

# Geschäftsjahr 2022



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 2022 des offenen Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen **“Raiffeisen Offener Pensionsfonds”** (im folgenden “Fonds” genannt), verwaltet von der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG (im folgenden “Bank” genannt).

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

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

#### **Verwaltungsrat**

Präsident	Hanspeter Felder
Mitglieder	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 **Anhang zur Nachhaltigkeit**
  
- 4 **Bericht der Abschlussprüfer**
  - 4.1 Investitionslinie Safe
  - 4.2 Investitionslinie Activity
  - 4.3 Investitionslinie Dynamic
  - 4.4 Investitionslinie Guaranty

# 1 Lagebericht des Verwaltungsrates

## 1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres

Die Gründung des RAIFFEISEN OFFENER PENSIONS FONDS 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 31.12.2022 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung erwählen können.

Am 31. Dezember 2022 waren insgesamt **52.570 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 3.828 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der individuellen Einschreibungen um 2.275 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 35.525 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der kollektiven Einschreibungen erhöhte sich um 1.553 Einheiten auf insgesamt 17.045 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	51.838
Provinz Trient:	277
außerhalb der Region:	455

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

7.277 Mitglieder in der Linie Safe	(13,84%)
32.479 Mitglieder in der Linie Activity	(61,78%)
11.807 Mitglieder in der Linie Dynamic	(22,46%)
1.007 Mitglieder in der Linie Guaranty	(1,92%)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 9.116 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 981.906.992)** sank im Vergleich zum Vorjahr (**Euro Euro 1.013.236.773**) und teilt sich wie folgt auf:

Euro 156.853.660	Linie Safe
Euro 591.339.654	Linie Activity
Euro 190.047.527	Linie Dynamic
Euro 43.666.151	Linie Guaranty

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

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	370	3.653.914
Vorschuss für Erstwohnung	115	3.500.333
Vorschuss für gesundheitliche Belange	48	241.146
Ablöse-Auszahlungen	216	2.646.824
Auszahlungen in Kapitalform	292	10.176.557
Auszahlungen wegen Ablebens	34	1.174.072
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	249	3.575.331
Rentenauszahlung	7	690.347
RITA teilweise	7	397.459
RITA gesamt	30	5.474.507

Außerdem wird erwähnt, dass 809 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 18.427.651 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

## 1.2 Anlagepolitik

### 1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Im Jahr 2022 wurde die Konjunktur der Weltwirtschaft durch geopolitische Ereignisse stark eingebremst. Ausschlaggebend dafür war der Krieg in der Ukraine, der die Eurozone aufgrund der Unterbrechung der Handelsbeziehungen mit Russland in eine echte Energiekrise stürzte. Dieses geopolitische Phänomen, das mit einem deutlichen Anstieg der Inflation einherging, führte zu einer neuen Dynamik an den Finanzmärkten. Die Befürchtung, dass der Preisanstieg strukturell bedingt sei, veranlasste die Zentralbanken sowohl in den USA als auch in Europa, die restriktive Geldpolitik im Laufe des Jahres zu verschärfen und die Zinssätze und damit die Kosten des Geldes schrittweise und systematisch anzuheben. Diese Maßnahmen, die de facto das Ende der Nullzinspolitik einläuteten, werden auch 2023 fortgesetzt, damit die Europäische Zentralbank ihr Inflationsziel von 2 % erreichen kann. Erste Verbesserungen auf der Inflationsseite sind in den wichtigsten Volkswirtschaften bereits zu verzeichnen und es wird mit einer Verlangsamung der restriktiven Geldpolitik gerechnet. Zudem scheint in China die

sogenannte Null Covid Politik, die das ganze Jahr über verfolgt wurde, zu Ende zu gehen. Dies könnte eine wirtschaftliche Erholung im Jahr 2023 bringen.

## 1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

Die Finanzmärkte erlitten im Jahr 2022 aufgrund des Krieges in der Ukraine und der geldpolitischen Intervention durch die Zentralbanken empfindliche Kurseinbrüche. Mit Ausnahme von Rohstoffen mussten alle Anlageklassen herbe Verluste hinnehmen. Aufgrund des stärksten Inflationsanstiegs der letzten 70 Jahre erlitten besonders Anleihen einen historischen Einbruch und wurden zu deutlich niedrigeren Preisen gehandelt als noch vor einem Jahr. In Europa ist das Renditeniveau exponentiell gestiegen. Zehnjährige Bundesanleihen verzeichneten im Dezember eine Rendite von 2,56 %, die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen betrug 4,70 %.

