an
- die **AMUNDI SGR S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Cernaia 8/10 für die Investitionslinien **Guaranty, Activity und Dynamic** erteilt.

Der Auftrag ist von den beauftragten Vermögensverwaltern unter strikter Einhaltung der jeweils von der Bank festgelegten Anlagebedingungen, in Übereinstimmung mit der für jede Investitionslinie festgelegten Anlagepolitik und der vom Dekret des Wirtschafts- und Finanzministeriums Nr. 166 vom 02. September 2014 vorgesehenen Grenzen, auszuführen. Der Auftrag bewirkt keine Befreiung oder Einschränkung der Verantwortung der Bank hinsichtlich der Vermögensverwaltung und kann jederzeit widerrufen werden.

Als Revisionsgesellschaft wurde **EY S.p.A.** beauftragt, im Rahmen des Prüfauftrages der Bank auch die Prüfung des Jahres-Rechenschaftsberichtes des Fonds durchzuführen.

Für die Auszahlung von Renten hat die RLB mit der **Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Giovanni Spadolini, 7 - Centro Leoni - Edificio B, eine entsprechende Konvention abgeschlossen. Die Eingeschriebenen können dabei zwischen einer 'sofortigen Leibrente', einer 'übertragbaren Leibrente' und einer 'sofortigen Zeitrente und nachfolgenden Leibrente' wählen, welche in der Geschäftsordnung angeführt sind.

Als **Verantwortlicher des Fonds** beaufsichtigt **Dr. Attilio Cupido** die Fondsverwaltung und die Vermögensverwaltung des Fonds, auch bei Vorhandensein von Mandaten zur Vermögensverwaltung, und überprüft die Übereinstimmung der Anlagepolitik mit den geltenden Gesetzesbestimmungen und den in der Geschäftsordnung festgelegten Kriterien.

Die **Beitrittssammlung** zum Fonds erfolgt durch das Vertriebsnetz des Raiffeisen Offenen Pensionsfonds (veröffentlicht auf der Internet-Seite www.raiffeisenpensionsfonds.it). Die Vermittlung kann auch als Haustürgeschäft durch befugte Vermittler erfolgen.

Der Fonds ist ein **Mehr-Linien-Fonds** und bietet 4 verschiedene Investitionslinien, jede mit eigenem Risiko-/Ertragsprofil und eigener Anlagepolitik.

Investitionslinie Safe

Die Linie Safe hat eine mittelfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem geringen bis mittelmäßigen Risiko.

Die Anlagepolitik des Vermögensverwalters ist bei der Zusammensetzung des Anlageportfolios ausschließlich auf Obligationen von internationalen Emittenten in Euro oder Fremdwährung ausgerichtet. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Activity

Die Linie Activity hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem mittelmäßigen bis hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert dabei höchstens 40% des Anlageportfolios in Aktien internationaler Emittenten sowie den Rest in Staats- oder Unternehmensanleihen in Euro oder ausländischer Währung. Bei der Anlagepolitik auf den Aktienmärkten wird bevorzugt in Wertpapiere mit hoher Kapitalisierung investiert.

Der restliche Teil kann in Obligationen in Euro oder anderen Währungen veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Dynamic

Die Linie Dynamic hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem entsprechend hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert mindestens 40% und höchstens 80% des Portfolios in Wertpapiere internationaler Emittenten, die dem Risikokapital zugeordnet werden.

Der restliche Teil kann in Obligationen staatlicher oder privater Emittenten, auch in ausländischer Währung, veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens einer Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den einem niedrigeren Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Guaranty

Die Linie Guaranty zielt auf das Erreichen von Renditen ab, welche der Zinsentwicklung im kurzfristigen Bereich entsprechen und wodurch das angesparte Kapital vor Kursschwankungen geschützt werden soll. Als Zielgruppe gelten Mitglieder mit einer Verbleibdauer bis zu 5 Jahre. Aus diesem Grund ist die Anlagepolitik der Verwaltungsgesellschaft darauf ausgerichtet, das Vermögen in festverzinslichen Wertpapieren zu investieren sowie in quotierten internationalen Schuldverschreibungen, ausgegeben von Staaten und privaten Emittenten mit gehobenem Kreditwürdigkeitsgrad, in anderen nicht quotierten Anlageformen des Geldmarktes und bis zu einem Höchstanteil von 10% in Aktien

Durch den Beitritt in die Investitionslinie Guaranty erhält das Mitglied – unabhängig vom Finanzergebnis – das Recht auf die Auszahlung des eingezahlten Kapitals.

2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds

Bei der Erstellung des Jahres-Rechenschaftsberichtes wurde nicht von den Vorgaben der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds abgewichen. Die aktiven und passiven Bilanzposten wurden getrennt bewertet, während für die miteinander verbundenen Aktiv- und Passivposten eine koerente Bewertungsmethode gewählt wurde.

Im Folgenden werden die angewandten Bewertungskriterien je Bilanzposten erläutert:

- Bankguthaben
Die Guthaben bei Banken wurden zum voraussichtlichen Wert bei Fälligkeit bewertet, was dem Nominalwert gleichkommt. Die Guthaben in Fremdwährung wurden zum Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums bewertet.
- Forderungen aus Pensionsgeschäften
Beim Jahresabschluss bestanden keine offenen Pensionsgeschäfte.
- Quotierte Finanzinstrumente
Bei quotierten Finanzinstrumenten wurde die Bewertung aufgrund der Tageswerte am Stichtag durchgeführt. Die Referenzwerte sind nach folgenden Kriterien ermittelt worden:
 - quotierte italienische Staatsanleihen MOT-Abschlusspreis (last price)
 - quotierte italienische Aktien Abschlusskurs an der Bezugsbörse (last price)
 - quotierte ausländ. Staatsanleihen bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird, Bloomberg BGN bid

- | | |
|-----------------------------|--|
| - quotierte ausländ. Aktien | Abschlusskurs an der Bezugsbörse
(last price) |
| - quotierte Obligationen | bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein
regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird,
Bloomberg BGN bid |

Als Referenz-Markt wird ein Markt mit bedeutenden Umsätzen (most liquid market), bezogen auf den jeweiligen Titel, erwählt. Für die italienischen Staatsanleihen gilt der MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) als Bezugsmarkt.

Die zwecks Erhebung der obgenannten Preise verwendete Informationsquelle (price provider) ist "Bloomberg".

- Devisen
Die Vermögensgegenstände in Fremdwährung werden mit dem Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums des Geschäftsjahres (offizieller Kurs der EZB) umgerechnet.
- Forderungen und Verbindlichkeiten
Die Forderungen werden zum voraussichtlichen Realisierungswert bewertet.
Die Verbindlichkeiten sind zum Nominalwert registriert.
- Rechnungsabgrenzungen
In den Rechnungsabgrenzungsposten sind all jene Posten der Erfolgsrechnung berücksichtigt, welche nach dem Kompetenzprinzip den Jahresabschluss betreffen und somit aus einer antizipativen oder transitorischen Verrechnung entstehen.
- Steuerverbindlichkeiten
Die Pensionsfonds sind verpflichtet, eine auf das Ergebnis der Vermögensverwaltung berechnete Kapitalertrags-Steuer im Ersatzwege abzuführen, welche mit dem Stabilitätsgesetz 2015 von 11,50% auf 20 % erhöht worden ist.
Im Fall einer negativen Wertentwicklung ist der Fonds berechtigt, diese bis zu ihrer betraglichen Deckung zur Gänze und ohne zeitliche Begrenzung mit der Wertentwicklung in den nächsten Steuerperioden aufzurechnen.
- Beitragszahlungen
Die Beiträge zu Gunsten der Mitglieder werden allgemein erst nach durchgeführter Überweisung als Eingang verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt. Die geschuldeten, nicht überwiesenen Beträge werden in einem eigenen Ordnungskonto der Linie Activity ausgewiesen. Diese haben keine Auswirkung auf die Berechnung des Anteilswerts bis zum effektiven Inkasso.
- Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen
Die Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen werden als Ausgänge erst zum Zeitpunkt der effektiven Auszahlung verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt.
- Ergebnis der Verwaltungstätigkeit
In diesem Posten sind Dividenden, Zinsen und andere Erträge des Kompetenz-Zeitraumes verbucht. Außerdem sind darin Aufwendungen und Erlöse aus der Negozierung von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten sowie deren Bewertungsergebnisse enthalten.

2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Phase und Linie

Der Fonds mit seinen vier Investitionslinien verzeichnet sowohl Mitglieder, welche sich in der Ansparphase, als auch Mitglieder, die sich in der Rentenphase befinden.

Im Berichtsjahr sind keine allgemeinen Kosten angefallen, welche auf die einzelnen Investitionslinien und/oder Phasen zu verteilen waren.

2.1.1.4 Kriterien/Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse

Die vorgenannten Erlöse und Aufwendungen wurden mit Bezug auf jene Zeiträume, in denen sie angereift sind, punktuell errechnet. Es wurden keine Schätzungen derselben vorgenommen.

2.1.1.5 Gliederung nach Berufsart und Anzahl der Eingeschriebenen

In der folgenden Tabelle sind die Eingeschriebenen nach Berufsart je Investitionslinie gegliedert:

Eingeschriebene/Berufsart	Safe	Activity	Dynamic	Guaranty	
Arbeitnehmer		3.488	17.439	6.439	544
Landwirte und Pächter		277	917	176	17
Handwerker		324	1.570	516	35
Kaufleute		100	368	103	18
Freie Mitarbeiter		33	172	74	6
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften		4	14	4	0
Freiberufler		247	1.111	448	46
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend		70	181	39	12
Zu Lasten lebende Familienmitglieder		631	5.394	3.705	42
Andere		1.818	6.837	2.771	428
Gesamt		6.992	34.003	14.275	1.148

2.1.1.6 Zusätzliche Informationen

Es sind keine zusätzlichen Informationen zu erwähnen.

