

Geschäftsjahr 2021



Partner von

pensplan 



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 2021 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 225.000.000 und ist vollständig eingezahlt.

Verwaltungsrat

Präsident	Hanspeter Felder
Mitglieder	Josef Alber 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 Bericht der Abschlussprüfer

- 3.1 Investitionslinie Safe
- 3.2 Investitionslinie Activity
- 3.3 Investitionslinie Dynamic
- 3.4 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 31.12.2021 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung erwählen können.

Am 31. Dezember 2021 waren insgesamt **48.742 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 3.937 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der *individuellen* Einschreibungen um 2.464 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 33.250 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der *kollektiven* Einschreibungen erhöhte sich um 1.473 Einheiten auf insgesamt 15.492 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	48.095
Provinz Trient:	260
außerhalb der Region:	387

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

7.768 Mitglieder in der Linie Safe	(15,94%)
30.319 Mitglieder in der Linie Activity	(62,20%)
9.922 Mitglieder in der Linie Dynamic	(20,36%)
733 Mitglieder in der Linie Guaranty	(1,50%)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 8.321 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 1.013.236.773)** konnte im Vergleich zum Vorjahr (**Euro 895.408.036**) erneut gesteigert werden und teilt sich wie folgt auf:

Euro 187.635.980	Linie Safe
Euro 612.697.634	Linie Activity
Euro 180.819.874	Linie Dynamic
Euro 32.083.285	Linie Guaranty

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

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	341	3.283.090
Vorschuss für Erstwohnung	81	2.473.007
Vorschuss für gesundheitliche Belange	58	245.665
Ablöse-Auszahlungen	141	1.950.848
Auszahlungen in Kapitalform	191	8.111.849
Auszahlungen wegen Ablebens	44	1.944.069
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	233	3.435.030
Rentenauszahlung	2	606.058
RITA teilweise	9	258.816
RITA gesamt	110	4.976.441

Außerdem wird erwähnt, dass 885 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 17.952.433 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

1.2 Anlagepolitik

1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Die Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2021 weiter von den Folgen der Corona Pandemie erholt. Mit der auf Hochtouren laufenden Impfkampagne zur Eindämmung der Ausbreitung der Virusvarianten, den von den Regierungen geschnürten Konjunkturpaketen sowie der fortgesetzten lockeren Geldpolitik der Zentralbanken konnte die Wirtschaftsleistung im Euroraum laut Statistikamt Eurostat einen Zuwachs von 5,2% erzielen. Ende des Jahres 2021 hatte sich die Konjunkturlage allerdings wieder etwas eingetrübt. Lieferprobleme, steigende Preise und das Aufkommen der neuen Coronavirus-Mutante Omikron setzten der Wirtschaft zu. Insbesondere der deutliche Anstieg der Inflation führte zu einer neuen Dynamik an den Finanzmärkten. Die Sorge, dass die Preissteigerungen nicht nur von kurzfristiger Natur seien, führte schließlich im 4. Quartal des Jahres zu einer Verschärfung der Zentralbankpolitik in den USA. Zu den ersten Schritten gehörte die Ankündigung der Fed, die Anleihenkäufe drastisch zurückzufahren. Zudem bereitete die US-Notenbank die Märkte auf deutlich

schnellere Zinserhöhungen über die nächsten zwei Jahre vor. Die Europäische Zentralbank hingegen behielt ihre expansive Geldpolitik vorerst noch unverändert bei, ließ aber gleichzeitig wissen, dass die Fortschritte bei der wirtschaftlichen Erholung eine schrittweise Verringerung des Ankaufsprogramms in den kommenden Quartalen zulassen.

1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

Das Börsenjahr 2021 verlief, aufgrund der Covid-19 Pandemie, meist turbulent. An den Anleihenmärkten herrschten, von den Sommermonaten abgesehen, das gesamte Jahr über ausgesprochen widrige Bedingungen. Schließlich wurde Ende des Jahres der höchste Anstieg der Inflationsrate seit Einführung des Euro verzeichnet. Anleihen notierten in Folge, mit Ausnahme globaler Hochzinsanleihen, Ende 2021 deutlich niedriger als noch zu Jahresbeginn. In Europa stieg das Renditeniveau deutlich an. Zehnjährige Bundesanleihen wiesen durchschnittlich im Dezember eine Rendite von -0,31%, Italiens 10jährige Staatsanleihen von 1,01% auf. Für den Aktienmarkt hingegen entwickelte sich das Jahr 2021 äußerst positiv. Aktien konnten weltweit neue Höchststände erzielen und Renditen im zweistelligen Bereich erzielen. Sie profitierten dabei von der expansiven Geldpolitik, den staatlichen Stützungsaktionen, sowie dem starken Konjunkturaufschwung nach der Rezession 2020. Der Eurostoxx 50 Index konnte Kursgewinne von rund 21%, der S&P 500 von knapp 27% vorweisen.

1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

Investitionslinie SAFE

Die Linie Safe, welche ausschließlich in Anleihen investiert, musste sich im Jahr 2021 in einem äußerst schwierigen Marktumfeld behaupten. Der deutliche Anstieg der Inflationsrate und die Ankündigung der Notenbanken, insbesondere der FED, die lockere Geldpolitik zurückzufahren, ließ die Renditen der Anleihen deutlich steigen. Der Vermögensverwalter der Linie Safe hat in diesem Umfeld eine deutlich vorsichtigeren Anlagestrategie gegenüber der Benchmark verfolgt. Insbesondere wurde bei den europäischen Staatsanleihen der „Kernzone“, im Jahresverlauf vermehrt auf kurzfristige Anleihen gesetzt und damit das Risiko reduziert. Zudem war ein Anteil von rund 20% des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres, bei -2,54%.

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 27%. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Rund 11% des

Vermögens war in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres, aufgrund der guten Performance der Aktienquote, bei +2,26%.

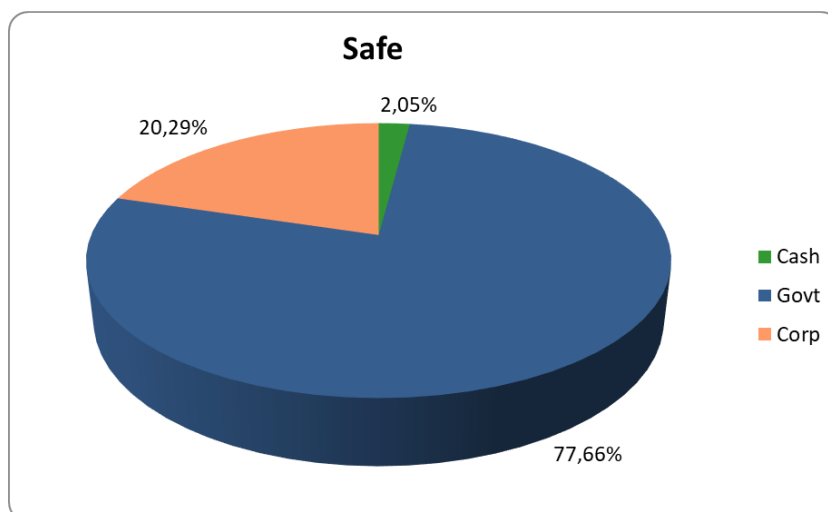
Investitionslinie DYNAMIC

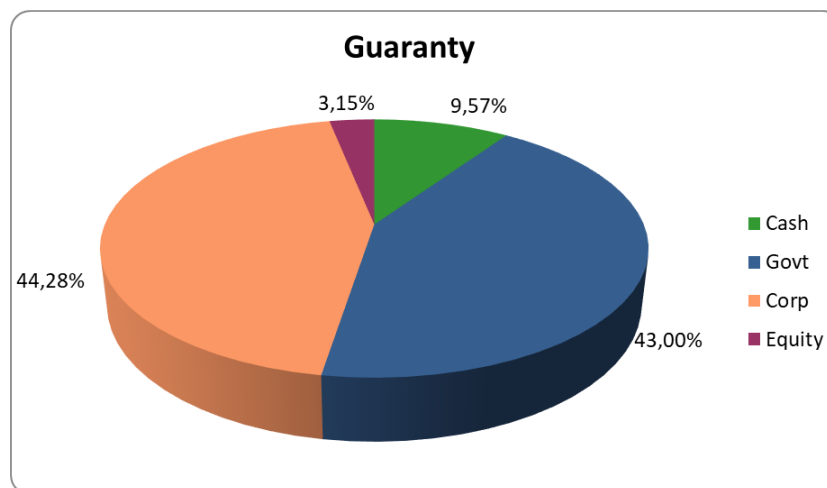
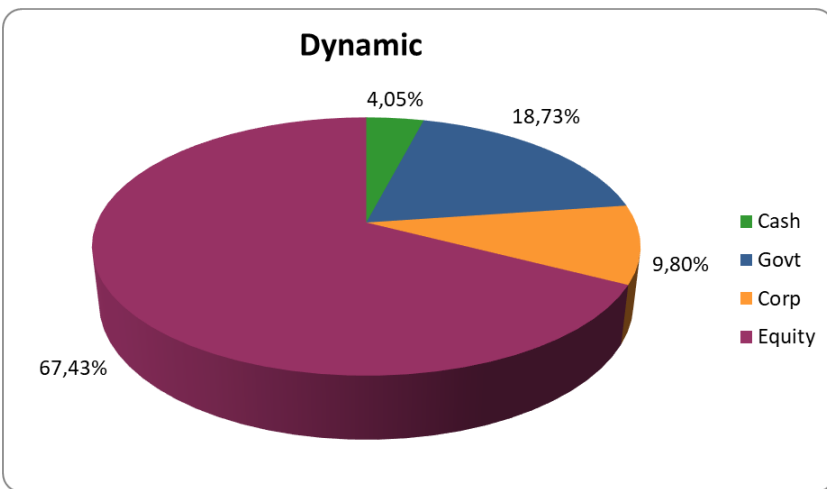
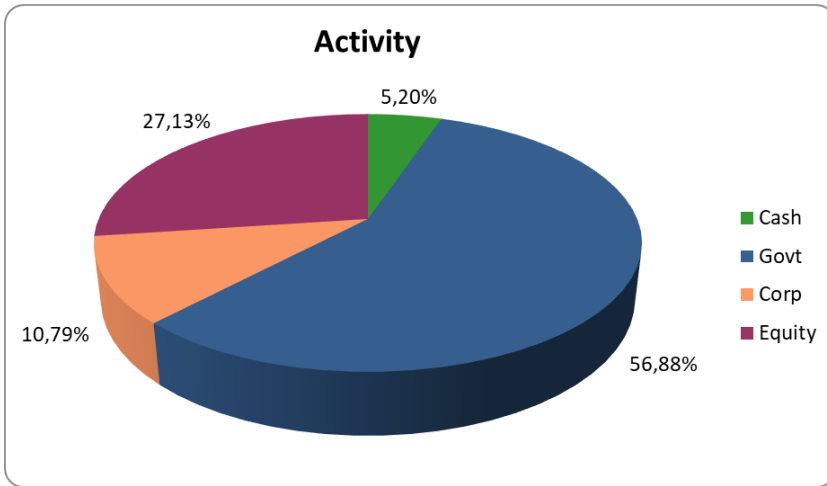
Die Linie Dynamic, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 65% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. So wurde die Aktienquote und die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren über das Jahr kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders in volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Zum Jahresende lag die Aktienquote bei 67%. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Rund 10% des Vermögens war in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres, aufgrund der guten Performance der Aktienquote, bei +10,98%.