Auch für die Aktienmärkte verlief das Börsenjahr 2022 äusserst negativ: Der S&P 500 Index notierte zum Jahresende bei -15,67 %, der Index Eurostoxx 50 verzeichnete einen Kursrückgang von rund 12,42 %, der Index Ftsemib lag bei -14,51 % und der Msci World bei -14,02 %.

## 1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

### Investitionslinie SAFE

Die Linie Safe, welche ausschließlich in Anleihen investiert, musste sich im Jahr 2022 in einem äußerst schwierigen Marktumfeld behaupten. Der historische Anstieg der Inflationsrate und die dadurch notwendig gewordene restriktive Geldpolitik der Notenbanken, führten zu deutlichen Kursverlusten bei den Anleihen. Der Vermögensverwalter der Linie Safe hat in diesem Umfeld eine deutlich vorsichtigere Anlagestrategie gegenüber der Benchmark verfolgt. Insbesondere wurde bei den europäischen Staatsanleihen, im Jahresverlauf vermehrt auf kurzfristige Anleihen gesetzt und damit besonders im ersten Semester das Risiko reduziert. Zudem war ein Anteil von rund 16% des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres, bei -13,64%.

### 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 23%. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Rund 12% des Vermögens war in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres aufgrund der negativen Entwicklung der Aktien und Anleihenmärkte bei -13,11%.

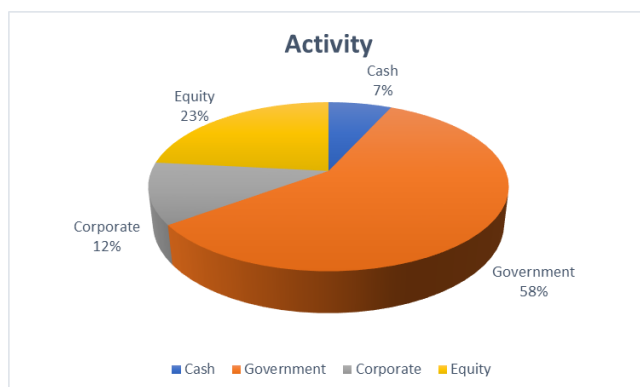
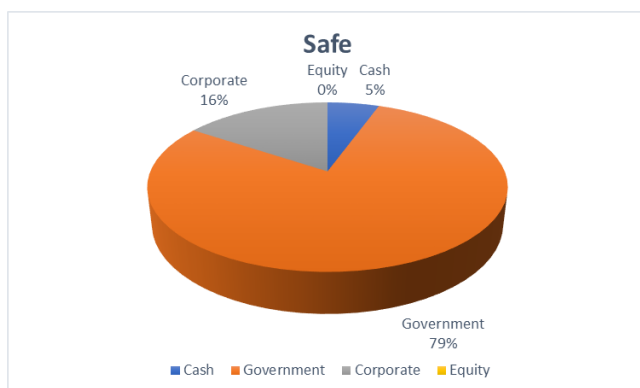
### Investitionslinie DYNAMIC

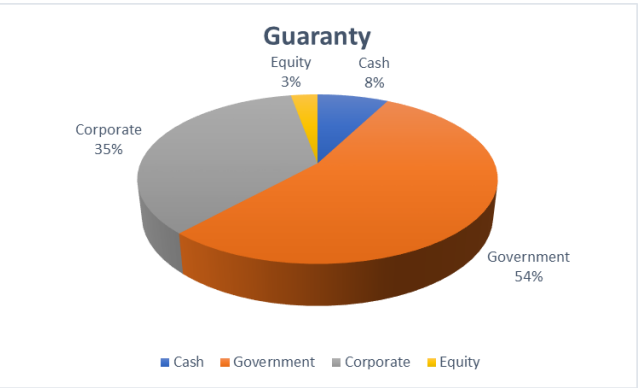
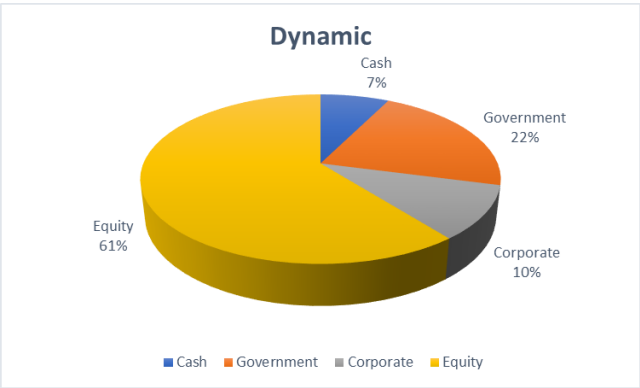
Die Linie Dynamic, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 65% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. So wurde die Aktienquote und die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren über das Jahr kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders in volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Zum Jahresende lag die Aktienquote bei 61%. 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 großen Verluste an den Finanzmärkten, bei -9,00%.