2.1.2 Rechenschaftsberichte je Phase

2.1.2.1 Rechenschaftsberichte zur Ansparphase

Gemäß den Weisungen der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds wurden jene Posten, welche keinen Betrag für die betreffenden Perioden aufweisen, nicht angegeben.

2.1.2.1.1 Investitionslinie S A F E

2.1.2.1.1.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Verwaltetes Vermögen	166.736.317	153.382.041
a)	Bankguthaben	7.961.786	5.217.453
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	131.828.402	121.507.310
d)	Quotierte Obligationen	25.958.100	26.180.240
l)	Aktive Abrechnungsposten	583.995	474.569
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	404.034	2.469
30	Steuerforderungen	4.092.480	4.092.753
a)	Forderung Ersatzsteuer	4.092.480	4.092.753
	SUMME AKTIVA	170.828.797	157.474.794
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-1.077.384	-494.457
a)	Verbindlichkeiten	-1.077.384	-494.457
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-136.225	-126.677
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-136.225	-126.677
40	Steuerverbindlichkeiten	-1.113.692	0
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-1.113.692	0
	SUMME PASSIVA	-2.327.301	-621.134
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	168.501.496	156.853.660
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	4.065.886	-5.793.058
	a) Beitragszahlungen	19.996.692	19.565.804
	b) Vorschussauszahlungen	-725.570	-1.090.867
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-11.836.994	-19.829.476
	d) Auszahlung in Rentenform	0	-202.846
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-3.368.242	-4.235.673
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	10.295.785	-27.390.911
	a) Dividenden und Zinsen	1.424.487	1.253.183
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	8.871.298	-28.644.094
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.600.143	-1.690.831
	a) Fondsverwalter (Bank)	-1.600.019	-1.672.282
	b) Depotbank	-124	-18.549
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	12.761.528	-34.874.800
50	Ersatzsteuer	-1.113.692	4.092.480
	a) Ersatzsteuer 20 %	-1.113.692	4.092.480
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	11.647.836	-30.782.320

2.1.2.1.1.3 Anhang

2.1.2.1.1.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	13.058.682,50527	Euro	156.853.660
Neu ausgestellte Quoten	1.641.794,34478	Euro	20.008.842
Annullierte Quoten	1.313.820,88931	Euro	16.008.117
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.386.655,96074	Euro	168.501.496

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.1.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Alpen Privatbank AG	3.000.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens- verwalter	Anlage- Politik	Bezugs- Parameter	Anteil	Kod.Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Alpen Privat- bank	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	100%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, GBP, USD, CHF, andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2023 insgesamt **Euro 166.736.317** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
a) Bankguthaben	7.961.786	5.217.453
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	131.828.402	121.507.310
d) Quotierte Obligationen	25.958.100	26.180.240
l) Aktive Abgrenzungsposten	583.995	474.569
n) Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	404.034	2.469
Summe	166.736.317	153.382.041

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.700.185**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2023:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	2.164.836	1,27%
K/K LIQUIDITÄT ALPENPRIVATBANK	000001023510	EUR	4.055.332	2,37%
K/K USD ALPENPRIVATBANK	000001035014	USD	21.983	0,01%
K/K GBP ALPENPRIVATBANK	000001030962	GBP	5.380	0,00%
K/K CHF ALPENPRIVATBANK	000001022665	CHF	13.993	0,01%
K/K NZD ALPENPRIVATBANK	000001033843	NZD	77	0,00%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GES. VERMÖGENS
1	EUR	ES0000012F76	SPAGNA 0,50% 30/04/30	10.000.000	8.760.500	5,13%
2	EUR	FR0013451507	FRANCIA 0,00% 25/11/29	8.000.000	7.018.960	4,11%
3	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	6.611.710	3,87%
4	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.306.430	3,69%
5	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	7.000.000	6.271.300	3,67%
6	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	5.893.680	3,45%
7	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	5.874.600	3,44%
8	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	6.000.000	5.635.800	3,30%
9	EUR	BE0000351602	BELGIO 0,00% 22/10/27	6.000.000	5.520.300	3,23%
10	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	4.828.700	2,83%
11	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	3.924.400	2,30%

12	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	3.880.400	2,27%
13	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	3.830.520	2,24%
14	EUR	FR0013404969	FRANCIA 1,5% 25/05/50	5.000.000	3.633.050	2,13%
15	EUR	BE0000349580	BELGIO 0,10% 22/06/30	4.000.000	3.468.480	2,03%
16	EUR	FR0013515806	FRANCIA 0,50% 25/05/40	5.000.000	3.462.650	2,03%
17	EUR	FR0013480613	FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	6.000.000	3.436.440	2,01%
18	EUR	DE0001102432	GERMANY 1,25% 15/08/48	4.000.000	3.246.080	1,90%
19	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	3.000.000	2.985.720	1,75%
20	EUR	AT0000A2R9G1	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	3.000.000	2.947.110	1,73%
21	EUR	XS2104967695	UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	3.000.000	2.912.340	1,70%
22	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	3.000.000	2.911.350	1,70%
23	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	2.898.810	1,70%
24	EUR	DE0001102481	GERMANY 0,00% 15/08/50	5.000.000	2.789.150	1,63%
25	EUR	FR0013479276	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	3.000.000	2.760.480	1,62%
26	EUR	IT0005496770	BTP 3,25% 01/03/2038	3.000.000	2.750.400	1,61%
27	EUR	IT0005433690	BTP 0,25% 15/03/28	3.000.000	2.687.100	1,57%
28	EUR	PTOTELOE0028	PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	3.000.000	2.638.590	1,54%
29	EUR	DE0001102598	GERMANY 1% 15/05/38	3.000.000	2.552.040	1,49%
30	EUR	IT0005422891	BTP 0,90% 01/04/2031	3.000.000	2.538.000	1,49%
31	EUR	BE0000354630	BELGIO 0,35% 22/06/32	3.000.000	2.507.430	1,47%
32	EUR	IT0005436693	BTP 0,6% 01/08/2031	3.000.000	2.451.000	1,43%
33	EUR	BE0000357666	BELGIO 3% 22/06/33	2.000.000	2.065.240	1,21%
34	EUR	NL0015614579	OLANDA 0,00% 15/01/52	4.000.000	2.060.280	1,21%
35	EUR	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	2.000.000	2.006.940	1,17%
36	EUR	XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	2.000.000	1.923.280	1,13%
37	EUR	DE000A3T0X97	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0,25% 17/01/25	2.000.000	1.893.540	1,11%
38	EUR	XS2432530637	SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	2.000.000	1.840.260	1,08%
39	EUR	XS2306986782	ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	2.000.000	1.802.820	1,06%
40	EUR	XS2312722916	MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	2.000.000	1.788.820	1,05%
41	EUR	AT0000A2RAA0	ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	2.000.000	1.754.420	1,03%
42	EUR	AT0000A324S8	AUSTRIA 2,90% 20/02/33	1.500.000	1.538.370	0,90%
43	EUR	EU000A284469	EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	3.000.000	1.536.780	0,90%
44	EUR	ES00000126A4	SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	1.000.000	1.241.771	0,73%
45	EUR	ES0000012G00	SPAGNA 1,00% 31/10/50	2.000.000	1.125.740	0,66%
46	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	1.000.000	946.630	0,55%
47	EUR	XS2432293673	ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	1.000.000	946.540	0,55%
48	EUR	CH0595205524	UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	1.000.000	879.860	0,52%
49	EUR	AT0000A2U543	ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	1.000.000	872.510	0,51%
50	EUR	XS2353473692	RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	1.000.000	818.830	0,48%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD - Länder	Nicht- OECD-Länder	Summe	% Ges. Verm.
Staatsanleihen	36.013.000	94.278.622	1.536.780	0	131.828.402	77,17%
Obligationen	2.912.340	18.370.140	4.675.620	0	25.958.100	15,20%
Summe	38.925.340	112.648.762	6.212.400	0	157.786.502	92,37%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	157.786.502
Summe	157.786.502

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 1,5% 01/06/25	IT0005090318	ital. Staatsanleihen	6.000.000	1,363	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	ital. Staatsanleihen	4.000.000	3,213	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	ital. Staatsanleihen	7.000.000	5,791	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	ital. Staatsanleihen	4.000.000	1,053	
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	ital. Staatsanleihen	3.000.000	6,770	
BTP 0,25% 15/03/28	IT0005433690	ital. Staatsanleihen	3.000.000	4,064	
BTP 0,6% 01/08/2031	IT0005436693	ital. Staatsanleihen	3.000.000	7,144	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	ital. Staatsanleihen	6.000.000	2,187	
BTP 3,25% 01/03/2038	IT0005496770	ital. Staatsanleihen	3.000.000	10,76	
					4,12
SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	ES00000126A4	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	0,900	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	0,806	
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	1,276	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	ausl. Staatsanleihen	6.500.000	1,356	
OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	1,498	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	2,287	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	2,329	
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	2,569	
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	2,723	

FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	2,830
GERMANY 1,25% 15/08/48	DE0001102432	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	20,332
FRANCIA 1,5% 25/05/50	FR0013404969	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	20,195
FRANCIA 0,00% 25/11/29	FR0013451507	ausl. Staatsanleihen	8.000.000	5,775
PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	PTOTELOE0028	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,536
FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	FR0013480613	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	23,644
GERMANY 0,00% 15/08/50	DE0001102481	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	26,062
SPAGNA 0,50% 30/04/30	ES0000012F76	ausl. Staatsanleihen	10.000.000	6,058
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	21,476
BELGIO 0,10% 22/06/30	BE0000349580	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	6,307
BELGIO 0,00% 22/10/27	BE0000351602	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	3,727
OLANDA 0,00% 15/01/52	NL0015614579	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	28,407
FRANCIA 0,50% 25/05/40	FR0013515806	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	15,131
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	8,137
GERMANY 1% 15/05/38	DE0001102598	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	12,981
AUSTRIA 2,90% 20/02/33	AT0000A324S8	ausl. Staatsanleihen	1.500.000	7,788
BELGIO 3% 22/06/33	BE0000357666	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	8,080
EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	EU000A284469	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	24,545
				8,07
UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	XS2104967695	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,030
RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	XS2106056653	Unternehmensanleihen	2.000.000	1,019
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	FR0013479276	Unternehmensanleihen	3.000.000	2,919
UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	CH0595205524	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,990
ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	XS2306986782	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,049
MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	XS2312722916	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,066
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,232
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	AT0000A2R9G1	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,348
GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	XS2389353181	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,266
ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	AT0000A2U543	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,742
RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	XS2353473692	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,297
UNIQA INSURANCE GROUP C 2,375% 09/12/41	XS2418392143	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,735
ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	XS2432293673	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,818
SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	XS2432530637	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,912
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0,25% 17/01/25	DE000A3T0X97	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,99

	2,07
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt	6,18

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenskonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Termingeschäfte in Fremdwährung.