Investitionslinie GUARANTY

Die Linie Guaranty, welche eine Kapitalgarantie vorsieht, weist in neutraler Gewichtung einen Anleihenanteil von 95% und einen Aktienanteil von 5% auf. In dem schwierigen Marktumfeld des Anleihenmarktes verfolgte der Vermögensverwalter stets eine vorsichtige Anlagepolitik und hat die Duration gegenüber der Benchmark verkürzt. Am 31.12.2021 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 43%, jener der Unternehmensanleihen 44% und jener der Aktien 3,15%. Der Rest des Vermögens war in Liquidität veranlagt. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres bei -0,37%

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2021 abgebildet.





1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklungen

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

Quotenwerte zum 31. Dezember 2021:

Linie GUARANTY	10,034 Euro	(10,071 am 31.12.2020)
Linie SAFE	13,908 Euro	(14,271 am 31.12.2020)
Linie ACTIVITY	16,768 Euro	(16,397 am 31.12.2020)
Linie DYNAMIC	15,627 Euro	(14,081 am 31.12.2020)

Aufgrund der 2021 angewandten Anlagepolitik konnte für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2021 und dem 31.12.2021 erzielt werden:

Wertentwicklung in Prozenten 2021 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
Linie SAFE	Alpenbank AG	-2,54%	2,29%	-3,10%	4,37%
Linie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	2,26%	4,60%	2,85%	5,02%
Linie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	10,98%	8,89%	12,32%	10,29%
Linie GUARANTY	Amundi SGR SPA	-0,37%	-	0,53%	1,97%

* Risikoindikator: misst die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

Wertentwicklung in Prozenten 2020 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
Linie SAFE	Alpenbank AG	1,90%	2,06%	4,50%	3,92%
Linie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	3,54%	4,64%	2,25%	4,96%
Linie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	1,40%	8,85%	-1,45%	10,23%
Linie GUARANTY	Amundi SGR SPA	-0,07%	-	1,02%	2,48%

* Risikoindikator: misst die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

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 2017 bis 2021 ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2017	2018	2019	2020	2021
Linie SAFE	0,58%	-0,22%	3,55%	3,07%	-2,01%
Linie ACTIVITY	3,48%	-1,96%	11,82%	5,23%	4,13%
Linie DYNAMIC	7,33%	-6,16%	18,58%	3,03%	15,07%
Linie GUARANTY	-	-	1,66%	0,94%	0,63%

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

Safe:	100% JPMorgan EMU Bond Index
Activity:	75% JPMorgan EMU Bond Index 25% Stoxx Europe 50 Return Index
Dynamic:	35% JPMorgan EMU Bond Index 65% Stoxx Europe 50 Return Index
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 zum Wechselkurs WM Reuters

1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung

Im vergangenen Geschäftsjahr sind die Beitritte von der **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG, den Raiffeisenkassen Südtirols und der Alpenbank AG, Filiale Bozen** 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 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Individuelle Beiträge	10.313.521	42,53%	39,67%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	6.413.186	26,45%	23,50%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	519.829	2,14%	1,86%
Überträge von anderen Fonds	3.522.945	14,53%	12,62%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.479.354	14,35%	22,35%

Gesamt-Beitragszahlungen	24.248.835	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Vorschusszahlungen	1.235.417	7,10%	6,79%
Überträge	789.883	4,54%	3,07%
Ablösezahlungen	661.089	3,80%	7,41%
RITA Gesamtauszahlungen	1.366.046	7,86%	9,24%
RITA Teilauszahlungen	123.368	0,71%	1,31%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	8.720.925	50,15%	44,87%
Rentenauszahlung	505.333	2,91%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	3.987.467	22,93%	27,31%
Gesamt-Auszahlungen	17.389.528	100,00%	100,00%

Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Individuelle Beiträge	30.259.205	37,26%	40,60%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	31.066.986	38,26%	41,02%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	2.542.428	3,13%	2,81%
Überträge von anderen Fonds	9.592.320	11,81%	11,44%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	7.744.760	9,54%	4,13%
Gesamt-Beitragszahlungen	81.205.699	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Vorschusszahlungen	3.276.417	18,07%	20,23%
Überträge	2.044.431	11,27%	6,42%
Ablösezahlungen	2.287.850	12,61%	6,28%
RITA Gesamtauszahlungen	1.267.669	6,99%	3,61%
RITA Teilauszahlungen	45.235	0,25%	0,17%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	6.812.528	37,56%	57,67%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	2.402.856	13,25%	5,62%
Gesamt-Auszahlungen	18.136.986	100,00%	100,00%

Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Individuelle Beiträge	7.975.688	33,16%	33,25%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	10.673.991	44,38%	44,02%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	723.311	3,00%	3,43%
Überträge von anderen Fonds	1.577.253	6,56%	4,88%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.102.848	12,90%	14,43%
Gesamt-Beitragszahlungen	24.053.091	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Vorschusszahlungen	1.192.866	18,58%	19,19%
Überträge	594.395	9,26%	11,68%
Ablösezahlungen	610.845	9,51%	6,76%
RITA Gesamtauszahlungen	72.779	1,13%	1,90%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.576.252	55,70%	55,81%
Rentenauszahlung	100.725	1,57%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	273.081	4,25%	4,66%
Gesamt-Auszahlungen	6.420.943	100,00%	100,00%

Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Individuelle Beiträge	1.433.948	12,26%	8,31%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	717.174	6,13%	4,81%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	138.513	1,18%	0,07%
Überträge von anderen Fonds	2.991.219	25,57%	17,15%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	6.416.960	54,86%	69,66%
Gesamt-Beitragszahlungen	11.697.814	100,00%	100,00%

Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020
Vorschusszahlungen	297.062	4,89%	6,78%
Überträge	6.321	0,10%	0,00%
Ablösezahlungen	335.133	5,51%	10,93%
RITA Gesamtauszahlungen	2.269.947	37,33%	24,88%
RITA Teilauszahlungen	90.213	1,48%	3,05%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	1.634.217	26,87%	9,13%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	1.448.445	23,82%	45,23%
Gesamt-Auszahlungen	6.081.338	100,00%	100,00%

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2021

- die Anzahl der Anträge um Vorschuss- und Ablösezahlungen sich im langjährigen Durchschnitt bewegt hat;
- die Leistungsauszahlung in Kapital jener in Rentenform mit beträchtlichem Unterschied in Anzahl und Betrag vorgezogen wird;
- einige Mitglieder auf die neue Auszahlungsform RITA zurückgegriffen haben;
- nach wie vor ein großes Beitragsvolumen aus Überträgen von anderen Fonds stammt
- die Einzahlungen der garantierten Investitionslinie vorwiegend aus Überträgen aus anderen Investitionslinien stammen.

Ausständige Beitragszahlungen

Am 31. Dezember 2021 betragen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 1.148.046** (Euro 1.173.677 am 31.12.2020).

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 11.337.176** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 46.478** betragen.

Im Geschäftsjahr 2021 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 5.856** (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	1.848.386	0,99%
Betrag Covip	8.628	0,00%
Depotbank	44.634	0,02%
Ersatzsteuer	-875.635	-0,47%
Gesamtkosten	1.026.013	0,54%

Investitionslinie Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	6.864.168	1,12%
Betrag Covip	28.594	0,00%
Depotbank	115.207	0,02%
Ersatzsteuer	4.206.860	0,69%
Gesamtkosten	11.214.829	1,83%

Investitionslinie Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	2.294.306	1,27%
Betrag Covip	8.406	0,00%
Depotbank	32.648	0,02%
Ersatzsteuer	4.336.089	2,40%
Gesamtkosten	6.671.449	3,69%

Investitionslinie Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	330.316	1,03%
Betrag Covip	850	0,00%
Depotbank	20.397	0,06%
Ersatzsteuer	-29.822	-0,09%
Gesamtkosten	321.741	1,00%

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

Auch im Jahr 2022 kann durch die allmähliche Rückkehr zur Normalität nach der Covid-19-Pandemie von einer weiteren Zunahme sowohl der Mitgliederanzahl als auch der Beitragszahlungen ausgegangen werden, zumal die Werbe- und Sensibilisierungskampagnen zum Thema 'Private Vorsorge' in sämtlichen Bereichen weitergeführt werden. Allerdings wird das Jahr 2022 für die Vermögensverwaltung eine besondere Herausforderung. Der ausgelöste Krieg in der Ukraine durch Russland, die Zinswende der Fed, die anhaltend hohe Inflation und die Auflösung der pandemiebedingten wirtschaftlichen Unterstützungsmaßnahmen sind nur einige der Faktoren, die für anhaltende Volatilität an den Finanzmärkten sorgen dürften. 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 2022 ist geplant die Benchmark der Mischlinien auf eine weltweite Ausrichtung zu erweitern und die ESG Politik weiterzuentwickeln, welche im Anlageprozess integriert ist.

Bozen, 21. März 2022

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 **ALPENBANK AG** – Filiale Bozen, mit Sitz in Bozen, Kornplatz, 2 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. Seit 2018 wird für Staatsanleihen eine neue Datenquelle verwendet. 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

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - quotierte ausländ. Aktien - quotierte Obligationen | <p>regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird,
Bloomberg BGN bid
Abschlusskurs an der Bezugsbörse
(last price)</p> <p>bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein
regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird,
Bloomberg BGN bid</p> |
|---|--|

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	3.972	15.651	4.669	368
Landwirte und Pächter	282	862	141	13
Handwerker	371	1.416	377	21
Kaufleute	121	348	80	17
Freie Mitarbeiter	36	162	58	4
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften	4	13	3	0
Freiberufler	282	1.029	350	29
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend	67	171	25	11
Zu Lasten lebende Familienmitglieder	718	4.950	2.504	17
Andere	1.915	5.717	1.715	253
Gesamt	7.768	30.319	9.922	733

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 betreffende Periode 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 2021	JAHR 2020
10	Verwaltetes Vermögen	187.566.900	187.238.130
a)	Bankguthaben	3.785.141	7.412.662
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	141.406.128	142.377.305
d)	Quotierte Obligationen	41.903.726	37.003.475
l)	Aktive Abrechnungsposten	471.905	444.688
30	Steuerforderungen	875.635	0
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	875.635	0
	SUMME AKTIVA	188.442.535	187.238.130
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-655.162	-1.055.883
a)	Verbindlichkeiten	-655.162	-1.055.883
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-151.393	-149.704
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-151.393	-149.704
40	Steuerverbindlichkeiten	0	-355.012
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	0	-355.012
	SUMME PASSIVA	-806.555	-1.560.599
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	187.635.980	185.677.531
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	6.859.307	13.370.417
	a) Beitragszahlungen	24.248.835	26.527.650
	b) Vorschussauszahlungen	-1.235.417	-893.556
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-11.661.311	-8.670.705
	d) Auszahlung in Rentenform	-505.333	0
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-3.987.467	-3.592.972
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	-3.874.845	5.431.524
	a) Dividenden und Zinsen	1.188.500	1.178.974
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-5.063.345	4.252.550
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.901.648	-1.785.160
	a) Fondsverwalter (Bank)	-1.857.014	-1.755.544
	b) Depotbank	-44.634	-29.616
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	1.082.814	17.016.781
50	Ersatzsteuer	875.635	-355.012
	a) Ersatzsteuer 20 %	875.635	-355.012
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	1.958.449	16.661.769