### Investitionslinie GUARANTY

In diesem schwierigen Marktumfeld des Anleihenmarktes verfolgte der Vermögensverwalter stets eine vorsichtige Anlagepolitik und hat die Duration gegenüber der Benchmark verkürzt. Am 31.12.2022 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 54%, jener der Unternehmensanleihen 35% und jener der Aktien 3%. Der Rest des Vermögens war in Liquidität veranlagt. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres bei -2,43%

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2022 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 2022:

Linie SAFE	12,011 Euro	(13,908 al 31.12.2021)
Linie ACTIVITY	14,569 Euro	(16,768 al 31.12.2021)
Linie DYNAMIC	14,221 Euro	(15,627 al 31.12.2021)
Linie GUARANTY	9,790 Euro	(10,034 al 31.12.2021)

Aufgrund der 2022 angewandten Anlagepolitik wurde für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2022 und dem 31.12.2022 erzielt:

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

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

\* Risikoindikator: mißt die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

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

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
Linie SAFE	Alpen Privatbank 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.

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 2018 bis 2022 ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2018	2019	2020	2021	2022
Linie SAFE	-0,22%	3,55%	3,07%	-2,01%	-14,96%
Linie ACTIVITY	-1,96%	11,82%	5,23%	4,13%	-14,11%
Linie DYNAMIC	-6,16%	18,58%	3,03%	15,07%	-9,42%
Linie GUARANTY	-	1,66%	0,94%	0,63%	-1,87%

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

Safe: 100% JPMorgan EMU Bond Index

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

Dynamic: 30% JPMorgan EMU Bond Index  
 5% BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged  
 40% MSCI EMU  
 25% MSCI World ex-EMU

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

## 1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung

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

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

## Investitionslinie Safe

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Individuelle Beiträge	9.157.831	46,81%	42,53%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	5.590.037	28,57%	26,45%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	499.845	2,55%	2,14%
Überträge von anderen Fonds	2.576.142	13,17%	14,53%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	1.741.949	8,90%	14,35%
<b>Gesamt-Beitragszahlungen</b>	<b>19.565.804</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Vorschusszahlungen	1.090.867	4,30%	7,10%
Überträge	1.011.972	3,99%	4,54%
Ablösezahlungen	671.250	2,65%	3,80%
RITA Gesamtauszahlungen	962.615	3,80%	7,86%
RITA Teilauszahlungen	139.455	0,55%	0,71%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	17.044.184	67,21%	50,15%
Rentenauszahlung	202.846	0,80%	2,91%
Auszahlung in Kapitalform	4.235.673	16,70%	22,93%
<b>Gesamt-Auszahlungen</b>	<b>25.358.862</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Individuelle Beiträge	31.630.830	35,35%	37,26%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	34.896.536	39,01%	38,26%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	2.545.652	2,84%	3,13%
Überträge von anderen Fonds	10.124.055	11,32%	11,81%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	10.267.734	11,48%	9,54%
<b>Gesamt-Beitragszahlungen</b>	<b>89.464.807</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Vorschusszahlungen	3.984.624	15,39%	18,07%
Überträge	1.804.323	6,97%	11,27%
Ablösezahlungen	1.893.434	7,31%	12,61%
RITA Gesamtauszahlungen	1.476.970	5,70%	6,99%
RITA Teilauszahlungen	21.958	0,09%	0,25%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	13.798.640	53,29%	37,56%
Rentenauszahlung	61.356	0,24%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	2.851.310	11,01%	13,25%
<b>Gesamt-Auszahlungen</b>	<b>25.892.615</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Individuelle Beiträge	9.205.449	28,12%	33,16%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	13.011.499	39,75%	44,38%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	902.610	2,76%	3,00%
Überträge von anderen Fonds	1.837.019	5,61%	6,56%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	7.776.727	23,76%	12,90%
<b>Gesamt-Beitragszahlungen</b>	<b>32.733.304</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Vorschusszahlungen	2.141.244	35,11%	18,58%
Überträge	710.158	11,64%	9,26%
Ablösezahlungen	1.239.149	20,32%	9,51%
RITA Gesamtauszahlungen	0	0,00%	1,13%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	1.908.907	31,30%	55,70%
Rentenauszahlung	0	0,00%	1,57%
Auszahlung in Kapitalform	99.699	1,63%	4,25%
<b>Gesamt-Auszahlungen</b>	<b>6.099.157</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Individuelle Beiträge	1.998.474	10,04%	12,26%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	916.226	4,60%	6,13%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	17.151	0,09%	1,18%
Überträge von anderen Fonds	3.613.801	18,16%	25,57%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	13.358.385	67,11%	54,86%
<b>Gesamt-Beitragszahlungen</b>	<b>19.904.037</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2022	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2021
Vorschusszahlungen	178.658	2,44%	4,89%
Überträge	48.878	0,67%	0,10%
Ablösezahlungen	17.063	0,23%	5,51%
RITA Gesamtauszahlungen	3.034.922	41,43%	37,33%
RITA Teilauszahlungen	236.046	3,22%	1,48%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	393.064	5,37%	26,87%
Rentenauszahlung	426.145	5,82%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	2.989.875	40,82%	23,82%
<b>Gesamt-Auszahlungen</b>	<b>7.324.651</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2022