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen Finanzinstrumente

	2023		2022	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	10.854.745	7.757.140	25.783.820	21.760.730
Quotierte Obligationen	0	1.869.800	10.608.100	21.607.771
Summe	10.854.745	9.626.940	36.391.920	43.368.501

Informationen zu Handelskommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Linie Safe Teil der Handelspreise.

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Die anderen Aktiva der Vermögensverwaltung, welche **Euro 404.034** betragen, setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien Switch	403.996
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	38
Totale	404.034

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 4.092.480**.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	4.092.480	4.092.480
Guthaben Steuern	0	273
Summe	4.092.480	4.092.753

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2023 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlungen angesucht haben und die Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	463.790	329.893
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	156.501	52.121
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	66.517	38.024
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	329.213	72.489
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	5.000	1.930
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Übertrag auf andere Pensionsfonds	29.063	0
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	27.300	0
Summe	1.077.384	494.457

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen Euro **Euro 136.225** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	135.955	126.557
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	150	0
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	120	120
Summe	136.225	126.677

40 Steuerschuldverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 1.113.692**.
Für genauere Details wird auf die die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	1.113.692	0
Summe	1.113.692	0

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	8.619.791	9.157.831
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	2.744.968	1.741.949
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	2.747.853	2.879.974
Überträge von anderen Fonds individuell	2.432.805	2.186.482
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.221.778	1.371.892
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.288.993	1.338.171
Überträge von anderen Fonds kollektiv	424.965	389.660
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	341.388	300.498

Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	143.202	148.913
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	11.571	32.320
Freiwillige individuelle Beiträge	16.091	16.779
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	3.287	1.335
Summe	19.996.692	19.565.804

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Vorschusszahlungen	725.570	1.090.867
Summe	725.570	1.090.867

Der Gesamtbetrag über **Euro 725.570** entspricht **100** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	Jahr 2022
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	9.577.991	17.044.184
RITA Gesamtauszahlungen	969.300	962.615
Ablösezahlungen	508.970	671.250
Überträge auf andere Fonds	481.736	1.011.972
RITA Teilauszahlungen	153.572	139.455
Ablöse Ableben	145.425	0
Summe	11.836.994	19.829.476

Der Gesamtbetrag über **Euro 11.836.994** entspricht **30** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **42** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **360** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **3** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **12** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlungen in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Umwandlung in Rente	0	202.846
Summe	0	202.846

Im Laufe des Geschäftsjahres sind keine Ansuchen um Auszahlung in Rentenform eingegangen.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlungen in Kapitalform	3.368.242	4.235.673
Summe	3.368.242	4.235.673

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.368.242** entspricht **112** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	1.115.663	7.223.486
Quotierte Obligationen	247.382	1.647.660
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	61.442	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	152
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.424.487	8.871.298

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Fondsverwalter (Bank)	1.600.019	1.672.282
Depotbank	124	18.549
Summe	1.600.143	1.690.831

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	1.590.611	1.661.836

COVIP-Beitrag	7.608	8.596
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.800	1.850
Summe	1.600.019	1.672.282

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	124	144
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	0	18.252
Negativzinsen auf Eurokonten	0	153
Summe	124	18.549

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist. Die besagte Norm hat außerdem die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66, abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt. Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung der Ersatzsteuer 31/12/2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		169.615.188
Vorschusszahlungen	725.570	
Überträge auf andere Fonds	481.736	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	9.577.991	
Ablöse-Zahlungen	654.395	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	3.368.242	
RITA Gesamtauszahlungen	969.300	
RITA Teilauszahlungen	153.572	
Gesamtauszahlungen		15.930.806
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-8.619.791	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.432.805	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.288.993	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-1.221.778	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-2.747.853	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-424.965	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-2.744.968	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-341.388	

Freiwillige individuelle Beiträge	-16.091
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-143.202
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-11.571
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv	-3.287
Summe Einzahlungen	-19.996.692
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	156.853.660
Verwaltungsergebnis	8.695.642
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	356.493
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 8.339.149)	5.211.969
Steuergrundlage (A+B)	5.568.462
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	1.113.692

2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Verwaltetes Vermögen	769.126.751	628.368.795
a)	Bankguthaben	29.028.698	36.510.336
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	438.961.866	339.711.555
d)	Quotierte Obligationen	67.874.787	69.389.297
e)	Quotierte Aktien	152.065.035	133.281.453
h)	Anteile OGAW	4.092.445	4.656.258
l)	Aktive Abgrenzungsposten	5.190.714	4.144.005
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	71.913.206	40.675.891
30	Steuerforderungen	14.021.387	14.021.985
a)	Forderung Ersatzsteuer	14.021.387	14.021.985
	SUMME AKTIVA	783.148.138	642.390.780
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-12.444.607	-10.476.047
a)	Verbindlichkeiten	-12.444.607	-10.476.047
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-72.382.347	-40.575.079
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-72.382.347	-40.575.079
40	Steuerverbindlichkeiten	-6.989.207	0
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-6.989.207	0
	SUMME PASSIVA	-91.816.161	-51.051.126
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	691.331.977	591.339.654
	ORNUNGSKONTEN	641.129	648.606

2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2023	Jahr 2022
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	62.402.180	63.572.192
a)	Beitragszahlungen	89.736.149	89.464.807
b)	Vorschusszahlungen	-3.775.248	-3.984.624
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-19.486.873	-18.995.325
d)	Auszahlung in Rentenform	0	-61.356
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-4.071.848	-2.851.310
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	52.271.882	-91.710.553
a)	Dividenden und Zinsen	15.653.227	13.488.840
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	36.618.655	-105.199.393
30	Verwaltungsaufwendungen	-7.692.532	-7.241.006
a)	Fondsverwalter (Bank)	-7.692.252	-7.157.645
b)	Depotbank	-280	-83.361
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	106.981.530	-35.379.367
50	Ersatzsteuer	-6.989.207	14.021.387
a)	Ersatzsteuer 20%	-6.989.207	14.021.387
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	99.992.323	-21.357.980

2.1.2.1.2.3 Anhang

2.1.2.1.2.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	40.588.115,52048	Euro	591.339.654
Neu ausgestellte Quoten	6.011.482,88870	Euro	89.755.344
Annullierte Quoten	1.850.151,43548	Euro	27.636.384
Bestehende Quoten zu Jahresende	44.749.446,97370	Euro	691.331.977

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.2.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	55.500.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensverwalter	Anlagepolitik	Bezugsparameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Zugelassene Währungen
Amundi	Aktiv	JPMorgan Bond Index	65%	JPMGEMLC	75% Obbligazionario	EUR, GBP, USD, CHF, JPY, AUD, NOK, SEK, altri
		BofA Merrill Lynch US Treasury Hedged	10%	G0Q0	25% Azionario	
		MSCI EMU	15%	MSDEEMUN		
		MSCI World ex-EMU	10%	MSDEWEMN		

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2023 insgesamt **Euro 769.126.751** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
a) Bankguthaben	29.028.698	36.510.336
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	438.961.866	339.711.555
d) Quotierte Obligationen	67.874.787	69.389.297
e) Quotierte Aktien	152.065.035	133.281.453
h) Anteile OGAW	4.092.445	4.656.258
l) Aktive Abgrenzungsposten	5.190.714	4.144.005
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	71.913.206	40.675.891
Summe	769.126.751	628.368.795

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 16.474.593**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2023:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITA' STATE STREET BANK SPA	1023501	EUR	3.898.458	0,50%
K/K LIQUIDITA' AMUNDI	1023509	EUR	2.691.754	0,34%
K/K AUD AMUNDI	1096711	AUD	720.767	0,09%
K/K GBP AMUNDI	1031917	GBP	932.219	0,12%
K/K CHF AMUNDI	1022664	CHF	2.545.319	0,33%
K/K NOK AMUNDI	1033715	NOK	10.058	0,00%
K/K DKK AMUNDI	1023100	DKK	1.069.371	0,14%
K/K SEK AMUNDI	1034205	SEK	575.044	0,07%
K/K USD AMUNDI	1037215	USD	111.115	0,01%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	49.000.000	38.645.005	4,93%
2	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	35.000.000	34.720.000	4,43%
3	USD	US9128284V99	US TRE 2,875% 15/08/28	40.000.000	34.640.836	4,42%
4	EUR	DE0001102580	GERMANY 0,00% 15/02/32	31.000.000	26.518.950	3,39%
5	EUR	IT0005542359	BTP 4% 30/10/2031	23.000.000	23.986.700	3,06%
6	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	21.800.000	23.454.620	2,99%
7	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	19.200.000	23.410.176	2,99%
8	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	24.000.000	22.913.760	2,93%
9	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	17.800.000	21.430.844	2,74%
10	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	17.050.000	21.216.509	2,71%
11	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	18.000.000	18.841.860	2,41%
12	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	19.000.000	17.022.100	2,17%
13	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	16.000.000	16.538.720	2,11%
14	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	13.750.000	15.312.000	1,96%
15	EUR	FR0014003513	FRANCIA 0,00% 25/02/2027	15.000.000	13.984.800	1,79%
16	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30/07/27	13.000.000	12.246.260	1,56%