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	13.011.043,62604	Euro	185.677.531
Neu ausgestellte Quoten	1.720.927,03278	Euro	24.248.990
Annullierte Quoten	1.240.601,32915	Euro	17.460.542
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.491.369,32967	Euro	187.635.980

* 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
Alpenbank	6.000.000

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	Bezugsparameter	Anteil	Kod.Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Alpenbank	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	100%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, GBP, USD, JPY, AUD, andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2021 insgesamt **Euro 187.566.900** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
a) Bankguthaben	3.785.141	7.412.662
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	141.406.128	142.377.305
d) Quotierte Obligationen	41.903.726	37.003.475
l) Aktive Abgrenzungsposten	471.905	444.688
Summe	187.566.900	187.238.130

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2021:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	2.474.023	1,31%
K/K LIQUIDITÄT ALPENBANK	000001023510	EUR	1.271.622	0,67%
K/K USD ALPENBANK	000001035014	USD	21.092	0,01%
K/K GBP ALPENBANK	000001030962	GBP	5.580	0,00%
K/K CHF ALPENBANK	000001022665	CHF	12.715	0,01%
K/K NZD ALPENBANK	000001033843	NZD	109	0,00%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GES. VERMÖGENS
1	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	13.000.000	13.429.000	7,13%
2	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	11.000.000	11.165.880	5,93%
3	EUR	ES0000012F76	SPAGNA 0,50% 30/04/30	10.000.000	10.135.900	5,38%
4	EUR	FR0013451507	FRANCIA 0,00% 25/11/29	8.000.000	8.006.960	4,25%
5	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	7.197.680	3,82%
6	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.713.135	3,56%
7	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	6.394.800	3,39%
8	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	6.274.200	3,33%
9	EUR	BE0000351602	BELGIO 0,00% 22/10/27	6.000.000	6.097.740	3,24%
10	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	6.000.000	5.913.000	3,14%
11	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	5.136.000	2,73%
12	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	4.000.000	4.369.160	2,32%
13	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	4.362.000	2,32%
14	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	4.151.720	2,20%
15	EUR	BE0000349580	BELGIO 0,10% 22/06/30	4.000.000	4.028.880	2,14%

16	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	4.028.800	2,14%
17	EUR	FR0013480613	FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	4.000.000	3.823.720	2,03%
18	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	3.210.540	1,70%
19	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	3.000.000	3.178.470	1,69%
20	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	3.000.000	3.069.330	1,63%
21	EUR	PTOTELOE0028	PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	3.000.000	3.048.150	1,62%
22	EUR	XS2104967695	UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	3.000.000	3.047.940	1,62%
23	EUR	FR0013479276	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	3.000.000	3.021.000	1,60%
24	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15/01/2023	3.000.000	3.014.370	1,60%
25	EUR	AT0000A2R9G1	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	3.000.000	2.988.480	1,59%
26	EUR	IT0005422891	BTP 0,90% 01/04/2031	3.000.000	2.952.000	1,57%
27	EUR	IT0005433690	BTP 0,25% 15/03/28	3.000.000	2.925.300	1,55%
28	EUR	IT0005436693	BTP 0,6% 01/08/2031	3.000.000	2.857.500	1,52%
29	EUR	EU000A284469	EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	3.000.000	2.779.170	1,48%
30	EUR	XS1550149204	ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	2.000.000	2.052.380	1,09%
31	EUR	XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	2.000.000	2.041.180	1,08%
32	EUR	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	2.000.000	2.034.720	1,08%
33	EUR	FR0124665995	UNEDIC 0,125% 25/11/24	2.000.000	2.023.880	1,07%
34	EUR	XS1747444245	BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	2.000.000	2.019.640	1,07%
35	EUR	XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	2.000.000	2.006.940	1,07%
36	EUR	AT000B014576	RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	2.000.000	2.001.840	1,06%
37	EUR	XS1550951641	SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	2.000.000	2.001.540	1,06%
38	EUR	XS2282094494	VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,25% 12/01/26	2.000.000	1.988.980	1,06%
39	EUR	XS2312722916	MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	2.000.000	1.968.100	1,04%
40	EUR	XS2306986782	ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	2.000.000	1.965.180	1,04%
41	EUR	AT0000A2RAAO	ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	2.000.000	1.955.300	1,04%
42	EUR	DE0001102481	GERMANY 0,00% 15/08/50	2.000.000	1.908.180	1,01%
43	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	1.500.000	1.537.425	0,82%
44	EUR	ES00000126A4	SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	1.000.000	1.234.544	0,66%
45	EUR	IT0005199465	BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	1.000.000	1.013.660	0,54%
46	EUR	XS1767087940	ACEA SPA TV% 08/02/23	1.000.000	1.002.450	0,53%
47	EUR	XS2334852253	ENI SPA C 2,00% PERPETUAL	1.000.000	995.080	0,53%
48	EUR	XS2353473692	RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	1.000.000	992.160	0,53%
49	EUR	AT0000A2U543	ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	1.000.000	987.310	0,52%
50	EUR	CH0595205524	UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	1.000.000	984.170	0,52%

Im Anlageprozess wurden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Zu diesem Zweck wurde den Emittenten ein ESG-Rating nach einer Werteskala zugewiesen.

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	56.922.050	81.704.908	2.779.170	0	141.406.128	75,04%
Obligationen	10.614.065	26.302.671	4.986.990	0	41.903.726	22,24%
Summe	67.536.115	108.007.579	7.766.160	0	183.309.854	97,28%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	183.309.854
Summe	183.309.854

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	3,337	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	11.000.000	1,779	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	5,116	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	13.000.000	7,748	
BTP 0,05% 15/01/2023	IT0005384497	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	1,042	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	3,067	
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	8,779	
BTP 0,25% 15/03/28	IT0005433690	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	6,118	
BTP 0,6% 01/08/2031	IT0005436693	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	9,198	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	4,236	
					4,88
SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	ES00000126A4	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	2,941	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	2,770	
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	Ausl. Staatsanleihen	6.000.000	3,252	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	Ausl. Staatsanleihen	6.500.000	3,384	

OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	Ausl. Staatsanleihen	5.000.000	3,540
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	4,291
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	4,365
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	4,643
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	4,717
FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	4,893
FRANCIA 0,00% 25/11/29	FR0013451507	Ausl. Staatsanleihen	8.000.000	7,903
PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	PTOTELOE0028	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	8,609
FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	FR0013480613	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	26,858
GERMANY 0,00% 15/08/50	DE0001102481	Ausl. Staatsanleihen	2.000.000	28,592
SPAGNA 0,50% 30/04/30	ES0000012F76	Ausl. Staatsanleihen	10.000.000	8,131
BELGIO 0,10% 22/06/30	BE0000349580	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	8,442
BELGIO 0,00% 22/10/27	BE0000351602	Ausl. Staatsanleihen	6.000.000	5,822
EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	EU000A284469	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	27,470
				7,68
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS137486555	Unternehmensanleihe n	1.500.000	1,151
ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	XS1550149204	Unternehmensanleihe n	2.000.000	2,679
SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	XS1550951641	Unternehmensanleihe n	2.000.000	0,063
BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	XS1747444245	Unternehmensanleihe n	2.000.000	1,520
FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	XS1732400319	Unternehmensanleihe n	2.000.000	1,925
ACEA SPA TV% 08/02/23	XS1767087940	Unternehmensanleihe n	1.000.000	0,106
RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	AT000B014576	Unternehmensanleihe n	2.000.000	0,161
UNEDIC 0,125% 25/11/24	FR0124665995	Unternehmensanleihe n	2.000.000	2,904
BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	IT0005199465	Unternehmensanleihe n	1.000.000	1,431
UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	XS2104967695	Unternehmensanleihe n	3.000.000	0,068
RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	XS2106056653	Unternehmensanleihe n	2.000.000	3,042
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	FR0013479276	Unternehmensanleihe n	3.000.000	4,926
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,25% 12/01/26	XS2282094494	Unternehmensanleihe n	2.000.000	3,993
UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	CH0595205524	Unternehmensanleihe n	1.000.000	6,067
ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	XS2306986782	Unternehmensanleihe n	2.000.000	6,117
MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	XS2312722916	Unternehmensanleihe n	2.000.000	6,127

ENEL SPA 1,375% 08/09 PERPETUO	XS2312744217	Unternehmensanleihe n	1.000.000	0,654
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihe n	2.000.000	6,322
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	AT0000A2R9G1	Unternehmensanleihe n	3.000.000	2,351
GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	XS2389353181	Unternehmensanleihe n	2.000.000	5,661
ENI SPA C 2,00% PERPETUAL	XS2334852253	Unternehmensanleihe n	1.000.000	0,343
ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	AT0000A2U543	Unternehmensanleihe n	1.000.000	0,849
RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	XS2353473692	Unternehmensanleihe n	1.000.000	0,445
UNIQA INSURANCE GROUP C 2,375% 09/12/41	XS2418392143	Unternehmensanleihe n	300.000	0,906
				2,74
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				5,68

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

Wertpapier	2021		2020	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	14.930.010	11.211.690	57.891.910	54.953.412
Quotierte Obligationen	19.298.568	14.021.920	9.914.160	8.191.090
Summe	34.228.578	25.233.610	67.806.070	63.144.502

Informationen zu Handelskommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände

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

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 875.635**.