- die Anzahl der Anträge um Vorschuss- und Ablösezahlungen aufgrund der Alterstruktur des Fonds ansteigt;
- 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 2022 betragen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 648.606** (1.148.046 Euro am 31.12.2021).

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 11.798.834** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 51.270** betragen.

Im Geschäftsjahr 2022 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 6.032** (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	1.663.686	1,06%
Betrag Covip	8.596	0,01%
Depotbank	18.549	0,01%
Ersatzsteuer	-4.092.480	-2,61%
Gesamtkosten	<b>-2.401.649</b>	<b>-1,53%</b>

### Investitionslinie Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	7.125.785	1,20%
Betrag Covip	31.860	0,01%
Depotbank	83.361	0,01%
Ersatzsteuer	-14.021.387	-2,37%
Gesamtkosten	<b>-6.780.381</b>	<b>-1,15%</b>

### Investitionslinie Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	2.554.600	1,34%
Betrag Covip	9.682	0,01%
Depotbank	24.911	0,01%
Ersatzsteuer	-3.462.383	-1,82%
Gesamtkosten	<b>-873.190</b>	<b>-0,46%</b>

### Investitionslinie Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	454.763	1,05%
Betrag Covip	1.132	0,00%
Depotbank	25.796	0,06%
Ersatzsteuer	-226.789	-0,52%
<b>Gesamtkosten</b>	<b>254.902</b>	<b>0,59%</b>

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

Im März 2023 löste der Zusammenbruch zweier US-Regionalbanken (Signature Bank und Silicon Valley Bank) schwere Turbulenzen auf den internationalen Finanzmärkten aus. Vor diesem Hintergrund verloren die Kunden der Credit Suisse, einer systemrelevanten Bank, die in den letzten Jahren in eine Reihe von Skandalen verwickelt war, vollständig das Vertrauen in die Bank. Die Folge war ein erheblicher Abfluss von Einlagen und eine von den Schweizer Aufsichtsbehörden organisierte Übernahme durch die konkurrierende UBS. Erinnerungen an die große Finanzkrise von 2008, die ebenfalls mit dem Zusammenbruch einer kleinen US-Investmentbank begann und dann mit einigen Monaten Verspätung das globale Finanzsystem an den Abgrund brachte, wurden wieder wach. Die aktuelle Situation scheint jedoch weniger dramatisch zu sein. Die US-Aufsichtsbehörden reagierten schnell und versorgten die US-Finanzinstitute mit neuer Liquidität, und die Einlagensicherung wurde auf alle Einlagen der beiden krisengeschüttelten Banken ausgedehnt. Darüber hinaus sind die aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Risikorücklagen und die Kapitalreserven für Banken viel strenger als 2008, insbesondere für die großen US-Banken und den gesamten europäischen Bankensektor. Die Trägersgesellschaft beobachtet die Situation weiterhin genau, um auf unvorhergesehene Entwicklungen schnell reagieren zu können. Die einzelnen Investitionslinien des Pensionsfonds sind nicht in Anlagen der Signature Bank, Silicon Valley Bank oder Credit Suisse investiert.