17	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	10.026.720	1,28%
18	EUR	ES0000011868	SPAGNA 6% 31/01/29	8.000.000	9.300.080	1,19%
19	EUR	DE0001135275	GERMANY 4% 04/01/37	7.000.000	8.428.210	1,08%
20	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	5.700.000	6.306.480	0,81%
21	EUR	PTOTEVOE0018	PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	6.000.000	5.972.580	0,76%
22	USD	US912810SE91	US TRE N/B 3,375% 15/11/48	7.000.000	5.531.109	0,71%
23	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.337.475	0,68%
24	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	5.000.000	4.850.500	0,62%
25	EUR	BE0000354630	BELGIO 0,35% 22/06/32	5.000.000	4.179.050	0,53%
26	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	1.750	4.092.445	0,52%
27	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	5.402	3.682.543	0,47%
28	EUR	FR001400DZO1	SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	3.300.000	3.513.213	0,45%
29	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	3.204.124	0,41%
30	EUR	IT0005217770	BTP I/L 0,35% 24/10/24	3.000.000	2.945.386	0,38%
31	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	11.967	2.895.416	0,37%
32	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	3.886	2.850.770	0,36%
33	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	15.529	2.822.862	0,36%
34	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	45.039	2.774.402	0,35%
35	EUR	ES0148396007	INDITEX NEW SA AZ	70.122	2.764.910	0,35%
36	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	401.396	2.701.395	0,34%
37	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	18.431	2.576.285	0,33%
38	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	14.504	2.554.444	0,33%
39	EUR	XS2555187801	CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	2.300.000	2.482.160	0,32%
40	EUR	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	64.367	2.433.073	0,31%
41	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	12.674	2.363.701	0,30%
42	EUR	BE0000320292	BELGIO 4,25% 28/03/41	2.000.000	2.336.440	0,30%
43	EUR	IT0005246340	BTP 1,85% 15/05/24	2.300.000	2.285.050	0,29%
44	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	192.145	2.280.761	0,29%
45	EUR	FR0000125486	VINCI	19.695	2.239.322	0,29%
46	USD	US02079K1079	ALPHABET INC CL. C	16.890	2.154.125	0,28%
47	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	35.364	2.065.965	0,26%
48	EUR	XS2555196463	NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	2.000.000	2.040.900	0,26%
49	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	5.969	2.031.297	0,26%
50	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	14.274	1.990.938	0,25%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Gesamtvermög.
Staatsanleihen	142.766.729	217.378.187	78.816.950	0	438.961.866	56,05%
Obligationen	3.503.362	44.911.624	19.459.801	0	67.874.787	8,67%
Aktien	8.589.640	80.943.856	59.959.052	2.572.487	152.065.035	19,42%
Anteile OGAW	0	4.092.445	0	0	4.092.445	0,52%
Summe	154.859.731	347.326.112	158.235.803	2.572.487	662.994.133	84,66%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in Euro
EUR	521.424.846
USD	128.281.297
GBP	6.191.477
CHF	3.668.474
AUD	2.095.029
DKK	1.333.010
Totale	662.994.133

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP5,25%01/11/29	IT0001278511	ital. Staatsanleihen	13.750.000	4,957	
BTP4%01/02/37	IT0003934657	ital. Staatsanleihen	9.900.000	9,795	
BTP5%01/09/40	IT0004532559	ital. Staatsanleihen	5.700.000	11,160	
BTP4,75%01/09/44	IT0004923998	ital. Staatsanleihen	21.800.000	12,938	
BTPI/L0,35%24/10/24	IT0005217770	ital. Staatsanleihen	3.000.000	0,789	
BTPI/L1,30%15/05/28	IT0005246134	ital. Staatsanleihen	1.500.000	4,206	
BTP1,85%15/05/24	IT0005246340	ital. Staatsanleihen	2.300.000	0,356	
BTP2,80%01/12/28	IT0005340929	ital. Staatsanleihen	35.000.000	4,486	
BTP1,35%01/04/30	IT0005383309	ital. Staatsanleihen	19.000.000	5,791	

BTP0,35%01/02/2025	IT0005386245	ital. Staatsanleihen	5.000.000	1,053
BTP4%30/10/2031	IT0005542359	ital. Staatsanleihen	23.000.000	6,561
				6,83
SPAGNA 6% 31/01/29	ES0000011868	ausl. Staatsanleihen	8.000.000	4,265
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	ausl. Staatsanleihen	17.800.000	8,779
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	10,108
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	ausl. Staatsanleihen	2.800.000	11,332
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	ausl. Staatsanleihen	19.200.000	12,249
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	12,252
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	ausl. Staatsanleihen	16.000.000	15,837
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	ausl. Staatsanleihen	18.000.000	15,17
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	ausl. Staatsanleihen	17.050.000	13,53
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	ausl. Staatsanleihen	5.500.000	2,287
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	0
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEV0E0018	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	4,493
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	ausl. Staatsanleihen	24.000.000	4,088
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	ausl. Staatsanleihen	40.000.000	4,145
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	21,476
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	ausl. Staatsanleihen	49.000.000	5,598
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	15,671
FRANCIA 0,00% 25/02/2027	FR0014003513	ausl. Staatsanleihen	15.000.000	3,087
SPAGNA 0,80% 30/07/27	ES0000012G26	ausl. Staatsanleihen	13.000.000	3,443
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	8,137
GERMANY 0,00% 15/02/32	DE0001102580	ausl. Staatsanleihen	31.000.000	7,976
				8,18
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	800.000	0,158
CRH FUNDING C1,875% 09/01/24	XS1328173080	Unternehmensanleihen	700.000	0,021
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	305.000	0,831
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	696.000	0,184
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	800.000	9,943
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	600.000	2,193
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihen	200.000	2,152
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	285.000	4,101
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	601.000	2,683
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	266.000	0,305
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihen	188.000	10,351
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihen	400.000	2,184

ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	475.000	6,718
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	420.000	2,805
SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihen	500.000	2,928
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	500.000	2,693
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	1.140.000	0,044
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	434.000	0,525
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	279.000	0,225
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	400.000	0,677
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	437.000	0,191
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,909
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	600.000	5,437
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	500.000	0,452
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	1.200.000	3,309
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	700.000	6,162
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	1.100.000	3,346
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	1.200.000	0,467
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	900.000	3,752
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	600.000	7,073
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	700.000	1,45
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	600.000	6,995
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,424
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	1.100.000	3,465
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,485
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	400.000	5,903
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	600.000	4,049
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,633
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	1.200.000	1,583
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	700.000	4,001
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,642
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	1.000.000	8,182
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	400.000	3,765
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	1.300.000	0,799
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	1.100.000	3,761

ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	800.000	0,853
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	600.000	0,379
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,081
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	750.000	12,967
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	1.000.000	2,081
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	1.300.000	7,503
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	1.200.000	5,816
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,094
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA 0	Unternehmensanleihen	1.400.000	4,232
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,546
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,00% 19/07/24	XS2343821794	Unternehmensanleihen	1.400.000	0,525
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	1.350.000	2,455
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	1.600.000	3,278
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	500.000	2,306
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihen	2.200.000	0,547
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihen	1.350.000	3,424
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,831
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihen	2.300.000	5,702
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO 1	Unternehmensanleihen	3.300.000	7,344
ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY4 3	Unternehmensanleihen	1.600.000	6,784
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihen	1.400.000	7,702
THERMO FISHER SCIENTIFIC C3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihen	700.000	8,906
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihen	1.300.000	8,579
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E717	Unternehmensanleihen	1.700.000	8,832
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihen	1.500.000	7,115
VODAFONE INT. FIN. C 3,25% 02/03/2029	XS2560495462	Unternehmensanleihen	1.100.000	4,584
				3,87
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				7,22

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos.

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Währung CHF	3.211.250	3.405.740	74,727%
Amundi SGR	Währung GBP	1.009.190	1.171.293	16,300%
Amundi SGR	Währung USD	72.255.580	65.949.178	50,647%
Summe			70.526.211	

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2023		2022	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	142.893.423	58.329.846	205.544.134	125.756.907
Quotierte Obligationen	0	5.428.710	18.165.849	6.917.300
Quotierte Aktien	91.720.276	89.085.612	241.953.102	275.967.479
Anteile OGAW	790.278	1.898.686	4.675.154	0
Derivate	0	0	59.478.897	45.144.530
Summe	235.403.977	154.742.854	529.817.136	453.786.216

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2023	22.004	0,006%

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 71.913.206** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	70.526.211
Forderungen aus Währungsabsicherungen	818.626
Forderungen von anderen Linien/Switch	416.038
Forderungen für Forward Collateral	60.000
Forderung Dividenden in USD	47.819
Forderung Dividenden in EURO	44.281
Forderungen für zu erhaltende Beträge	190
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	41
Summe	71.913.206

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 14.021.387**.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	14.021.387	14.021.387
Guthaben Steuern	0	598
Summe	14.021.387	14.021.985

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2023 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag auf andere Fonds oder Investitionslinien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA-Auszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich der noch abzuführenden Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten sowie die Verbindlichkeiten aller Beitragszahlungen in Erwartung der Anteilsbewertung zum Jahresende. Demzufolge wurden diese Beträge noch nicht in Quoten umgerechnet und als solche nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung als Eingänge ausgewiesen.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	10.499.832	9.465.699
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	62.058	168.120
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	863.422	459.775
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	335.528	55.753
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	214.162	103.648
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	287.829	138.338
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	23.158	31.903
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	94.276	3.239
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	9.345	656
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Teilauszahlungen	13.930	0
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Rückerstattungen	41.067	48.916
Summe	12.444.607	10.476.047

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 72.382.347** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeiten aus Wechselkursabsicherungen	79.590	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	675.232	577.568
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	670	770
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	450	200
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Fixgebühr	10	0

Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	184	160
Verbindlichkeiten FW Collateral	1.100.000	70.000
USD Verbindlichkeiten in FW	65.949.178	35.475.328
CHF Verbindlichkeiten in FW	3.405.740	3.276.546
GBP Verbindlichkeiten in FW	1.171.293	1.174.507
Summe	72.382.347	40.575.079

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 6.989.207**.