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	875.635	0
Summe	875.635	0

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2021 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 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	0	849.644
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	111.148	67.930
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	124.844	61.306
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	224.243	52.503
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	169.303	24.500
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	25.021	0
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	603	0
Summe	655.162	1.055.883

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen Euro **151.393** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	151.393	149.404
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	0	280
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Fixgebühr	0	20
Summe	151.393	149.704

40 Steuerschuldverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 0**.

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

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	0	355.012
Summe	0	355.012

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	10.313.521	10.524.645
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	3.479.354	5.928.385
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	3.294.959	3.332.868
Überträge von anderen Fonds individuell	2.900.189	2.679.235
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.503.245	1.486.439

Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.614.982	1.415.077
Überträge von anderen Fonds kollektiv	622.756	548.120
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	313.024	319.648
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	129.684	152.584
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	56.777	119.709
Freiwillige individuelle Beiträge	17.971	19.101
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	2.373	1.839
Summe	24.248.835	26.527.650

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Vorschusszahlungen	1.235.417	893.556
Summe	1.235.417	893.556

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.235.417** entspricht **98** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	Jahr 2020
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	8.720.925	5.903.564
RITA Gesamtauszahlungen	1.366.046	1.215.800
Ablösezahlungen	661.089	974.961
Überträge auf andere Fonds	789.883	403.595
RITA Teilauszahlungen	123.368	172.785
Summe	11.661.311	8.670.705

Der Gesamtbetrag über **Euro 11.661.311** entspricht **37** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **41** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **266** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **4** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **32** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Umwandlung in Rente

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Umwandlung in Rente	505.333	0
Summe	505.333	0

Der Gesamtbetrag über **Euro 505.333** entspricht **1** Ansuchen um Umwandlung in Rente, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Auszahlungen in Kapitalform	3.987.467	3.592.972
Summe	3.987.467	3.592.972

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.987.467** entspricht **97** 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	978.182	-4.689.496
Quotierte Obligationen	210.318	-376.397
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	0	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	2.548
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.188.500	-5.063.345

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Fondsverwalter (Bank)	1.857.014	1.755.544
Depotbank	44.634	29.616
Summe	1.901.648	1.785.160

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	1.846.636	1.745.939
COVIP-Beitrag	8.628	8.405
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.750	1.200
Summe	1.857.014	1.755.544

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Negativzinsen auf Euro-Konten	44.289	29.247
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	201	225
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	144	144
Summe	44.634	29.616

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
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, welche in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

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

Berechnung der Ersatzsteuer 31/12/2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		186.760.345
Ablöse-Zahlungen	661.089	
Vorschusszahlungen	1.235.417	
RITA Gesamtauszahlungen	1.366.046	
RITA Teilauszahlungen	123.368	
Überträge auf andere Fonds	789.883	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	8.720.925	
Auszahlungen in Rentenform	505.333	
Auszahlungen in Kapitalform	3.987.467	
Gesamtauszahlungen		17.389.528
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-10.313.521	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.900.189	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-3.294.959	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-3.479.354	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-1.503.245	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.614.982	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-622.756	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	0	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-313.024	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-129.684	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-56.777	
Freiwillige individuelle Beiträge	-17.971	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-2.373	
Summe Einzahlungen		-24.248.835
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		185.677.531
Verwaltungsergebnis		-5.776.493
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-2.047.639
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung		-2.330.534
(62,50% von -3.728.854)		
Steuergrundlage (A+B)		-4.378.173
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20 %		-875.635

2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Verwaltetes Vermögen	628.596.623	550.617.088
a)	Bankguthaben	27.113.460	22.528.257
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	345.289.402	310.277.217
d)	Quotierte Obligationen	66.322.882	64.824.427
e)	Quotierte Aktien	184.234.109	147.161.088
l)	Aktive Abgrenzungsposten	3.005.760	2.910.105
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	2.631.010	2.915.994
	SUMME AKTIVA	628.596.623	550.617.088
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-8.629.193	-8.118.927
a)	Verbindlichkeiten	-8.629.193	-8.118.927
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-3.062.936	-2.876.361
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-3.062.936	-2.876.361
40	Steuerverbindlichkeiten	-4.206.860	-2.734.607
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-4.206.860	-2.734.607
	SUMME PASSIVA	-15.898.989	-13.729.895
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	612.697.634	536.887.193
	ORDNUNGSKONTEN	19.201.368	1.173.677

2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	63.068.713	48.006.704
	a) Beitragszahlungen	81.205.699	67.707.333
	b) Vorschusszahlungen	-3.276.417	-3.985.268
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-12.457.713	-14.608.099
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-2.402.856	-1.107.262
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	23.956.557	26.902.719
	a) Dividenden und Zinsen	11.613.819	10.127.683
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	12.342.738	16.775.036
30	Verwaltungsaufwendungen	-7.007.969	-6.011.371
	a) Fondsverwalter (Bank)	-6.892.762	-5.929.211
	b) Depotbank	-115.207	-82.160
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	80.017.301	68.898.052
50	Ersatzsteuer	-4.206.860	-2.734.607
	a) Ersatzsteuer 20 %	-4.206.860	-2.734.607
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	75.810.441	66.163.445

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	32.743.730,29314	Euro	536.887.193
Neu ausgestellte Quoten	4.905.868,24892	Euro	81.216.433
Annullierte Quoten	1.110.072,21595	Euro	18.397.390
Bestehende Quoten zu Jahresende	36.539.526,32611	Euro	612.697.634

* 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.	55.000.000

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	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Zugel.Währ.
		JPMORGAN EMU BOND INDEX	75%	JPMGMLC	Obligationen	EUR, CHF, GBP, SEK, NOK; USD, andere
Amundi SGR SpA	Aktiv	STOXX EUROPE 50 INDEX	RETURN 25%	SX5R	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2021 insgesamt **Euro 628.596.623** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
a) Bankguthaben	27.113.460	22.528.257
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	345.289.402	310.277.217
d) Quotierte Obligationen	66.322.882	64.824.427
e) Quotierte Aktien	184.234.109	147.161.088
l) Aktive Abgrenzungsposten	3.005.760	2.910.105
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	2.631.010	2.915.994
Summe	628.596.623	550.617.088

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 8.074.033**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2021:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	0000001023501	EUR	5.386.019	0,86%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023509	EUR	6.582.848	1,05%
K/K GBP AMUNDI	0000001031917	GBP	378.378	0,06%
K/K CHF AMUNDI	0000001022664	CHF	2.498.943	0,40%
K/K NOK AMUNDI	0000001033715	NOK	11.370	0,00%
K/K DKK AMUNDI	0000001023100	DKK	2.646.444	0,42%
K/K USD AMUNDI	0000001037215	USD	203.267	0,03%
K/K SEK AMUNDI	0000001034205	SEK	115.049	0,02%

K/K Margin UBS EUROPE	001PI023	EUR	1.217.109	0,19%
-----------------------	----------	-----	-----------	-------

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	17.000.000	26.480.050	4,21%
2	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	22.000.000	25.095.400	3,99%
3	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	22.400.000	24.467.296	3,89%
4	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	14.200.000	24.280.580	3,86%
5	EUR	FR0011427848	FRANCIA I/L OAT 0,25% 25/07/24	20.000.000	23.771.365	3,78%
6	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	12.050.000	21.697.351	3,45%
7	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	13.800.000	21.390.000	3,40%
8	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	13.000.000	20.058.870	3,19%
9	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	13.750.000	18.393.375	2,93%
10	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	17.000.000	17.561.000	2,79%
11	EUR	IT0005359846	CCTEU TV 15/01/25	16.000.000	16.752.000	2,67%
12	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	15.000.000	16.223.400	2,58%
13	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	13.191.750	2,10%
14	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	82.451	10.170.899	1,62%
15	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	10.000.000	10.072.000	1,60%
16	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	27.301	10.018.206	1,59%
17	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	7.500.000	9.337.858	1,49%
18	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	5.800.000	9.117.542	1,45%
19	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	8.300.000	8.430.061	1,34%
20	EUR	IT0005451361	CCTEU TV 15/04/29	8.000.000	8.052.000	1,28%
21	EUR	PTOTEQOE0015	PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	7.000.000	7.931.980	1,26%
22	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	10.942	7.732.711	1,23%
23	CHF	CH0012005267	(CH) NOVARTIS AG CHF	90.946	7.067.220	1,12%
24	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	8.932	6.493.564	1,03%
25	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	51.299	6.407.245	1,02%
26	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	78.949	5.958.663	0,95%
27	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.827.195	0,93%
28	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	16.974	5.194.044	0,83%
29	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	24.319	5.049.840	0,80%
30	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	50.890	5.029.873	0,80%
31	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	44.510	4.596.775	0,73%
32	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	4.390.260	0,70%
33	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	28.467	4.346.342	0,69%

34	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	2.700.000	4.149.900	0,66%
35	EUR	FR0000120628	AXA	154.468	4.044.745	0,64%
36	EUR	FR0000125486	VINCI	42.484	3.947.188	0,63%
37	GBP	GB0002374006	DIAGEO	80.414	3.862.414	0,61%
38	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	85.930	3.835.056	0,61%
39	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	1.242.688	3.654.124	0,58%
40	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	2.691.554	3.595.871	0,57%
41	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	23.086	3.539.546	0,56%
42	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	327.889	3.413.324	0,54%
43	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	29.933	3.363.272	0,54%
44	EUR	IT0005217770	BTP I/L 0,35% 24/10/24	3.000.000	3.176.495	0,51%
45	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	163.724	3.161.510	0,50%
46	EUR	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	26.753	3.029.777	0,48%
47	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	56.862	3.023.353	0,48%
48	GBP	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	82.694	2.968.119	0,47%
49	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	178.430	2.908.409	0,46%
50	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	16.855	2.906.813	0,46%

Im Anlageprozess wurden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Zu diesem Zweck wurde den Emittenten ein ESG-Rating nach einer Werteskala zugewiesen. Vonseiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

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

Informationen zu Verpflichtungen aus dem Kauf und Verkauf von derivativen Instrumenten:

Die folgende Aufstellung zeigt die beim Geschäftsschluss offenen Verkaufsverträge von Futures auf:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/22 18/03/2022	420	Amundi	UBS Europe SE - Germany	18.053.322
Summe				18.053.322

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Gesamtvermög.
Staatsanleihen	158.004.418	187.284.984	0	0	345.289.402	54,93%
Obligationen	3.178.773	40.277.347	22.305.212	561.550	66.322.882	10,55%
Aktien	2.891.513	111.891.472	69.451.124	0	184.234.109	29,31%
Summe	164.074.704	339.453.803	91.756.336	561.550	595.846.393	94,79%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in euro
EUR	524.155.367
GBP	37.000.755
CHF	27.256.326
DKK	6.678.922
SEK	755.023
Totale	595.846.393

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	13.750.000	6,638	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	9.900.000	11,712	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	2.700.000	13,332	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	13.800.000	15,503	
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Ital. Staatsanleihen	8.300.000	1,198	
BTP I/L 0,35% 24/10/24	IT0005217770	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	2,844	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	7.500.000	6,205	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Ital. Staatsanleihen	2.300.000	2,326	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	22.000.000	6,327	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	17.000.000	7,748	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	10.000.000	3,067	
CCTEU TV 15/01/25	IT0005359846	Ital. Staatsanleihen	16.000.000	0,114	
CCTEU TV 15/04/29	IT0005451361	Ital. Staatsanleihen	8.000.000	0,290	
					6,81
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihen	5.800.000	10,630	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihen	2.800.000	13,400	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	14.200.000	14,507	

BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	500.000	14,536
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	17.000.000	18,497
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihen	13.000.000	17,847
FRANCIA IL OAT 0,25% 25/07/24	FR0011427848	Ausl. Staatsanleihen	20.000.000	2,624
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	12.050.000	16,059
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	22.400.000	2,770
PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	PTOTEQOE0015	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	1,989
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	5.500.000	4,291
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	5,059
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	6,403
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	Ausl. Staatsanleihen	15.000.000	6,057
				10,67
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	800.000	2,124
BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	308.000	0,702
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	347.000	0,876
CRH FUNDING C1,875% 09/01/24	XS1328173080	Unternehmensanleihen	700.000	0,085
SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	470.000	0,952
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	305.000	2,808
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	696.000	2,143
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	800.000	11,799
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	600.000	4,170
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihen	200.000	4,028
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	285.000	6,097
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	298.000	1,286
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	601.000	4,665
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	266.000	2,292
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihen	188.000	12,307
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihen	400.000	4,073
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	300.000	0,382

HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	117.000	1,383
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	550.000	1,390
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	400.000	1,395
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	475.000	8,649
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	420.000	4,689
SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihen	500.000	4,955
KBC GROUP 0,75% 18/10/23	BE0002266352	Unternehmensanleihen	600.000	1,791
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	500.000	4,634
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	433.000	1,025
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	1.140.000	2,007
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	434.000	2,477
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	574.000	0,186
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	279.000	2,183
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	1.100.000	1,739
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	952.000	0,051
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	1.078.000	0,095
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	400.000	0,728
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	294.000	0,731
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,242
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,734
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,224
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	437.000	2,165
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	1.000.000	5,830

BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	600.000	7,370
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	500.000	2,451
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	1.200.000	5,304
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	700.000	8,226
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	1.100.000	5,397
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	1.200.000	2,473
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	900.000	5,727
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	600.000	9,132
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	700.000	3,484
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	600.000	9,020
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,568
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	1.100.000	5,530
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,586
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	400.000	8,005
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	1.100.000	7,496
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	600.000	6,096
DASSAULT SYSTEMS C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	1.100.000	4,690
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	1.200.000	3,678
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	700.000	6,039
VONOVIA FINANCE BV C 0,125% 06/04/23	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	600.000	1,262
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	2.000.000	5,669
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	1.000.000	10,204

BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	400.000	5,787
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	1.300.000	0,861
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	1.100.000	5,813
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	800.000	2,883
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	600.000	0,428
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,141
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	750.000	15,218
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	1.000.000	4,130
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	1.300.000	9,510
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	1.200.000	7,757
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	2.000.000	6,033
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihen	1.400.000	6,322
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,616
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,00% 19/07/24	XS2343821794	Unternehmensanleihen	1.400.000	2,547
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	1.350.000	4,495
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	1.600.000	5,316
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	500.000	4,372
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihen	2.200.000	0,639
				3,94
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				8,10

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	Forward CHF	2.545.000	2.442.601	8,280%
Totale		2.545.000	2.442.601	8,280%

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2021		2020	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	104.744.424	51.892.745	112.528.298	74.726.070
Quotierte Obligationen	15.288.191	12.453.498	7.425.739	12.287.173
Quotierte Aktien	135.174.612	131.316.280	200.737.321	186.750.486
Nicht quotierte Aktien	0	0	0	11
Derivate	47.809.195	64.323.720	43.691.520	39.867.360
Summe	303.016.422	259.986.243	364.382.878	313.631.100

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

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2021	58.409	0,010%

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **2.631.010 Euro** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	2.442.601
Forderung Dividenden in EURO	121.120
Forderung Dividenden in GBP	67.147
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	142
Summe	2.631.010
PASSIVA	

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2021 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 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	8.048.775	7.582.914
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	87.160	79.556
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	0	41.452
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	96.001	108.769
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	24.679	82.778
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	190.217	132.439
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	67.182	28.790
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	17.278	4
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	72.501	34.296
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Rückerstattungen	25.400	27.929
Summe	8.629.193	8.118.927

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 3.062.936** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten aus Wechselkursänderungen	21.769	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	598.430	522.953
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	0	1.450
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	0	400
Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	136	112
CHF Verbindlichkeiten in FW	2.442.601	2.351.446
Summe	3.062.936	2.876.361

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 4.206.860**.

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

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	4.206.860	2.734.607
Summe	4.206.860	2.734.607

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	18.053.322	0

Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	1.148.046	1.173.677
Summe aktive Ordnungskonten	19.201.368	1.173.677
Gegenkonto Verkauf Futures	18.053.322	0
Zu erhaltende Beitragszahlungen	1.148.046	1.173.677
Summe passive Ordnungskonten	19.201.368	1.173.677

Im Posten "Zu erhaltende Beitragszahlungen" wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2021 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.

Die Beträge der Posten, Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures¹ und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand der aktuellen Kurse errechnet.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	30.259.205	27.491.759
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	16.511.136	14.726.556
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	7.606.301	6.833.275
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	6.949.549	6.212.089
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	7.744.760	2.797.527
Überträge von anderen Fonds kollektiv	5.287.625	4.489.822
Überträge von anderen Fonds individuell	4.304.695	3.118.322
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	1.635.362	1.398.111
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	501.337	422.852
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	167.337	136.229
Beiträge aus angereifter Abfertigung	131.704	0
Freiwillige individuelle Beiträge	94.841	73.600
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	11.847	7.191
Summe Beiträge für Leistungen	81.205.699	67.707.333

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Vorschusszahlungen	3.276.417	3.985.268
Summe	3.276.417	3.985.268

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.276.417** entspricht **286** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	6.812.528	11.360.842
Überträge auf andere Fonds	2.044.431	1.264.985
Ablösezahlungen	2.287.850	1.237.309
RITA Gesamtauszahlungen	1.267.669	711.413
RITA Teilauszahlungen	45.235	33.550
Summe	12.457.713	14.608.099

Der Gesamtbetrag über **Euro 12.457.713** entspricht **114** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **141** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **169** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **2** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **26** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Auszahlungen in Kapitalform	2.402.856	1.107.262
Summe	2.402.856	1.107.262

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.402.856** entspricht **56** 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	6.944.269	-17.839.494
Quotierte Obligationen	567.968	-1.336.239
Quotierte Aktien	4.101.615	29.991.961
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	-33	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-1.595.338
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	3.462.450
Handelsprovisionen	0	-58.409
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-282.193
Summe	11.613.819	12.342.738

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Fondsverwalter (Bank)	6.892.762	5.929.211
Depotbank	115.207	82.160
Summe	7.007.969	6.011.371

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	6.858.318	5.897.955
COVIP-Beitrag	28.594	26.356
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	5.850	4.900
Summe	6.892.762	5.929.211

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Negativzinsen auf Euro-Konten	80.319	56.485
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	30.067	22.049
Kommissionen Clearer Margin K/K	4.605	3.410
Stempelsteuer auf K/K und WP-depot	216	216
Summe	115.207	82.160

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.
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

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

Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		616.904.494
Ablöse-Zahlungen	2.287.850	
Vorschusszahlungen	3.276.417	
RITA Gesamtauszahlungen	1.267.669	
RITA Teilauszahlungen	45.235	
Überträge auf andere Fonds	2.044.431	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	6.812.528	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	2.402.856	
Gesamtauszahlungen		18.136.986
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-30.259.205	
Überträge von anderen Fonds individuell	-4.304.695	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-6.949.549	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-7.606.301	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-16.511.136	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-5.287.625	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-7.744.760	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.635.362	
Freiwillige individuelle Beiträge	-94.841	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-501.337	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	-131.704	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-167.337	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-11.847	
Summe Einzahlungen		-81.205.699

Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	536.887.193
Verwaltungsergebnis	16.948.588
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	27.843.813
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von -10.895.225)	-6.809.515
Steuergrundlage (A+B)	21.034.298
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%	4.206.860

2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Verwaltetes Vermögen	188.597.063	149.696.846
a)	Bankguthaben	6.133.960	3.444.769
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	33.517.456	27.287.592
d)	Quotierte Obligationen	17.753.788	16.427.982
e)	Quotierte Aktien	127.736.603	99.516.848
l)	Aktive Abgrenzungsposten	309.438	283.469
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	3.145.818	2.736.186
	SUMME AKTIVA	188.597.063	149.696.846
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-188.416	-181.410
a)	Verbindlichkeiten	-188.416	-181.410
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-3.252.684	-2.760.808
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-3.252.684	-2.760.808
40	Steuerverbindlichkeiten	-4.336.089	-493.478
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-4.336.089	-493.478
	SUMME PASSIVA	-7.777.189	-3.435.696
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	180.819.874	146.261.150
	ORDNUNGSKONTEN	5.802.853	1.420.000

2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	17.632.148	15.079.704
	a) Beitragszahlungen	24.053.091	20.826.312
	b) Vorschusszahlungen	-1.192.866	-1.102.670
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-4.854.271	-4.376.074
	d) Auszahlung in Rentenform	-100.725	0
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-273.081	-267.864
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	23.598.025	5.098.923
	a) Dividenden und Zinsen	3.641.115	2.776.854
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	19.956.910	2.322.069
30	Verwaltungsaufwendungen	-2.335.360	-1.871.932
	a) Fondsverwalter (Bank)	-2.302.712	-1.843.825
	b) Depotbank	-32.648	-28.107
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
40	Auszahlungen vor Ersatzsteuer	38.894.813	18.306.695
	(10)+(20)+(30)		
50	Ersatzsteuer	-4.336.089	-493.478
	a) Ersatzsteuer 20%	-4.336.089	-493.478
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
	Auszahlungen (40)+(50)	34.558.724	17.813.217

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	10.387.379,80947	Euro	146.261.150
Neu ausgestellte Quoten	1.627.836,68326	Euro	24.106.491
Annullierte Quoten	443.903,88898	Euro	6.551.743
Bestehende Quoten zu Jahresende	11.571.312,60375	Euro	180.819.874

* 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:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	14.800.000

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	Kodex Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	35%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR
		STOXX EUROPE 50 RETURN INDEX	65%	SX5R	Aktien	EUR, CHF, GBP, SEK; andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2021 insgesamt **Euro 188.597.063** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
a) Bankguthaben	6.133.960	3.444.769
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	33.517.456	27.287.592
d) Quotierte Obligationen	17.753.788	16.427.982
e) Quotierte Aktien	127.736.603	99.516.848
l) Aktive Abgrenzungsposten	309.438	283.469
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	3.145.818	2.736.186
Summe	188.597.063	149.696.846

**Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum
31. Dezember 2021:**

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in Euro	% des Gesamt- vermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK	0000001023505	EUR	2.534.243	1,34%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023511	EUR	1.826.384	0,97%
K/K GBP AMUNDI	0000001031919	GBP	32.542	0,02%
K/K CHF AMUNDI	0000001022666	CHF	1.145.185	0,61%
K/K NOK AMUNDI	0000001033716	NOK	2.701	0,00%
K/K SEK AMUNDI	0000001034207	SEK	37.359	0,02%
K/K USD AMUNDI	0000001037216	USD	45.522	0,02%
K/K DKK AMUNDI	0000001023101	DKK	118.869	0,06%
K/K Margin UBS EUROPE	001PI039	EUR	391.155	0,21%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamt-Vermögens
1	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	57.392	7.079.698	3,75%
2	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	18.946	6.952.307	3,69%
3	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	7.590	5.363.853	2,84%
4	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	3.300.000	5.115.000	2,71%
5	CHF	CH0012005267	(CH) NOVARTIS AG CHF	63.495	4.934.061	2,62%
6	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	6.199	4.506.673	2,39%
7	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	35.615	4.448.314	2,36%
8	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	54.870	4.141.305	2,20%
9	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	11.888	3.637.728	1,93%
10	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	16.893	3.507.831	1,86%
11	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	35.342	3.493.138	1,85%
12	EUR	FR0011427848	FRANCIA I/L OAT 0,25% 25/07/24	2.700.000	3.209.134	1,70%
13	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	2.800.000	3.193.960	1,69%
14	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	30.861	3.187.173	1,69%
15	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	19.763	3.017.415	1,60%
16	EUR	FR0000120628	AXA	107.015	2.802.188	1,49%
17	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	1.800.000	2.777.382	1,47%
18	EUR	FR0000125486	VINCI	29.525	2.743.168	1,46%
19	GBP	GB0002374006	DIAGEO	55.952	2.687.465	1,43%
20	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	57.940	2.585.862	1,37%
21	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	864.189	2.541.148	1,35%
22	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	2.000.000	2.490.095	1,32%
23	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	16.034	2.458.333	1,30%
24	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	1.822.036	2.434.210	1,29%
25	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	224.533	2.337.389	1,24%
26	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	20.795	2.336.526	1,24%
27	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	1.500.000	2.336.475	1,24%
28	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	2.200.000	2.272.600	1,21%
29	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	110.383	2.131.496	1,13%
30	EUR	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	18.723	2.120.380	1,12%
31	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	39.449	2.097.503	1,11%
31	GBP	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	57.499	2.063.800	1,09%
33	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	11.811	2.036.925	1,08%
34	EUR	IT0005359846	CCTEU TV 15/01/25	1.900.000	1.989.300	1,06%
35	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	121.498	1.980.417	1,05%
36	GBP	GB0007188757	RIO TINTO PLC	33.560	1.953.819	1,04%
37	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	31.455	1.911.520	1,01%
38	GBP	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	149.571	1.886.459	1,00%

39	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	21.039	1.863.635	0,99%
40	EUR	NL0013654783	PROSUS NV	25.244	1.856.191	0,98%
41	EUR	BE0003739530	UCB UNION CHIMIQUE BELGE S.A.	18.229	1.829.280	0,97%
42	GBP	GB0007980591	BP PLC	459.297	1.806.513	0,96%
43	EUR	IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	115.199	1.756.785	0,93%
44	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	1.200.000	1.605.240	0,85%
45	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	930.000	1.590.207	0,84%
46	EUR	FR0000120321	L'OREAL	3.766	1.570.234	0,83%
47	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000	1.537.000	0,82%
48	EUR	IT0005451361	CCTEU TV 15/04/29	1.500.000	1.509.750	0,80%
49	EUR	DE0005190003	BMW AG	16.564	1.465.748	0,78%
50	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	5.741	1.453.621	0,77%

Im Anlageprozess wurden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Zu diesem Zweck wurde den Emittenten ein ESG-Rating nach einer Werteskala zugewiesen. Vonseiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

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

Informationen zu Verpflichtungen aus dem Kauf und Verkauf von derivativen Instrumenten:

Die folgende Aufstellung zeigt die beim Geschäftsschluss offenen Verkaufsverträge von Futures auf:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/21 19/03/2021	135	Amundi	UBS Europe SE - Germany	5.802.853
Summe				5.802.853

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	20.654.740	12.862.716	0	0	33.517.456	17,77%
Obligationen	741.468	11.165.468	5.711.059	135.793	17.753.788	9,42%
Aktien	1.982.647	77.625.794	48.128.162	0	127.736.603	67,73%
Summe	23.378.855	101.653.978	53.839.221	135.793	179.007.847	94,92%

Wertpapieranlagen je Währung

Fremdwährung	Gegenwert in Euro
EUR	129.356.354
GBP	25.524.367
CHF	18.966.066
SEK	4.640.804
DKK	520.256
Summe	179.007.847

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

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Ø	Gew.
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	1.200.000	6,638		
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	550.000	11,712		
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	13,332		
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	3.300.000	15,503		
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	2.000.000	6,205		
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Ital. Staatsanleihen	200.000	2,326		
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	2.800.000	6,327		
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	2.200.000	7,748		
CCTEU TV 15/01/25	IT0005359846	Ital. Staatsanleihen	1.900.000	0,114		
CCTEU TV 15/04/29	IT0005451361	Ital. Staatsanleihen	1.500.000	0,290		
						8,40
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihen	500.000	10,630		
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	930.000	14,507		
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	100.000	14,536		
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	1.500.000	18,497		
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihen	1.800.000	17,847		
FRANCIA I/L OAT 0,25% 25/07/24	FR0011427848	Ausl. Staatsanleihen	2.700.000	2,624		
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	750.000	16,059		
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	100.000	5,059		
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	Ausl. Staatsanleihen	500.000	6,057		
						12,48
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	2,124		
BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	100.000	0,702		
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	101.000	0,876		

SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	157.000	0,952
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	100.000	2,808
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	250.000	2,143
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	200.000	11,799
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	100.000	4,170
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	64.000	6,097
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	100.000	1,286
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	121.000	4,665
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	101.000	2,292
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihen	100.000	4,235
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	100.000	0,382
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	113.000	1,383
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	133.000	1,390
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	100.000	1,395
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	100.000	8,649
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	101.000	4,689
UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihen	200.000	4,531
SKAND.ESK.BK. C1,375% 31/10/28	XS1511589605	Unternehmensanleihen	100.000	0,837
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	100.000	4,634
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	102.000	1,025
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	263.000	2,007
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihen	200.000	4,844
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	102.000	2,477
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihen	100.000	3,148
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	132.000	0,186
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	100.000	2,183
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	400.000	1,739
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	260.000	0,051

BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	295.000	0,095
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	100.000	0,728
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	59.000	0,731
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	200.000	0,242
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	200.000	1,734
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	300.000	0,224
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	100.000	2,165
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihen	100.000	3,781
INMOBILIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihen	100.000	3,802
SOCIETE GENERALE C 1,375% 23/02/28	FR0013320033	Unternehmensanleihen	100.000	0,155
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	200.000	5,830
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	100.000	7,370
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	150.000	2,451
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	110.000	5,304
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	200.000	8,226
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	300.000	5,397
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	300.000	2,473
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	250.000	5,727
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	150.000	9,132
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	200.000	3,484
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	170.000	9,020
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	280.000	0,568
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	300.000	5,530
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	400.000	0,586
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	100.000	8,005
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihen	300.000	10,334

SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	200.000	7,496
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	150.000	6,096
DASSAULT SYSTEMS C 0,125% 16/09/26	FR00134444544	Unternehmensanleihen	300.000	4,690
ALSTRIA OFFICE REIT AG C 0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	300.000	3,678
THERMO FISHER SCIENTIFIC C 0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	180.000	6,039
VONOVIA FINANCE BV C 0,125% 06/04/23	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	200.000	1,262
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	600.000	5,669
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	290.000	10,204
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	140.000	5,787
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	300.000	0,861
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	280.000	5,813
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	210.000	2,883
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	100.000	0,428
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	140.000	0,743
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,3% 15/12/24	XS2091604715	Unternehmensanleihen	140.000	2,942
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	400.000	0,141
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	150.000	15,218
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	100.000	4,130
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	200.000	9,510
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	00.000	7,757
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	500.000	6,033
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAAO	Unternehmensanleihen	500.000	6,322
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	300.000	0,616
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	700.000	4,495
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	500.000	5,316
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	200.000	4,372

BANK OF AMERICA C 0,583%	XS2345799089	Unternehmensanleihen	648.000	0,639
24/08/28				

3,96

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

7,89

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 Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Forward CHF	3.145.000	3.018.170	15,138%
Summe		3.145.000	3.018.170	15,138%

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2021		2020	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	17.020.836	9.030.959	18.361.357	12.646.012
Quotierte Obligationen	4.244.315	2.571.844	1.594.551	2.634.252
Quotierte Aktien	89.409.207	84.218.075	135.237.621	125.729.361
Nicht quotierte Aktien	0	0	0	11
Derivate	18.085.770	21.729.745	21.850.245	19.845.490
Summe	128.760.128	117.550.623	177.043.774	160.855.126

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

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2021	37.901	0,015%

**Zusammensetzung des Postens
„Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“**

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 3.145.818** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	3.018.170
Forderung Dividenden in EURO	81.992
Forderung Dividenden in GBP	45.656
Summe	3.145.818

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2021 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 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	0	131.732
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	44.258	0
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	2.458	0

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA	0	25.153
Gesamtauszahlungen		
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Rentenform	100.725	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	7.839	8.950
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	33.136	15.575
Summe	188.416	181.410

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 3.252.684** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
CHF Verbindlichkeiten in FW	3.018.170	2.593.097
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Kommissionen	207.323	167.241
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Fixgebühr	0	30
Verbindlichkeiten aus Wechselkursänderungen	27.191	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Erstgebühr bei Einschreibung	0	440
Totale	3.252.684	2.760.808

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 4.336.089**.

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	4.336.089	493.478
Summe	4.336.089	493.478

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	5.802.853	1.420.000
Summe aktive Ordnungskonten	5.802.853	1.420.000

Gegenkonto Verkauf Futures	5.802.853	1.420.000
Summe passive Ordnungskonten	5.802.853	1.420.000

Die Beträge der Posten, Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures⁴ und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand der aktuellen Kurse errechnet.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	7.975.687	6.923.741
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	5.558.536	4.746.010
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	2.826.418	2.442.746
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	2.289.038	1.978.194
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	3.102.848	3.004.633
Überträge von anderen Fonds individuell	677.886	589.468
Überträge von anderen Fonds kollektiv	899.366	399.673
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	524.887	494.037
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	134.411	170.997
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	17.890	27.814
Freiwillige individuelle Beiträge	39.372	37.156
Beiträge aus angereifter Abfertigung	3.453	0
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	3.299	11.843
Summe	24.053.091	20.826.312

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Vorschusszahlungen	1.192.866	1.102.670
Summe	1.192.866	1.102.670

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.192.866** entspricht **86** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	3.576.252	3.207.324
Überträge auf andere Fonds	594.395	671.230
Ablösezahlungen	610.845	388.399
RITA Gesamtauszahlungen	72.779	109.121
Summe	4.854.271	4.376.074

Der Gesamtbetrag über **Euro 4.854.271** entspricht **31** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **50** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds, **69** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie und **2** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Auszahlung in Rentenform	100.725	0
Summe	100.725	0

Der Gesamtbetrag über **Euro 100.725** entspricht **1** Ansuchen um Auszahlung in Rentenform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Auszahlungen in Kapitalform	273.081	267.864
Summe	273.081	267.864

Der Gesamtbetrag über **Euro 273.081** entspricht **5** 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	645.935	-1.760.013
Quotierte Obligationen	141.038	-346.665
Quotierte Aktien	2.854.226	20.790.308
Nicht quotierte Obligationen	0	0

Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	-84	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-851.125
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	2.350.151
Handelsprovisionen	0	-37.901
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-187.845
Summe	3.641.115	19.956.910

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Fondsverwalter (Bank)	2.302.712	1.843.825
Depotbank	32.648	28.107
Summe	2.335.360	1.871.932