## 1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

Auch im Jahr 2023 kann aufgrund der prognostizierten Stabilisierung der wirtschaftlichen Situation und der damit einhergehenden Erholung der Finanzmärkte 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 2023 von vielen Unsicherheiten geprägt sein. Der Krieg in der Ukraine durch Russland, die Zinsentwicklung und die anhaltend hohe Inflation 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 2023 ist geplant die ESG Politik weiterzuentwickeln, welche im Anlageprozess integriert ist.

Bozen, 20. März 2023

Der Verantwortliche des Fonds

Attilio Cupido  


Der Verwaltungsrat der Bank  
Der Präsident  
Hanspeter Felder





## 2 Jahres-Rechenschaftsbericht

### 2.1 Anhang

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.1.1 Allgemeine Informationen

##### 2.1.1.1. Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds

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

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

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

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

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

- die **ALPEN PRIVATBANK AG** – 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](http://www.raiffeisenpensionsfonds.it)). Die Vermittlung kann auch als Haustürgeschäft durch befugte Vermittler erfolgen.

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

#### **Investitionslinie Safe**

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

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

#### **Investitionslinie Activity**

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

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

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

#### **Investitionslinie Dynamic**

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

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

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

#### Investitionslinie Guaranty

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

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

#### **2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds**

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

Im Folgenden werden die angewandten Bewertungskriterien je Bilanzposten erläutert:

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

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

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

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

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

In diesem Posten sind Dividenden, Zinsen und andere Erträge des Kompetenz-Zeitraumes verbucht. Außerdem sind darin Aufwendungen und Erlöse aus der Negozierung von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten sowie deren Bewertungsergebnisse enthalten.

### 2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Phase und Linie

Der Fonds mit seinen vier Investitionslinien verzeichnet sowohl Mitglieder, welche sich in der Ansparphase, als auch Mitglieder, die sich in der Rentenphase befinden. Im Berichtsjahr sind keine allgemeinen Kosten angefallen, welche auf die einzelnen Investitionslinien und/oder Phasen zu verteilen waren.

### 2.1.1.4 Kriterien/Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse

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

### 2.1.1.5 Gliederung nach Berufsart und Anzahl der Eingeschriebenen

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

Eingeschriebene/Berufsart	Safe	Activity	Dynamic	Guaranty
Arbeitnehmer	3.667	16.703	5.451	508
Landwirte und Pächter	287	895	155	16
Handwerker	350	1.522	438	34
Kaufleute	107	361	94	16
Freie Mitarbeiter	33	170	70	6
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften	4	15	3	0
Freiberufler	270	1.069	397	40
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend	68	169	29	11
Zu Lasten lebende Familienmitglieder	677	5.222	3.009	32
Andere	1.814	6.353	2.161	344
<b>Gesamt</b>	<b>7.277</b>	<b>32.479</b>	<b>11.807</b>	<b>1.007</b>

### 2.1.1.6 Zusätzliche Informationen

Es sind keine zusätzlichen Informationen zu erwähnen.