Für genauere Details wird auf die die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	6.989.207	0
Summe	6.989.207	0

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	641.129	648.606
Summe aktive Ordnungskonten	641.129	648.606
Zu erhaltende Beitragszahlungen	641.129	648.606
Summe passive Ordnungskonten	641.129	648.606

Im Posten “Zu erhaltende Beitragszahlungen” wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2023 fälligen, aber nicht bezahlten Beiträge verbucht. Die Betriebe senden jeweils zur Fälligkeit entsprechende Aufstellungen mit den Einzeldaten der geschuldeten Einzahlungen je Eingeschriebenen. Diese Beträge werden, falls noch nicht eingezahlt, als zu erhaltende Beitragszahlungen ausschließlich in dieser Investitionslinie ausgewiesen.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	32.763.887	31.630.830
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	20.113.130	18.774.336
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	9.035.400	8.417.441
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	8.508.343	7.704.759
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	7.432.219	10.267.734
Überträge von anderen Fonds kollektiv	3.668.953	4.850.825
Überträge von anderen Fonds individuell	5.723.585	5.273.230
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	1.721.948	1.730.654
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	518.700	495.481
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	120.844	193.464
Freiwillige individuelle Beiträge	120.207	110.752
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	8.933	15.301
Summe Beiträge für Leistungen	89.736.149	89.464.807

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Vorschusszahlungen	3.775.248	3.984.624
Summe	3.775.248	3.984.624

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.775.248** entspricht **354** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmaß im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	12.644.172	13.798.640
Überträge auf andere Fonds	2.115.484	1.804.323
Ablösezahlungen	1.657.062	1.893.434
Ablöse Ableben	682.714	0
RITA Gesamtauszahlungen	2.238.155	1.476.970
RITA Teilauszahlungen	149.286	21.958
Summe	19.486.873	18.995.325

Der Gesamtbetrag über **Euro 19.486.873** entspricht **167** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **184** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **405** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **3** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **7** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmaß im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlungen in Rentenform	0	61.356
Summe	0	61.356

Im Laufe des Geschäftsjahres sind keine Ansuchen um Auszahlung in Rentenform eingegangen.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlungen in Kapitalform	4.071.848	2.851.310
Summe	4.071.848	2.851.310

Der Gesamtbetrag über **Euro 4.071.848** entspricht **115** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	11.002.104	17.523.696
Quotierte Obligationen	1.283.740	3.914.200
Quotierte Aktien	3.228.287	17.802.185
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	139.096	0
Quoten von Investmentfonds	0	544.594
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	1.049.659

Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-4.103.326
Handelsprovisionen	0	-22.004
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-90.349
Summe	15.653.227	36.618.655

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Fondsverwalter (Bank)	7.692.252	7.157.645
Depotbank	280	83.361
Summe	7.692.532	7.241.006

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	7.650.055	7.119.685
COVIP-Beitrag	34.447	31.860
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	7.750	6.100
Summe	7.692.252	7.157.645

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Negativzinsen auf Euro-Konten	0	47.205
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	0	28.972
Kommissionen Clearer Margin K/K	0	6.795
Stempelsteuer auf K/K und WP-depot	240	220
Spesen für Dienstleistung Depotbank	40	0
Negativzinsen K/Margin euro	0	169
Summe	280	83.361

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist. Die besagte Norm hat außerdem die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne

des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66, abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		698.321.184
Vorschusszahlungen	3.775.248	
Überträge auf andere Fonds	2.115.484	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	12.644.172	
Ablöse-Zahlungen	2.339.776	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	4.071.848	
RITA Gesamtauszahlungen	2.238.155	
RITA Teilauszahlungen	149.286	
Gesamtauszahlungen		27.333.969
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-32.763.887	
Überträge von anderen Fonds individuell	-5.723.585	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-8.508.343	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-9.035.400	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-20.113.130	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-3.668.953	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-7.432.219	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.721.948	
Freiwillige individuelle Beiträge	-120.207	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-518.700	
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-120.844	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-8.933	
Summe Einzahlungen		-89.736.149
Steuerbefreites Vermögen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		591.339.654
Verwaltungsergebnis		44.579.350
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		18.890.513
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 25.688.837)		16.055.524
Steuergrundlage (A+B)		34.946.037
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%		6.989.207

2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2023	JAHR 2022
10	Verwaltetes Vermögen	266.552.388	197.956.755
a)	Bankguthaben	7.860.589	10.292.075
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	66.345.061	40.737.404
d)	Quotierte Obligationen	19.078.659	19.484.712
e)	Quotierte Aktien	141.221.658	111.600.317
h)	Anteile OGAW	3.788.435	3.644.028
l)	Aktive Abgrenzungsposten	811.060	511.242
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	27.446.926	11.686.977
30	Steuerforderungen	3.462.383	3.462.383
a)	Forderung Ersatzsteuer	3.462.383	3.462.383
SUMME AKTIVA		270.014.771	201.419.138
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-687.081	-132.161
a)	Verbindlichkeiten	-687.081	-132.161
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-27.263.834	-11.239.450
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-27.263.834	-11.239.450
40	Steuerverbindlichkeiten	-3.833.926	0
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-3.833.926	0
SUMME PASSIVA		-31.784.841	-11.371.611
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	238.229.930	190.047.527
ORDNUNGSKONTEN		0	0

2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2023	JAHR 2022
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	31.474.763	26.634.147
	a) Beitragszahlungen	40.018.488	32.733.304
	b) Vorschusszahlungen	-2.426.564	-2.141.244
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-5.479.210	-3.858.214
	d) Auszahlung in Rentenform	-69.538	0
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-568.413	-99.699
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	23.573.148	-18.279.684
	a) Dividenden und Zinsen	4.915.250	4.203.668
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	18.657.898	-22.483.352
30	Verwaltungsaufwendungen	-3.031.582	-2.589.193
	a) Fondsverwalter (Bank)	-3.031.326	-2.564.282
	b) Depotbank	-256	-24.911
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
40	Auszahlungen vor Ersatzsteuer	52.016.329	5.765.270
	(10)+(20)+(30)		
50	Ersatzsteuer	-3.833.926	3.462.383
	a) Ersatzsteuer 20%	-3.833.926	3.462.383
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
	Auszahlungen (40)+(50)	48.182.403	9.227.653

2.1.2.1.3.3 Anhang

2.1.2.1.3.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	13.364.083,13020	Euro	190.047.527
Neu ausgestellte Quoten	2.698.662,45180	Euro	40.097.810
Annullierte Quoten	585.736,38368	Euro	8.719.837
Bestehende Quoten zu Jahresende	15.477.009,19832	Euro	238.229.930

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.3.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 17. August 2007 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

	Zuweisung in Euro
Vermögensverwalter	
Amundi SGR S.p.A.	29.500.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensverwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kodex Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	30%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, GBP,USD,CHF, JPY,AUD,NOK,SEK,
		Bofa Merrill Lynch US Treasury Euro hedged	5%	G0Q0	Obligationen	
		MSCI EMU	40%	MSDEEMUN	Aktien	
		MSCI WORLD ex-EMU	25%	MSDEWEMN	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2023 insgesamt **Euro 266.552.388** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
a) Bankguthaben	7.860.589	10.292.075
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	66.345.061	40.737.404
d) Quotierte Obligationen	19.078.659	19.484.712
e) Quotierte Aktien	141.221.658	111.600.317
h) Anteile OGAW	3.788.435	3.644.028
l) Aktive Abgrenzungsposten	811.060	511.242
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	27.446.926	11.686.977
Summe	266.552.388	197.956.755

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.812.670** , auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2023:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	1023505	EUR	3.803.093	1,41%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	1023511	EUR	1.607.772	0,60%
K/K GBP AMUNDI	1031919	GBP	139.329	0,05%
K/K CHF AMUNDI	1022666	CHF	50.498	0,02%

K/K NOK AMUNDI	1033716	NOK	2.354	0,00%
K/K SEK AMUNDI	1034207	SEK	95.379	0,04%
K/K USD AMUNDI	1037216	USD	37.233	0,01%
K/K AUD AMUNDI	1096713	AUD	60.370	0,02%
C/C DKK AMUNDI	1023101	DKK	251.891	0,09%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖGENS
1	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	13.000.000	10.252.756	3,80%
2	USD	US9128284V99	US TRE 2,875% 15/08/28	7.000.000	6.062.146	2,25%
3	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	5.300.000	5.702.270	2,11%
4	EUR	DE0001102580	GERMANY 0,00% 15/02/32	6.000.000	5.132.700	1,90%
5	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	4.800.000	4.761.600	1,76%
6	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	4.000.000	4.425.600	1,64%
7	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	4.200.000	4.396.434	1,63%
8	EUR	IT0005542359	BTP 4% 30/10/2031	4.000.000	4.171.600	1,54%
9	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	4.000.000	3.818.960	1,41%
10	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	1.620	3.788.435	1,40%
11	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	5.297	3.610.965	1,34%
12	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4,75% 25/04/35	2.500.000	3.009.950	1,11%
13	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4,5% 25/04/41	2.430.000	2.962.850	1,10%
14	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	11.838	2.864.204	1,06%
15	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	3.852	2.825.827	1,05%
16	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	15.292	2.779.780	1,03%
17	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	44.261	2.726.478	1,01%
18	EUR	ES0148396007	INDITEX NEW SA AZ	68.608	2.705.213	1,00%
19	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	393.264	2.646.667	0,98%
20	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	18.223	2.547.211	0,94%
21	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	14.305	2.519.397	0,93%
22	EUR	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	63.069	2.384.008	0,88%
23	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	12.440	2.320.060	0,86%
24	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	190.462	2.260.784	0,84%
25	EUR	FR0000125486	VINCI	19.346	2.199.640	0,81%
26	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	34.898	2.038.741	0,76%
27	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	14.018	1.955.231	0,72%
28	USD	US02079K1079	ALPHABET INC CL. C	15.123	1.928.764	0,71%
29	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	617.310	1.924.773	0,71%
30	EUR	FR0000120321	L'OREAL	4.118	1.855.777	0,69%
31	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	5.343	1.818.264	0,67%
32	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	2.000.000	1.791.800	0,66%
33	USD	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	8.621	1.684.255	0,62%
34	EUR	FI0009013403	KONE CORP	36.393	1.643.508	0,61%
35	EUR	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	8.993	1.633.129	0,60%