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2021	JAHR 2020
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	2.292.206	1.834.269
COVIP-Beitrag	8.406	7.557
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	2.100	2.000
Summe	2.302.712	1.843.825

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Negativzinsen auf Euro-Konten	23.347	20.092
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	7.150	5.381
Kommissionen Clearer Margin K/K	1.958	2.437
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	192	192
Negativzinsen Margin K/K	1	5
Summe	32.648	28.107

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;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

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

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		185.155.963
Ablöse-Zahlungen	610.845	
Vorschuss-Zahlungen	1.192.866	
RITA Gesamtauszahlungen	72.779	
RITA Teilauszahlungen	0	
Überträge an andere Fonds	594.395	
Überträge auf andere Investitionslinien Switch	3.576.252	
Auszahlungen in Rentenform	100.725	
Auszahlungen in Kapitalform	273.081	
Gesamtauszahlungen		6.420.943
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-7.975.687	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-5.558.536	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-2.826.418	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-2.289.038	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-3.102.848	
Überträge von anderen Fonds individuell	-677.886	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-524.887	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-899.366	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-134.411	
Beiträge aus angereifter Abfertigung	-3.453	
Freiwillige individuelle Beiträge	-39.372	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-17.890	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-3.299	
Summe Einzahlungen		-24.053.091
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		146.261.150

Verwaltungsergebnis	21.262.665
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	22.376.743
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 1.114.078)	-696.299
Steuergrundlage (A+B)	21.680.444
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%	4.336.089

2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Verwaltetes Vermögen	32.421.702	26.803.491
a)	Bankguthaben	3.409.850	1.768.298
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	12.900.127	8.507.042
d)	Quotierte Obligationen	14.974.961	15.124.953
f)	Nicht quotierte Obligationen	0	104.433
h)	Anteile OGAW	1.011.446	437.243
l)	Aktive Abrechnungsposten	125.318	118.963
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	0	742.559
30	Steuerforderungen	29.822	415
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	29.822	415
	SUMME AKTIVA	32.451.524	26.803.906
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-337.821	-195.980
a)	Verbindlichkeiten	-337.821	-195.980
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-29.974	-24.887
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-29.974	-24.887
40	Steuerverbindlichkeiten	-444	-877
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-444	-877
	SUMME PASSIVA	-368.239	-221.744
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	32.083.285	26.582.162
	ORDNUNGSKONTEN	0	31.174

2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2021	JAHR 2020
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	5.616.476	10.317.441
a)	Beitragszahlungen	11.697.814	12.884.132
b)	Vorschussauszahlungen	-297.062	-173.980

	c) Überträge und Ablösezahlungen	-4.335.831	-1.231.902
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-1.448.445	-1.160.809
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	206.388	311.732
	a) Dividenden und Zinsen	395.183	293.056
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-188.795	18.676
30	Verwaltungsaufwendungen	-351.563	-268.494
	a) Fondsverwalter (Bank)	-331.166	-248.234
	b) Depotbank	-20.397	-20.260
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	5.471.301	10.360.679
50	Ersatzsteuer	29.822	415
	a) Ersatzsteuer 20 %	29.822	415
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	5.501.123	10.361.094

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	2.639.404,40078	Euro	26.582.162
Neu ausgestellte Quoten	1.163.670,86263	Euro	11.702.978
Annullierte Quoten	605.628,90435	Euro	6.091.912
Bestehende Quoten zu Jahresende	3.197.446,35906	Euro	32.083.285

* 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.	6.100.000

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 2021 insgesamt **Euro 32.421.702** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2021	Jahr 2020
a) Bankguthaben	3.409.850	1.768.298
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	12.900.127	8.507.042
d) Quotierte Obligationen	14.974.961	15.124.953
f) nicht quotierte Obligationen	0	104.433
h) Anteile OGAW	1.011.446	437.243
l) Aktive Abrechnungsposten	125.318	118.963
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	0	742.559
Summe	32.421.702	26.803.491

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2021:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamt- vermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	1.012.828	3,12%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	2.397.022	7,39%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr	Währ.	ISIN Kodex	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamt- vermögens
1	EUR	ES00000123X3	SPAGNA 4,4% 31/10/23	2.900.000	3.166.423	9,76%
2	EUR	IT0005344335	BTP 2,45% 01/10/23	2.670.000	2.794.048	8,61%
3	EUR	IT0005312142	BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	1.500.000	1.567.099	4,83%
4	EUR	IT0005246340	BTP 1,85% 15/05/24	1.300.000	1.357.980	4,19%
5	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	1.080.000	1.150.686	3,55%
6	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30/07/23	1.100.000	1.116.456	3,44%
7	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	750.000	761.310	2,35%
8	EUR	IT0005185456	CCTEU TV 15/07/23	750.000	756.015	2,33%
9	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	120	606.851	1,87%
10	EUR	IT0005346579	CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	500.000	519.855	1,60%
11	EUR	XS1883354620	ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	450.000	458.636	1,41%
12	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	400.000	409.980	1,26%
13	EUR	XS2240469523	BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	400.000	402.904	1,24%
14	EUR	XS2066706818	ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	400.000	399.756	1,23%
15	EUR	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	350.000	362.779	1,12%
16	EUR	FR0013063609	DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	300.000	309.519	0,95%
17	EUR	XS1578294081	ITALGAS 1,125% 14/03/24	300.000	307.662	0,95%
18	EUR	IT0005408080	CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	300.000	306.945	0,95%
19	EUR	XS1586555861	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	300.000	306.135	0,94%
20	EUR	FR0013394681	VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	300.000	305.346	0,94%
21	EUR	XS1907118464	AT&T INC FLOAT% 05/09/23	300.000	302.988	0,93%
22	EUR	XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	300.000	301.860	0,93%
23	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	140	290.689	0,90%
24	EUR	XS1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV C 0,75% 02/05/24	285.000	290.104	0,89%
25	EUR	XS1928480166	MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	250.000	259.593	0,80%
26	EUR	XS1403014936	UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	254.000	257.846	0,80%
27	EUR	XS1520899532	ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	250.000	257.528	0,79%

28	EUR	XS1382792197	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	250.000	252.908	0,78%
29	EUR	XS2407911705	THERMO FISHER SC FIN BV FLOAT 18/11/23	250.000	251.808	0,78%
30	EUR	XS1979259220	MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	220.000	222.334	0,69%
31	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	200.000	213.026	0,66%
32	EUR	XS2135797202	BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	200.000	208.622	0,64%
33	EUR	XS1146282634	VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	200.000	207.808	0,64%
34	EUR	XS2178585423	CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/11/23	200.000	207.766	0,64%
35	EUR	XS1141969912	BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	200.000	207.580	0,64%
36	EUR	XS1291004270	IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	200.000	206.850	0,64%
37	EUR	XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	200.000	203.780	0,63%
38	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	200.000	202.868	0,63%
39	EUR	XS2170384130	SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	200.000	202.752	0,63%
40	EUR	XS2177575177	E.ON SE C 0,375% 20/04/23	200.000	201.524	0,62%
41	EUR	XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	200.000	201.262	0,62%
42	EUR	FR0013464930	BPCE SA 0,125% 04/12/24	200.000	201.068	0,62%
43	EUR	DE000A289DB1	BASF SE C 0,101% 05/06/2023	200.000	200.902	0,62%
44	EUR	FR0013463643	ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	200.000	200.714	0,62%
45	EUR	XS1613140489	REPSOL INT FIN 0,50% 23/05/22	200.000	200.680	0,62%
46	EUR	XS2115085230	VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	200.000	200.574	0,62%
47	EUR	XS1366026679	HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	150.000	152.729	0,47%
48	EUR	XS1412593185	ENI 0,75% 17/05/22	150.000	150.636	0,46%
49	EUR	XS2189614014	OMV AG 0,00% 16/06/23	150.000	150.548	0,46%
50	EUR	XS2282093769	VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0% 12/07/23	150.000	150.201	0,46%

Im Anlageprozess wurden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Zu diesem Zweck wurde den Emittenten ein ESG-Rating nach einer Werteskala zugewiesen. Vonseiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD- Länder	Nicht OECD- Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	8.387.138	4.512.989	0	0	12.900.127	39,75%
Obligationen	2.567.760	9.182.956	3.123.691	100.554	14.974.961	46,14%
Anteile OGAW	0	1.011.446	0	0	1.011.446	3,12%
Summe	10.954.898	14.707.391	3.123.691	100.554	28.886.534	89,01%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	28.886.534
Totale	28.886.534

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 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Ital. Staatsanleihen	1.080.000	1,303	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	750.000	0,046	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	750.000	1,779	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Ital. Staatsanleihen	1.300.000	2,326	
BTP 2,45% 01/10/23	IT0005344335	Ital. Staatsanleihen	2.670.000	1,716	
BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	IT0005312142	Ital. Staatsanleihen	1.500.000	1,914	
					1,65
SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Ausl. Staatsanleihen	200.000	1,042	
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Ausl. Staatsanleihen	2.900.000	1,800	
SPAGNA 0,35% 30/07/23	ES0000012B62	Ausl. Staatsanleihen	1.100.000	1,580	
PORTOGALLO 1,9% 12/04/22	PTOTVJOE0005	Ausl. Staatsanleihen	17.000	0,276	
					1,70
CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	XS0909369489	Unternehmensanleihen	120.000	1,226	
BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	XS1141969912	Unternehmensanleihen	200.000	1,879	
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	2,124	
IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	XS1291004270	Unternehmensanleihen	200.000	1,695	
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	100.000	0,916	
HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	XS1366026679	Unternehmensanleihen	150.000	1,134	
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1374865555	Unternehmensanleihen	400.000	1,151	
DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	XS1382792197	Unternehmensanleihen	250.000	1,250	
UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	XS1403014936	Unternehmensanleihen	254.000	2,314	
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	100.000	1,383	
ABN AMRO 0,625% 31/05/22	XS1422841202	Unternehmensanleihen	100.000	0,412	
BANK OF AMERICA 0,75% 26/07/23	XS1458405898	Unternehmensanleihen	100.000	1,559	
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1527126772	Unternehmensanleihen	120.000	2,037	