## 2.1.2 Rechenschaftsberichte je Phase

### 2.1.2.1 Rechenschaftsberichte zur Ansparphase

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

#### 2.1.2.1.1 Investitionslinie S A F E

##### 2.1.2.1.1.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2022	Jahr 2021
<b>10</b>	<b>Verwaltetes Vermögen</b>	<b>153.382.041</b>	<b>187.566.900</b>
a)	Bankguthaben	5.217.453	3.785.141
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	121.507.310	141.406.128
d)	Quotierte Obligationen	26.180.240	41.903.726
l)	Aktive Abrechnungsposten	474.569	471.905
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	2.469	0
<b>30</b>	<b>Steuerforderungen</b>	<b>4.092.753</b>	<b>875.635</b>
a)	Forderung Ersatzsteuer	4.092.753	875.635
	<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>157.474.794</b>	<b>188.442.535</b>
<b>10</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit</b>	<b>-494.457</b>	<b>-655.162</b>
a)	Verbindlichkeiten	-494.457	-655.162
<b>30</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung</b>	<b>-126.677</b>	<b>-151.393</b>
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-126.677	-151.393
	<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>-621.134</b>	<b>-806.555</b>
<b>100</b>	<b>Netto-Vermögen für Auszahlungen</b>	<b>156.853.660</b>	<b>187.635.980</b>
	<b>ORDNUNGSKONTEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2022	Jahr 2021
<b>10</b>	<b>Saldo der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>-5.793.058</b>	<b>6.859.307</b>
a)	Beitragszahlungen	19.565.804	24.248.835
b)	Vorschussauszahlungen	-1.090.867	-1.235.417
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-19.829.476	-11.661.311
d)	Auszahlung in Rentenform	-202.846	-505.333
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-4.235.673	-3.987.467
<b>20</b>	<b>Ergebnis der Vermögensverwaltung</b>	<b>-27.390.911</b>	<b>-3.874.845</b>
a)	Dividenden und Zinsen	1.253.183	1.188.500
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-28.644.094	-5.063.345
<b>30</b>	<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-1.690.831</b>	<b>-1.901.648</b>
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.672.282	-1.857.014
b)	Depotbank	-18.549	-44.634
<b>40</b>	<b>Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)</b>	<b>-34.874.800</b>	<b>1.082.814</b>
<b>50</b>	<b>Ersatzsteuer</b>	<b>4.092.480</b>	<b>875.635</b>
a)	Ersatzsteuer 20 %	4.092.480	875.635
	<b>Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)</b>	<b>-30.782.320</b>	<b>1.958.449</b>



### 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:

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl</b>		<b>Gegenwert *</b>
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	13.491.369,32967	Euro	187.635.980
Neu ausgestellte Quoten	1.508.682,10759	Euro	19.570.969
Annullierte Quoten	1.941.368,93199	Euro	25.433.198
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.058.682,50527	Euro	156.853.660

\* 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
<b>Alpen Privatbank</b>	<b>1.500.000</b>

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2022 insgesamt **Euro 153.382.041** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
a) Bankguthaben	5.217.453	3.785.141
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	121.507.310	141.406.128
d) Quotierte Obligationen	26.180.240	41.903.726
l) Aktive Abgrenzungsposten	474.569	471.905
n) Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	2.469	0
<b>Summe</b>	<b>153.382.041</b>	<b>187.566.900</b>

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.616.698**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

#### Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2022:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	1.072.172	0,68%
K/K LIQUIDITÄT ALPENPRIVATBANK	000001023510	EUR	2.487.614	1,58%
K/K USD ALPENPRIVATBANK	000001035014	USD	22.456	0,01%
K/K GBP ALPENPRIVATBANK	000001030962	GBP	5.270	0,00%
K/K CHF ALPENPRIVATBANK	000001022665	CHF	13.159	0,01%
K/K NZD ALPENPRIVATBANK	000001033843	NZD	84	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	10.647.000	6,76%
2	EUR	ES0000012F76	SPAGNA 0,50% 30/04/30	10.000.000	8.204.200	5,21%
3	EUR	FR0013451507	FRANCIA 0,00% 25/11/29	8.000.000	6.574.160	4,17%
4	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	6.343.960	4,03%
5	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.155.890	3,91%
6	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	5.826.780	3,70%
7	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	5.739.000	3,64%
8	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	6.000.000	5.332.200	3,39%
9	EUR	BE0000351602	BELGIO 0,00% 22/10/27	6.000.000	5.230.320	3,32%
10	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	4.707.750	2,99%
11	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	4.000.000	3.986.640	2,53%
12	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	3.759.200	2,39%
13	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	3.754.400	2,38%