36	USD	US4592001014	IBM-INTERNATIONAL BUSINESS MACH.	10.849	1.605.750	0,59%
37	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	17.617	1.581.302	0,59%
38	EUR	CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	17.179	1.580.468	0,59%
39	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	1.550.000	1.569.840	0,58%
40	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	1.250.000	1.555.463	0,58%
41	EUR	FR0000120644	DANONE	26.067	1.529.612	0,57%
42	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	24.406	1.527.572	0,57%
43	USD	CA0084741085	(US) AGNICO EAGLE MINES	29.949	1.486.609	0,55%
44	USD	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CO.	31.131	1.466.397	0,54%
45	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	9.039	1.443.980	0,53%
46	AUD	AU0000297962	NEWMONT CORP-CDI	38.169	1.425.558	0,53%
47	USD	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	46.758	1.424.744	0,53%
48	EUR	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	26.931	1.416.571	0,52%
49	USD	US58933Y1055	MERCK & CO	14.333	1.414.103	0,52%
50	EUR	FR0000125338	CAPGEMINI	7.282	1.374.478	0,51%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	23.759.030	25.480.970	17.105.061	0	66.345.061	24,57%
Obligationen	926.383	12.901.467	5.250.809	0	19.078.659	7,07%
Aktien	8.481.825	78.913.375	52.338.081	1.488.377	141.221.658	52,30%
Anteile OGAW	0	3.788.435	0	0	3.788.435	1,40%
Summe	33.167.238	121.084.247	74.693.951	1.488.377	230.433.813	85,34%

Wertpapieranlagen je Währung

Währung	Betrag in Euro
EUR	160.129.741
USD	61.394.101
GBP	4.254.878
CHF	1.435.945

AUD	2.312.909
DKK	906.239
Summe	230.433.813

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	ital. Staatsanleihen	1.200.000	4,957	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	ital. Staatsanleihen	1.550.000	9,795	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	ital. Staatsanleihen	4.000.000	11,160	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	ital. Staatsanleihen	5.300.000	12,938	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	ital. Staatsanleihen	4.800.000	4,486	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	ital. Staatsanleihen	2.000.000	5,791	
BTP 4% 30/10/2031	IT0005542359	ital. Staatsanleihen	4.000.000	6,561	
					8,60
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	ausl. Staatsanleihen	2.500.000	8,779	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	ausl. Staatsanleihen	600.000	11,332	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	ausl. Staatsanleihen	2.430.000	12,249	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	ausl. Staatsanleihen	100.000	12,252	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	ausl. Staatsanleihen	800.000	15,837	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	ausl. Staatsanleihen	4.200.000	15,170	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	ausl. Staatsanleihen	1.250.000	13,530	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	ausl. Staatsanleihen	100.000	0,000	
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	ausl. Staatsanleihen	500.000	4,493	
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	4,088	
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	4,145	
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	1.500.000	21,476	
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	ausl. Staatsanleihen	13.000.000	5,598	
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	15,671	
FRANCIA 0,00% 25/02/2027	FR0014003513	ausl. Staatsanleihen	1.200.000	3,087	
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	ausl. Staatsanleihen	500.000	8,137	
GERMANY 0,00% 15/02/32	DE0001102580	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	7,976	
					8,25
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	0,158	
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	100.000	0,831	
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	250.000	0,184	
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	200.000	9,943	
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	100.000	2,193	
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	64.000	4,101	
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	121.000	2,683	
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	101.000	0,305	
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihen	100.000	2,253	
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	100.000	6,718	
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	101.000	2,805	

UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihen	200.000	2,550
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	100.000	2,693
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	263.000	0,044
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihen	200.000	2,876
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	102.000	0,525
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihen	100.000	1,161
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	100.000	0,225
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	100.000	0,677
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	100.000	0,191
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihen	100.000	1,807
INMOBILIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihen	100.000	1,830
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	200.000	3,909
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	100.000	5,437
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	150.000	0,452
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	110.000	3,309
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	200.000	6,162
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	300.000	3,346
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	300.000	0,467
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	250.000	3,752
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	150.000	7,073
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	200.000	1,450
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	170.000	6,995
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	280.000	0,424
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	300.000	3,465
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	400.000	0,485
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	100.000	5,903
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihen	300.000	8,240
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	150.000	4,049
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	300.000	2,633
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	300.000	1,583
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	180.000	4,001
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	600.000	3,642
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	290.000	8,182
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	140.000	3,765
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	300.000	0,799
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	280.000	3,761

ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	210.000	0,853
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	100.000	0,379
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,3% 15/12/24	XS2091604715	Unternehmensanleihen	140.000	0,920
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	400.000	0,081
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	150.000	12,967
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	100.000	2,081
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	200.000	7,503
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	300.000	5,816
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	500.000	4,094
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihen	500.000	4,232
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	300.000	0,546
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	700.000	2,455
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	500.000	3,278
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	200.000	2,306
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihen	648.000	0,547
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihen	450.000	3,424
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihen	650.000	3,831
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihen	700.000	5,702
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO1	Unternehmensanleihen	1.000.000	7,344
ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY43	Unternehmensanleihen	500.000	6,784
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihen	500.000	7,702
THERMO FISHER SCIENTIFIC C3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihen	260.000	8,906
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihen	500.000	8,579
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E717	Unternehmensanleihen	500.000	8,832
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihen	500.000	7,115
VODAFONE INT. FIN. C 3,25% 02/03/2029	XS2560495462	Unternehmensanleihen	400.000	4,584

4,11

Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt

7,42

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden folgende Verkaufsoperationen:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Währung AUD	592.350	362.046	5,656%
Amundi SGR	Währung CHF	1.575.150	1.670.688	73,897%
Amundi SGR	Währung DKK	934.530	125.482	10,827%
Amundi SGR	Währung GBP	1.824.160	2.113.005	47,767%
Amundi SGR	Währung USD	23.564.550	21.506.005	34,611%
Summe			25.777.226	

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden folgende Kaufoperationen:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Valuta AUD	374.000	229.723	5,656%
Amundi SGR	Valuta CHF	558.000	592.120	73,897%
Summe			821.843	

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2023		2022	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	32.320.723	8.797.081	33.158.412	15.531.714
Quotierte Obligationen	0	1.517.220	5.933.143	2.042.100
Quotierte Aktien	87.532.234	72.605.829	176.040.587	180.911.784
Anteile OGAW	725.475	1.044.080	3.658.488	0
Derivate	0	0	24.040.830	19.314.375
Summe	120.578.432	83.964.210	242.831.460	217.799.973

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2023	19.108	0,009%

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 27.446.926** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	25.777.226
Forderungen aus Währungsabsicherungen	295.868
Forderungen von anderen Linien/Switch	477.723
Forderung Dividenden in EURO	31.027
AUD Verbindlichkeiten in FW	229.723
Forderung Dividenden in USD	43.130
CHF Verbindlichkeiten in FW	592.120
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	109
Summe	27.446.926

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 3.462.383**.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	3.462.383	3.462.383
Summe	3.462.383	3.462.383

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2023 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlungen angesucht haben und die Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt.

Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	66.919	94.488
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	360.790	2.431
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Rita Gesamt	42.972	0
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	62.481	0

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	93.090	0
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	50.297	35.241
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	10.532	1
Summe	687.081	132.161

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 27.263.834** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Zu erhaltende Liquidität Euro Ankauf	821.843	0
Verbindlichkeiten aus Währungsabsicherung	40.716	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	273.149	217.903
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	640	290
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	250	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft- Fixgebühr	10	0
Verbindlichkeiten FW Collateral	350.000	20.000
USD Verbindlichkeiten in FW	21.506.005	8.366.364
CHF Verbindlichkeiten in FW	1.670.688	1.769.406
AUD Verbindlichkeiten in FW	362.046	0
DKK Verbindlichkeiten in FW	125.482	0
GBP Verbindlichkeiten in FW	2.113.005	865.487
Summe	27.263.834	11.239.450

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 3.833.926**.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	3.833.926	0
Summe	3.833.926	0

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung**a) Beitragszahlungen**

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	10.839.440	9.205.449
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	8.959.074	7.776.727
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	8.476.120	6.823.101
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	4.254.326	3.430.605
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	3.367.755	2.757.793
Überträge von anderen Fonds kollektiv	1.875.700	930.574
Überträge von anderen Fonds individuell	1.081.835	906.445
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	701.950	611.699
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	252.214	180.757
Freiwillige individuelle Beiträge	55.050	50.232
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	67.016	48.851
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	78.913	9.199
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	9.095	1.872
Summe Beiträge für Leistungen	40.018.488	32.733.304

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Vorschusszahlungen	2.426.564	2.141.244
Summe	2.426.564	2.141.244

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.426.564** entspricht **143** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	2.908.869	1.908.907
Überträge auf andere Fonds	586.604	710.158
Ablösezahlungen	1.353.005	801.191

Ablöse w/Ableben	409.760	437.958
RITA Gesamtauszahlungen	220.972	0
Summe	5.479.210	3.858.214

Der Gesamtbetrag über **Euro 5.479.210** entspricht **81** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **62** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds, **29** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie und **3** Ansuchen von RITA Gesamtauszahlungen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlung in Rentenform	69.538	0
Summe	69.538	0

Der Gesamtbetrag über **Euro 69.538** entspricht **1** Ansuchen um Auszahlung in Rentenform aus einer individuellen Position, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlungen in Kapitalform	568.413	99.699
Summe	568.413	99.699