ENI 0,75% 17/05/22	XS1412593185	Unternehmensanleihen	150.000	0,373
BNP PARIBAS 1,125% 10/10/23	XS1547407830	Unternehmensanleihen	100.000	1,762
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	300.000	1,739
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	100.000	0,051
REPSOL INT FIN 0,50% 23/05/22	XS1613140489	Unternehmensanleihen	200.000	0,389
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	100.000	0,242
HSBC HLDGS PLC C TV 05/10/23	XS1681855539	Unternehmensanleihen	100.000	0,014
DAIMLER INT FIN BV FLOAT 11/01/23	DE000A19UNN9	Unternehmensanleihen	100.000	0,031
MIZUHO FINANCIAL GROUP TV 10/04/23	XS1801906279	Unternehmensanleihen	100.000	0,033
BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	XS1840614900	Unternehmensanleihen	200.000	0,951
AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	XS1509003361	Unternehmensanleihen	100.000	1,815
NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	XS1864037541	Unternehmensanleihen	100.000	1,595
ING GROEP NV FLOAT 20/09/23	XS1882544205	Unternehmensanleihen	100.000	0,228
DNB BANK ASA 0,60% 25/09/2023	XS1883911924	Unternehmensanleihen	120.000	1,728
SOCIETE GENERALE 0,5% 13/01/23	XS1718306050	Unternehmensanleihen	100.000	1,032
VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	FR0013394681	Unternehmensanleihen	300.000	2,011
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	FR0013386539	Unternehmensanleihen	200.000	1,448
KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	BE0002631126	Unternehmensanleihen	100.000	2,038
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1946004451	Unternehmensanleihen	100.000	2,067
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	XS1960678099	Unternehmensanleihen	100.000	1,178
RCI BANQUE SA C 0,75% 10/04/23	FR0013412699	Unternehmensanleihen	100.000	1,262
INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	XS1873219304	Unternehmensanleihen	350.000	1,640
WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	XS1987097430	Unternehmensanleihen	100.000	2,302
BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 28/11/23	XS0997775837	Unternehmensanleihen	100.000	1,880
JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	XS1456422135	Unternehmensanleihen	100.000	2,052
BBVA FLOAT 09/03/2023	XS1788584321	Unternehmensanleihen	100.000	0,188
CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	XS1881574591	Unternehmensanleihen	200.000	1,714
OMV AG 0,75% 04/12/23	XS1917590876	Unternehmensanleihen	100.000	1,918
CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 23/12/23	FR0011625482	Unternehmensanleihen	100.000	1,924
BPCE SA TV % 23/03/23	FR0013323672	Unternehmensanleihen	100.000	0,226
COCA COLA EUR PARTN PLC C2,625% 06/11/23	XS0989155089	Unternehmensanleihen	100.000	1,816
ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	XS1935139995	Unternehmensanleihen	100.000	2,017
ORANGE SA C 0,75% 11/09/23	FR0013241536	Unternehmensanleihen	100.000	1,688

CARREFOUR SA C 0,875% 12/06/23	FR0013342128	Unternehmensanleihen	100.000	1,433
BMW FINANCE NV 0,125% 13/07/22	XS2010445026	Unternehmensanleihen	50.000	0,529
SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	XS2013536029	Unternehmensanleihen	100.000	2,462
CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	XS2051667181	Unternehmensanleihen	120.000	1,696
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS2051660335	Unternehmensanleihen	150.000	2,361
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC C 0,00% 23/09/23	XS2054626788	Unternehmensanleihen	100.000	1,728
ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	XS2066706818	Unternehmensanleihen	400.000	2,458
ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	FR0013463643	Unternehmensanleihen	200.000	1,403
CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	IT0005346579	Unternehmensanleihen	500.000	1,719
ITALGAS 1,125% 14/03/24	XS1578294081	Unternehmensanleihen	300.000	2,170
MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	XS1928480166	Unternehmensanleihen	250.000	0,111
ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	XS1520899532	Unternehmensanleihen	250.000	2,334
MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	XS1979259220	Unternehmensanleihen	220.000	2,262
PSA BANQUE FRANCE 0,75% 19/04/23	XS1808861840	Unternehmensanleihen	130.000	1,292
BPCE SA 0,125% 04/12/24	FR0013464930	Unternehmensanleihen	200.000	2,923
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	50.000	0,743
E.ON SE C 0,00% 18/12/23	XS2103015009	Unternehmensanleihen	100.000	1,962
VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	XS2115085230	Unternehmensanleihen	200.000	1,115
DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	FR0013063609	Unternehmensanleihen	300.000	2,376
ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	XS1883354620	Unternehmensanleihen	450.000	1,731
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	XS2170609403	Unternehmensanleihen	300.000	1,362
SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	XS2170384130	Unternehmensanleihen	200.000	2,346
BASF SE C 0,101% 05/06/2023	DE000A289DB1	Unternehmensanleihen	200.000	1,426
STRYKER CORP C 1,125% 30/11/23	XS1914485534	Unternehmensanleihen	100.000	1,901
AT&T INC FLOAT% 05/09/23	XS1907118464	Unternehmensanleihen	300.000	0,178
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,25% 05/06/2024	XS2182055181	Unternehmensanleihen	100.000	2,425
SCHNEIDER ELEC. 0,00% 12/06/23	FR0013517711	Unternehmensanleihen	100.000	1,447
OMV AG 0,00% 16/06/23	XS2189614014	Unternehmensanleihen	150.000	1,458
CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/1/23	XS2178585423	Unternehmensanleihen	200.000	1,881
CRH FINLAND SER PLC C 0,875% 05/11/23	XS2169281131	Unternehmensanleihen	100.000	1,834

BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	XS2135797202	Unternehmensanleihen	200.000	2,214
CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	IT0005408080	Unternehmensanleihen	300.000	1,287
BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	XS2240469523	Unternehmensanleihen	400.000	1,755
ABBVIE INC C 1,5% 15/11/23	XS2125913942	Unternehmensanleihen	100.000	1,857
KONINKLIJKE PHILIPS NV C 0,75% 02/05/24	XS1815116568	Unternehmensanleihen	285.000	2,311
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0% 12/07/23	XS2282093769	Unternehmensanleihen	150.000	1,526
REPSOL INT FIN FLOAT% 25/05/23	XS2343835315	Unternehmensanleihen	100.000	1,397
TRATON FINANCE LUXEMBRG C 0% 14/06/2024	DE000A3KSGM 5	Unternehmensanleihen	100.000	2,448
THERMO FISHER SC FIN BV FLOAT 18/11/23	XS2407911705	Unternehmensanleihen	250.000	0,138
				1,56
Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				1,61

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	2021		2020	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	4.815.181	167.658	2.532.268	227.558
Quotierte Obligationen	602.821	705.534	9.347.374	103.423
Anteile OGAW	356.847	0	207.040	562.995
Summe	5.774.849	873.192	12.086.682	893.976

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

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

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 29.822**.

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	29.822	415
Summe	29.822	415

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2021 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 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	0	98.671
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	62.775	29.947
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	50.164	16.336
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	224.882	51.026
Summe	337.821	195.980

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 29.974** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	29.974	24.767
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	0	120
Summe	29.974	24.887

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 444**.

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

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Andere Ersatzsteuerschuld	444	877
Summe	444	877

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen	0	31.174
Summe aktive Ordnungskonten	0	31.174
Gegenkonto zu erhaltende Wertpapiere	0	31.174
Summe passive Ordnungskonten	0	31.174

Die Beträge des Postens „Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen“ und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand des Vertragspreises bestimmt.

Gewinn- und Verlustrechnung

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	1.433.948	1.070.363
Überträge von anderen Fonds individuell	2.840.006	2.080.490
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	335.973	273.172
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	6.416.960	8.975.630
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	223.073	206.574
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	158.128	139.496
Überträge von anderen Fonds kollektiv	151.214	128.836
Beiträge aus angereifter Abfertigung	97.556	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	26.692	0
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	6.174	5.971
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	8.090	3.600
Summe	11.697.814	12.884.132

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Vorschusszahlungen	297.062	173.980
Summe	297.062	173.980

Der Gesamtbetrag über **Euro 297.062** entspricht **10** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2021	Jahr 2020
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	1.634.217	234.445
RITA Gesamtauszahlungen	2.269.947	638.565
Ablösezahlungen	335.133	280.560
RITA Teilauszahlungen	90.213	78.332
Überträge auf andere Fonds	6.321	0
Summe	4.335.831	1.231.902

Der Gesamtbetrag über **Euro 4.335.831** entspricht **3** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **1** Antrag um Übertrag auf einen anderen Fonds, **28** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien, **3** Ansuchen um RITA Teilauszahlung und **50** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Auszahlungen in Kapitalform	1.448.445	1.160.809
Summe	1.448.445	1.160.809

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.448.445** entspricht **33** 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	264.933	-254.438
Quotierte Obligationen	130.439	-151.713
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	-189	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	0	0
Quoten von Investmentfonds	0	217.356
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	395.183	-188.795

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Fondsverwalter (Bank)	331.166	248.234
Depotbank	20.397	20.260
Summe	351.563	268.494

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	330.266	247.773
COVIP-Beitrag	850	461
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	50	0
Summe	331.166	248.234

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2021	JAHR 2020
Negativzinsen auf Euro-Konten	20.349	20.212
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	48	48
Summe	20.397	20.260

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;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

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

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2021	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		32.053.463
Ablöse-Zahlungen	335.133	
Vorschusszahlungen	297.062	
RITA Gesamtauszahlungen	2.269.947	
RITA Teilauszahlungen	90.213	
Überträge auf andere Fonds	6.321	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	1.634.217	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	1.448.445	
Gesamtauszahlungen		6.081.338
Beiträge Gutschrift auf individuelle Positionen	-1.433.948	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.840.006	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-158.128	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-223.073	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-335.973	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-151.214	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-6.416.960	
Individuelle Einzahlung der Abfertigung	-6.174	
Freiwillige individuelle Beiträge	0	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-8.090	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	-97.556	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-26.692	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	0	
Summe Einzahlungen		-11.697.814
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		26.582.162
Verwaltungsergebnis		-145.175
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-155.669
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% auf 10.494)		6.559
Steuergrundlage (A+B)		-149.110
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%		-29.822

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 2021 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2021 wurden insgesamt **Euro 42.714** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 664.384**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **sieben** Rentenpositionen.

Der Verantwortliche des Fonds

Attilio Cupido


Der Verwaltungsrat der Bank
Der Präsident
Hanspeter Felder



**Raiffeisen Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Guaranty"
attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.**

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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 di
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 Comparto) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e a 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 di 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di 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 Comparto.

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 prese degli utilizzatori sulla base del rendiconto.

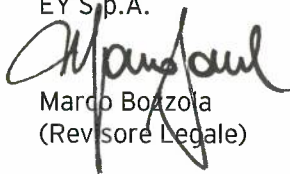
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 o 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e di 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 Comparto di continuare ad 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 Comparto 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Verona, 7 aprile 2022

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)

**Raiffeisen Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Safe"
attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.**

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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 di
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 Comparto) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e a 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 di 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di 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 Comparto.

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 prese degli utilizzatori 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e di 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 Comparto di continuare ad 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 Comparto 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Verona, 7 aprile 2022

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)

**Raiffeisen Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Activity"
attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.**

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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 di
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 Comparto) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e a 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 di 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di 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 Comparto.

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 prese degli utilizzatori 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e di 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 Comparto di continuare ad 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 Comparto 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Verona, 7 aprile 2022

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)

**Raiffeisen Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Dynamic"
attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.**

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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 di
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 Comparto) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e a 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 di 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di 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 Comparto.

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 prese degli utilizzatori sulla base del rendiconto.

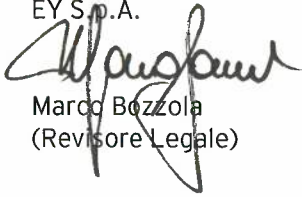
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" e di 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 Comparto di continuare ad 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 Comparto 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 di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Verona, 7 aprile 2022

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)