Der Gesamtbetrag über **Euro 568.413** entspricht **11** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	1.574.480	2.710.338
Quotierte Obligationen	383.350	1.253.257
Quotierte Aktien	2.890.581	15.926.857
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	66.839	0
Quoten von Investmentfonds	0	463.012
Optionen	0	0

Andere Finanzinstrumente	0	284.000
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-1.874.416
Handelsprovisionen	0	-19.108
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-86.042
Summe	4.915.250	18.657.898

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Fondsverwalter (Bank)	3.031.326	2.564.282
Depotbank	256	24.911
Summe	3.031.582	2.589.193

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2023	JAHR 2022
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	3.017.036	2.552.550
COVIP-Beitrag	11.540	9.682
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	2.750	2.050
Summe	3.031.326	2.564.282

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Negativzinsen auf Euro-Konten	0	16.212
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	0	6.405
Kommissionen Clearer Margin K/K	0	2.008
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	216	198
Negativzinsen Margin K/K	0	45
Kommissionen Dienstleistung Depotbank	40	43
Summe	256	24.911

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66, abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt;

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		242.063.856
Vorschusszahlungen	2.426.564	
Überträge auf andere Fonds	586.604	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	2.908.869	
Ablöse-Zahlungen	1.762.765	
Auszahlungen in Rentenform	69.538	
Auszahlungen in Kapitalform	568.413	
RITA Gesamtauszahlungen	220.972	
RITA Teilauszahlungen	0	
Gesamtauszahlungen		8.543.725
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-10.839.440	
Überträge von anderen Fonds individuell	-1.081.835	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-3.367.755	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-4.254.326	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-8.476.120	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-1.875.700	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-8.959.074	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-701.950	
Freiwillige individuelle Beiträge	-55.050	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-252.214	
Beiträge aus angereifter Abfertigung	-78.913	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-67.016	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-9.095	
Summe Einzahlungen		-40.018.488
Steuerbefreites Vermögen	0	
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		190.047.527
Verwaltungsergebnis		20.541.566
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		16.883.070
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 3.658.495)		2.286.559
Steuergrundlage (A+B)		19.169.629
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%		3.833.926

2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2023	JAHR 2022
10	Verwaltetes Vermögen	49.453.720	44.077.630
a)	Bankguthaben	3.328.516	3.508.224
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	28.614.489	22.742.525
d)	Quotierte Obligationen	15.288.758	16.170.696
h)	Anteile OGAW	1.399.850	1.248.693
l)	Aktive Abrechnungsposten	288.516	171.765
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	533.591	235.727
20	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	485	502
30	Steuerforderungen	218.637	228.565
a)	Forderung Ersatzsteuer	218.637	228.565
	SUMME AKTIVA	49.672.842	44.306.697
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-727.657	-590.938
a)	Verbindlichkeiten	-727.657	-590.938
20	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	-485	-502
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-45.795	-40.954
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-45.795	-40.954
40	Steuerverbindlichkeiten	-138.353	-8.152
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-138.353	-8.152
	SUMME PASSIVA	-912.290	-640.546
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	48.760.552	43.666.151
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2023	JAHR 2022
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	4.230.711	12.579.386
	a) Beitragszahlungen	16.010.601	19.904.037
	b) Vorschussauszahlungen	-539.231	-178.658
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-6.118.310	-3.729.973
	d) Auszahlungen in Rentenform	0	-426.145
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-5.122.349	-2.989.875
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	1.512.347	-741.618
	a) Dividenden und Zinsen	1.012.927	620.781
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	499.420	-1.362.399
30	Verwaltungsaufwendungen	-519.817	-481.691
	a) Fondsverwalter (Bank)	-519.769	-455.895
	b) Depotbank	-48	-25.796
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	5.223.214	11.356.077
50	Ersatzsteuer	-128.840	226.789
	a) Ersatzsteuer 20 %	-128.840	226.789
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	5.094.401	11.582.866

2.1.2.1.4.3 Anhang

2.1.2.1.4.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	4.460.425,29719	Euro	43.666.151
Neu ausgestellte Quoten	1.623.746,25028	Euro	16.011.030
Annullierte Quoten	1.195.608,80703	Euro	11.789.459
Bestehende Quoten zu Jahresende	4.888.562,74044	Euro	48.760.552

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.4.3.2. Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 2. Jänner 2019 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten

	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	3.000.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensverwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Währung
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG	60%	JNEU1R5	Obligationen	
		BofA Merrill Lynch Year Euro Corporate,	35%	ER0V	Obligationen	EUR
		MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs Reuters	5%	NDDUWI	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2023 insgesamt **Euro 49.453.720** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2023	Jahr 2022
a) Bankguthaben	3.328.516	3.508.224
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	28.614.489	22.742.525
d) Quotierte Obligationen	15.288.758	16.170.696
h) Anteile OGAW	1.399.850	1.248.693
l) Aktive Abrechnungsposten	288.516	171.765

n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	533.591	235.727
Summe	49.453.720	44.077.630

Der Posten "Bankguthaben" beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.335.100**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2023:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamtvermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	1.238.883	2,49%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	754.533	1,52%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖGENS
1	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	7.000.000	6.867.700	13,83%
2	EUR	IT0005484552	BTP 1,10% 01/04/27	7.000.000	6.637.400	13,36%
3	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30/07/27	6.200.000	5.840.524	11,76%
4	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	4.500.000	4.348.215	8,75%
5	EUR	FR0013250560	FRANCIA 1% 25/05/2027	4.000.000	3.839.680	7,73%
6	EUR	ES00000123C7	SPAGNA 5,9% 30/07/26	1.000.000	1.080.970	2,18%
7	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	155	787.417	1,59%
8	EUR	XS2153406868	TOTAL ENERGIES CAP INT C 1,491% 08/04/27	800.000	765.040	1,54%
9	EUR	XS2643041721	SKAND.ENSJ. BK 4,125% 29/06/27	700.000	721.203	1,45%
10	EUR	FR001400IDW0	SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27	700.000	718.291	1,45%
11	EUR	XS2575952697	BANCO SANTANDER SA 3,875% 16/01/2028	700.000	716.604	1,44%
12	EUR	XS2618499177	SVENSKA HANDELSB. AB 3,75% 05/05/26	700.000	708.932	1,43%
13	EUR	XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26	700.000	704.459	1,42%
14	EUR	XS1681521081	TELEFONICA EM 1,715% 12/01/28	700.000	662.508	1,33%
15	EUR	XS1700721464	SNAM C 1,375% 25/10/27	700.000	660.093	1,33%
16	EUR	XS1617831026	BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27	700.000	656.754	1,32%
17	EUR	XS1979280853	VERIZON COMMUNICATIONS C 0,875% 08/04/27	700.000	654.465	1,32%
18	EUR	XS2069380991	E.ON SE C 0,25% 24/10/26	700.000	653.765	1,32%
19	EUR	XS2035620710	REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	700.000	634.116	1,28%
20	EUR	XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 29/08/27	500.000	513.125	1,03%
21	EUR	FR0013394681	VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	500.000	499.565	1,01%
22	EUR	XS2066706818	ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	500.000	491.190	0,99%

23	EUR	XS1586555945	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	500.000	477.920	0,96%
24	EUR	XS1652866002	TERNA SPA 1,375% 26/07/27	500.000	471.310	0,95%
25	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	190	401.964	0,81%
26	EUR	XS1578294081	ITALGAS 1,125% 14/03/24	400.000	397.888	0,80%
27	EUR	FR0013063609	DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	400.000	395.764	0,80%
28	EUR	XS1146282634	VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	300.000	298.830	0,60%
29	EUR	XS2170384130	SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	300.000	296.331	0,60%
30	EUR	XS2013536029	SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	300.000	294.732	0,59%
31	EUR	XS2227196404	MEDIOBANCA SPA 1,00% 08/09/27	300.000	276.486	0,56%
32	EUR	XS1403014936	UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	254.000	251.244	0,51%
33	EUR	XS1928480166	MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	250.000	249.660	0,50%
34	EUR	XS1520899532	ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	250.000	247.643	0,50%
35	EUR	XS2051660335	SNAM C 0,00% 12/05/24	250.000	246.475	0,50%
36	EUR	XS1527126772	BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	220.000	219.595	0,44%
37	EUR	XS1979259220	MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	220.000	217.919	0,44%
38	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	90	210.469	0,42%
39	EUR	XS1935139995	ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	200.000	199.712	0,40%
40	EUR	XS1946004451	TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	200.000	199.508	0,40%
41	EUR	XS2182055181	SIEMENS FINANCIERINGSM 0,25% 05/06/2024	200.000	196.946	0,40%
42	EUR	FR0013464930	BPCE SA 0,125% 04/12/24	200.000	193.962	0,39%
43	EUR	BE0002631126	KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	100.000	99.820	0,20%
44	EUR	XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	100.000	99.792	0,20%
45	EUR	XS1987097430	WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	100.000	98.892	0,20%
46	EUR	DE000A3KSGM5	TRATON FINANCE LUXEMBRG C 0% 14/06/2024	100.000	98.219	0,20%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD- Länder	Nicht OECD- Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	13.505.100	15.109.389	0	0	28.614.489	57,61%
Obligationen	2.815.037	10.636.586	1.837.135	0	15.288.758	30,78%
Anteile OGAW	0	1.399.850	0	0	1.399.850	2,82%
Summe	16.320.137	27.145.825	1.837.135	0	45.303.097	91,20%

Wertpapieranlagen je Wahrung:

Wahrung	Betrag in Euro
EUR	45.303.097
Totale	45.303.097

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	ital. Staatsanleihen	7.000.000	3,213	
BTP 1,10% 01/04/27	IT0005484552	ital. Staatsanleihen	7.000.000	3,104	
					3,16
SPAGNA 5,9% 30/07/26	ES00000123C7	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	2,36	
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	ausl. Staatsanleihen	4.500.000	2,723	
FRANCIA 1% 25/05/2027	FR0013250560	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	3,263	
SPAGNA 0,80% 30/07/27	ES0000012G26	ausl. Staatsanleihen	6.200.000	3,443	
					3,11
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	300.000	0,158	
UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	XS1403014936	Unternehmensanleihen	254.000	0,313	
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1527126772	Unternehmensanleihen	220.000	0,064	
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	XS1586555945	Unternehmensanleihen	500.000	3,03	
TELEFONICA EM 1,715% 12/01/28	XS1681521081	Unternehmensanleihen	700.000	3,743	
TERNA SPA 1,375% 26/07/27	XS1652866002	Unternehmensanleihen	500.000	3,379	
SNAM C 1,375% 25/10/27	XS1700721464	Unternehmensanleihen	700.000	3,624	
VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	FR0013394681	Unternehmensanleihen	500.000	0,035	
KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	BE0002631126	Unternehmensanleihen	100.000	0,064	
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1946004451	Unternehmensanleihen	200.000	0,095	
WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	XS1987097430	Unternehmensanleihen	100.000	0,305	
JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	XS1456422135	Unternehmensanleihen	100.000	0,064	
ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	XS1935139995	Unternehmensanleihen	200.000	0,036	
SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	XS2013536029	Unternehmensanleihen	300.000	0,444	
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	700.000	3,465	
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS2051660335	Unternehmensanleihen	250.000	0,349	
ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	XS2066706818	Unternehmensanleihen	500.000	0,442	

E.ON SE C 0,25% 24/10/26	XS2069380991	Unternehmensanleihen	700.000	2,732
ITALGAS 1,125% 14/03/24	XS1578294081	Unternehmensanleihen	400.000	0,192
MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	XS1928480166	Unternehmensanleihen	250.000	0,065
ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	XS1520899532	Unternehmensanleihen	250.000	0,363
MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	XS1979259220	Unternehmensanleihen	220.000	0,26
BPCE SA 0,125% 04/12/24	FR0013464930	Unternehmensanleihen	200.000	0,895
DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	FR0013063609	Unternehmensanleihen	400.000	0,398
SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	XS2170384130	Unternehmensanleihen	300.000	0,347
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,25% 05/06/2024	XS2182055181	Unternehmensanleihen	200.000	0,41
MEDIOBANCA SPA 1,00% 08/09/27	XS2227196404	Unternehmensanleihen	300.000	3,511
TRATON FINANCE LUXEMBRG C 0% 14/06/2024	DE000A3KSGM5	Unternehmensanleihen	100.000	0,434
VERIZON COMMUNICATIONS C 0,875% 08/04/27	XS1979280853	Unternehmensanleihen	700.000	3,123
TOTAL ENERGIES CAP INT C 1,491% 08/04/27	XS2153406868	Unternehmensanleihen	800.000	3,09
BANCO SANTANDER SA 3,875% 16/01/2028	XS2575952697	Unternehmensanleihen	700.000	3,573
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27	XS1617831026	Unternehmensanleihen	700.000	3,222
BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26	XS2620201421	Unternehmensanleihen	700.000	0,347
SVENSKA HANDELSB. AB 3,75% 05/05/26	XS2618499177	Unternehmensanleihen	700.000	2,169
INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 29/08/27	XS2673808486	Unternehmensanleihen	500.000	3,302
SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27	FR001400IDW0	Unternehmensanleihen	700.000	3,089
SKAND. ENSK. BK 4,125% 29/06/27	XS2643041721	Unternehmensanleihen	700.000	3,167
				2,05
Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				2,76

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden keine Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten

Wertpapier	2023		2022	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	58.714.344	52.953.701	14.216.906	3.667.223
Quotierte Obligationen	9.968.979	11.087.700	3.212.154	1.486.738
Anteile OGAW	0	0	362.707	0
Summe	68.683.323	64.041.401	17.791.767	5.153.961

Informationen zu Handels-Kommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf gehandelte Bestände:

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Investitionslinie Guaranty Teil der Handelspreise.

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 533.591** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien/Switch	533.591
Summe	533.591

20 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen

Die Kapitalrückzahlungsgarantie wird in folgenden Fällen gewährt: Ruhestand, Ableben, dauerhafte Arbeitsunfähigkeit und Invalidität von mehr als 48 Monaten.

Der Gesamtbetrag der Garantie, der für das Geschäftsjahr 2023 für die einzelnen Positionen berechnet wird, beläuft sich auf **Euro 47.549**.

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 218.637**.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	218.637	226.789
Guthaben Steuern	0	1.776
Summe	218.637	228.565

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung**a) Verbindlichkeiten**

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2023 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschüssen	0	26.409
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	195.026	310.911
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Teilauszahlung	36.769	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	143.346	0
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	126.296	70.372
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	226.220	183.246
Summe	727.657	590.938

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung**d) Sonstige Verbindlichkeiten**

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 45.795** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	45.555	40.794
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	240	160
Summe	45.795	40.954

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 138.353**.

Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	128.840	0
Andere Ersatzsteuerschuld	9.513	8.152
Summe	138.353	8.152

Gewinn- und Verlustrechnung

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	7.722.851	13.358.385
Überträge von anderen Fonds individuell	4.309.779	3.269.315
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	1.935.208	1.998.474
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	527.032	391.195
Überträge von anderen Fonds kollektiv	590.753	344.486
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	298.254	274.048
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	345.371	250.983
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	16.910	13.306
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	6.400	3.800
Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	45	45
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	257.377	0
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	0	0
Freiwillige individuelle Beiträge	621	0
Summe Beiträge für die Leistungen	16.010.601	19.904.037

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Vorschusszahlungen	539.231	178.658
Summe	539.231	178.658

Der Gesamtbetrag über **Euro 539.231** entspricht **24** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2023	Jahr 2022
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	1.728.080	393.064
RITA Gesamtauszahlungen	3.580.271	3.034.922
Ablösezahlungen	87.693	17.063
RITA Teilauszahlungen	459.699	236.046
Ablöse Ableben	57.099	0
Überträge auf andere Fonds	205.468	48.878
Summe	6.118.310	3.729.973

Der Gesamtbetrag über **Euro 6.118.310** entspricht **3** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **2** Antrag um Übertrag auf einen anderen Fonds, **26** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien, **6** Ansuchen um RITA Teilauszahlung und **26** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlung in Rentenform	0	426.145
Summe	0	426.145

Im Laufe des Geschäftsjahres sind keine Ansuchen um Auszahlung in Rentenform eingegangen.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Auszahlungen in Kapitalform	5.122.349	2.989.875
Summe	5.122.349	2.989.875

Der Gesamtbetrag über **Euro 5.122.349** entspricht **116** Ansuchen um Auszahlungen in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	817.559	111.320
Quotierte Obligationen	144.796	236.943
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	50.572	0
Quoten von Investmentfonds	0	151.157
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.012.927	499.420

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Fondsverwalter (Bank)	519.769	455.895
Depotbank	48	25.796
Summe	519.817	481.691

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	518.203	454.663
COVIP-Beitrag	1.466	1.132
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	100	100
Summe	519.769	455.895

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2023	JAHR 2022
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	48	48
Negativzinsen auf Eurokonten	0	25.748
Summe	48	25.796

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66, abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt;

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Ersatzsteuer 31/12/2023	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		48.889.392
Vorschusszahlungen	539.231	
Überträge auf andere Fonds	205.468	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	1.728.080	
Ablöse-Zahlungen	144.792	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	5.122.349	
RITA Gesamtauszahlungen	3.580.271	
RITA Teilauszahlungen	459.699	
Gesamtauszahlungen		11.779.890
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	-1.935.208	
Überträge von anderen Fonds individuell	-4.309.779	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L . Arbeitnehmer	-345.371	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-298.254	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-527.032	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-590.753	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-7.722.851	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-16.910	
Freiwillige individuelle Beiträge	-621	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-6.400	
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0	

Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-257.377
Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	-45
Summe Einzahlungen	-16.010.601
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	43.666.151
Verwaltungsergebnis	992.530
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	63.652
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 928.878)	580.549
Steuergrundlage (A+B)	644.201
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	128.840

2.1.2.2. Rechenschaftsbericht zur Rentenphase


Da der Fonds die Renten nicht selbst ausschüttet, werden von ihm keine entsprechenden Buchungen vorgenommen; dies wird im Rahmen der dafür abgeschlossenen Konvention von der Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita SpA durchgeführt.

Die von der Versicherungsgesellschaft übermittelten Daten zum 31. Dezember 2023 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2022 wurden insgesamt **Euro 96.782** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 1.519.688**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **16** Rentenpositionen.

Der Fonds-Verantwortliche

Attilio Cupido

Der Verwaltungsrat der Bank
Der Präsident

Hanspeter Felder

‘Anhang zur Nachhaltigkeit’

Investitionslinie GUARANTY

(Im Folgenden bezieht sich der Begriff "Finanzprodukt" auf die Investitionslinie)

**bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlageziele 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)

Investitionslinie SAFE

(Im Folgenden bezieht sich der Begriff "Finanzprodukt" auf die Investitionslinie)

**bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlageziele 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)

Investitionslinie ACTIVITY

(Im Folgenden bezieht sich der Begriff "Finanzprodukt" auf die Investitionslinie)

**bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlageziele 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)

Investitionslinie DYNAMIC

(Im Folgenden bezieht sich der Begriff "Finanzprodukt" auf die Investitionslinie)

**bewirbt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale
und
strebt keine nachhaltigen Anlageziele 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)

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione della
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Guaranty" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" - comparto "Guaranty" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della

continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che

il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione della
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Safe" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" - comparto "Safe" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della

continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che

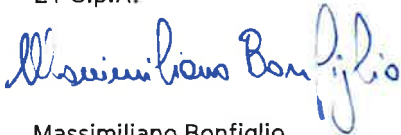
il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



Building a better
working world

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione della
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Activity" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" - comparto "Activity" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della

continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che


il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



Building a better
working world

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione della
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Dynamic" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" - comparto "Dynamic" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della

continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che

- il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