14	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	3.704.600	2,35%
15	EUR	BE0000349580	BELGIO 0,10% 22/06/30	4.000.000	3.232.480	2,05%
16	EUR	FR0013480613	FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	6.000.000	3.159.540	2,01%
17	EUR	FR0013515806	FRANCIA 0,50% 25/05/40	5.000.000	3.140.650	1,99%
18	EUR	DE0001102481	GERMANY 0,00% 15/08/50	6.000.000	3.069.060	1,95%
19	EUR	DE0001102432	GERMANY 1,25% 15/08/48	4.000.000	3.057.920	1,94%
20	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	3.000.000	2.851.260	1,81%
21	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	2.815.800	1,79%
22	EUR	AT0000A2R9G1	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	3.000.000	2.806.440	1,78%
23	EUR	XS2104967695	UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	3.000.000	2.781.150	1,77%
24	EUR	FR0013479276	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	3.000.000	2.593.860	1,65%
25	EUR	IT0005433690	BTP 0,25% 15/03/28	3.000.000	2.477.100	1,57%
26	EUR	PTOTELOE0028	PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	3.000.000	2.417.190	1,53%
27	EUR	BE0000354630	BELGIO 0,35% 22/06/32	3.000.000	2.309.970	1,47%
28	EUR	IT0005422891	BTP 0,90% 01/04/2031	3.000.000	2.280.300	1,45%
29	EUR	IT0005436693	BTP 0,6% 01/08/2031	3.000.000	2.189.700	1,39%
30	EUR	FR0013404969	FRANCIA 1,5% 25/05/50	3.000.000	2.024.070	1,29%
31	EUR	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	2.000.000	1.962.140	1,25%
32	EUR	NL0015614579	OLANDA 0,00% 15/01/52	4.000.000	1.910.520	1,21%
33	EUR	XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	2.000.000	1.820.180	1,16%
34	EUR	DE000A3T0X97	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0,25% 17/01/25	2.000.000	1.807.800	1,15%
35	EUR	XS2432530637	SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	2.000.000	1.744.140	1,11%
36	EUR	XS2306986782	ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	2.000.000	1.677.520	1,07%
37	EUR	XS2312722916	MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	2.000.000	1.664.600	1,06%
38	EUR	AT0000A2RAA0	ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	2.000.000	1.615.260	1,03%
39	EUR	EU000A284469	EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	3.000.000	1.411.200	0,90%
40	EUR	ES00000126A4	SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	1.000.000	1.242.070	0,79%
41	EUR	ES0000012G00	SPAGNA 1,00% 31/10/50	2.000.000	1.038.340	0,66%
42	EUR	XS1767087940	ACEA SPA TV% 08/02/23	1.000.000	999.820	0,63%
43	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	1.000.000	914.040	0,58%
44	EUR	XS2432293673	ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	1.000.000	909.400	0,58%
45	EUR	CH0595205524	UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	1.000.000	813.620	0,52%
46	EUR	AT0000A2U543	ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	1.000.000	792.180	0,50%
47	EUR	XS2312744217	ENEL SPA 1,375% 08/09 PERPETUO	1.000.000	790.910	0,50%
48	EUR	XS2353473692	RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	1.000.000	708.410	0,45%
49	EUR	XS2418392143	UNIQA INSURANCE GROUP C 2,375% 09/12/41	1.000.000	692.810	0,44%

#### Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

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

## Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD - Länder	Nicht- OECD-Länder	Summe	% Ges. Verm.
Staatsanleihen	36.178.900	83.917.210	1.411.200	0	121.507.310	77,16%
Obligationen	4.571.880	17.168.000	4.440.360	0	26.180.240	16,62%
<b>Summe</b>	<b>40.750.780</b>	<b>101.085.210</b>	<b>5.851.560</b>	<b>0</b>	<b>147.687.550</b>	<b>93,78%</b>

## Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	147.687.550
<b>Summe</b>	<b>147.687.550</b>

## 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	Staatsanleihe Italien	6.000.000	2,301	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Staatsanleihe Italien	4.000.000	4,066	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Staatsanleihe Italien	13.000.000	6,577	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Staatsanleihe Italien	4.000.000	2,011	
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	Staatsanleihe Italien	3.000.000	7,557	
BTP 0,25% 15/03/28	IT0005433690	Staatsanleihe Italien	3.000.000	4,967	
BTP 0,6% 01/08/2031	IT0005436693	Staatsanleihe Italien	3.000.000	7,954	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	Staatsanleihe Italien	6.000.000	3,133	
					<b>4,69</b>
SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	ES00000126A4	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	1,891	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihe	4.000.000	1,755	
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	Ausl. Staatsanleihe	6.000.000	2,217	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	Ausl. Staatsanleihe	6.500.000	2,318	
OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	Ausl. Staatsanleihe	5.000.000	2,464	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	3,227	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	Ausl. Staatsanleihe	4.000.000	3,274	
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	3,531	
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	3,644	
FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	Ausl. Staatsanleihe	7.000.000	3,779	
GERMANY 1,25% 15/08/48	DE0001102432	Ausl. Staatsanleihe	4.000.000	20,807	
FRANCIA 1,5% 25/05/50	FR0013404969	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	20,441	
FRANCIA 0,00% 25/11/29	FR0013451507	Ausl. Staatsanleihe	8.000.000	6,711	

PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	PTOTELOE0028	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	7,403
FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	FR0013480613	Ausl. Staatsanleihe	6.000.000	24,036
GERMANY 0,00% 15/08/50	DE0001102481	Ausl. Staatsanleihe	6.000.000	26,975
SPAGNA 0,50% 30/04/30	ES0000012F76	Ausl. Staatsanleihe	10.000.000	6,946
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	Ausl. Staatsanleihe	2.000.000	21,797
BELGIO 0,10% 22/06/30	BE0000349580	Ausl. Staatsanleihe	4.000.000	7,228
BELGIO 0,00% 22/10/27	BE0000351602	Ausl. Staatsanleihe	6.000.000	4,674
OLANDA 0,00% 15/01/52	NL0015614579	Ausl. Staatsanleihe	4.000.000	29,336
FRANCIA 0,50% 25/05/40	FR0013515806	Ausl. Staatsanleihe	5.000.000	15,867
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	9,007
EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	EU000A284469	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	25,244
				<b>8,47</b>
ACEA SPA TV% 08/02/23	XS1767087940	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,102
UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	XS2104967695	Unternehmensanleihe	3.000.000	0,013
RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	XS2106056653	Unternehmensanleihe	2.000.000	1,958
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	FR0013479276	Unternehmensanleihe	3.000.000	3,816
UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	CH0595205524	Unternehmensanleihe	1.000.000	4,895
ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	XS2306986782	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,969
MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	XS2312722916	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,977
ENEL SPA 1,375% 08/09 PERPETUO	XS2312744217	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,482
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihe	2.000.000	5,142
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 0,25% 14/05/24	AT0000A2R9G1	Unternehmensanleihe	3.000.000	1,298
GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	XS2389353181	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,258
ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	AT0000A2U543	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,660
RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	XS2353473692	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,214
UNIQA INSURANCE GROUP C 2,375% 09/12/41	XS2418392143	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,618
ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	XS2432293673	Unternehmensanleihe	1.000.000	2,772
SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	XS2432530637	Unternehmensanleihe	2.000.000	3,831
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0,25% 17/01/25	DE000A3T0X97	Unternehmensanleihe	2.000.000	1,938
				<b>2,62</b>
<b>Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt</b>				<b>6,51</b>

### 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	2022		2021	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	25.783.820	21.760.730	14.930.010	11.211.690
Quotierte Obligationen	10.608.100	21.607.771	19.298.568	14.021.920
<b>Summe</b>	<b>36.391.920</b>	<b>43.368.501</b>	<b>34.228.578</b>	<b>25.233.610</b>

### Informationen zu Handelskommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände

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

### Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Die anderen Aktiva der Vermögensverwaltung, welche **Euro 2.469** betragen, setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien Switch	2.431
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	38
<b>Totale</b>	<b>2.469</b>

### 30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 4.092.753**.

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	4.092.480	875.635
Guthaben Steuern	273	0
<b>Summe</b>	<b>4.092.753</b>	<b>875.635</b>

## PASSIVA

### 10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2022 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 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	329.893	0
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	52.121	111.148
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	38.024	124.844
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	72.489	224.243
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	1.930	169.303
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	0	25.021
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	0	603
<b>Summe</b>	<b>494.457</b>	<b>655.162</b>

### 30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen Euro **Euro 126.677** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	126.557	151.393
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	120	0
<b>Summe</b>	<b>126.677</b>	<b>151.393</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

#### a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	9.157.831	10.313.521
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	1.741.949	3.479.354
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	2.879.974	3.294.959
Überträge von anderen Fonds individuell	2.186.482	2.900.189
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.371.892	1.503.245
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.338.171	1.614.982
Überträge von anderen Fonds kollektiv	389.660	622.756
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	300.498	313.024
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	148.913	129.684
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	32.320	56.777
Freiwillige individuelle Beiträge	16.779	17.971
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	1.335	2.373
<b>Summe</b>	<b>19.565.804</b>	<b>24.248.835</b>

#### b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Vorschusszahlungen	1.090.867	1.235.417
<b>Summe</b>	<b>1.090.867</b>	<b>1.235.417</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.090.867** entspricht **97** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

#### c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	Jahr 2021
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	17.044.184	8.720.925
RITA Gesamtauszahlungen	962.615	1.366.046
Ablösezahlungen	671.250	661.089
Überträge auf andere Fonds	1.011.972	789.883
RITA Teilauszahlungen	139.455	123.368
<b>Summe</b>	<b>19.829.476</b>	<b>11.661.311</b>



Der Gesamtbetrag über **Euro 19.829.476** entspricht **45** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **43** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **526** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **2** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **5** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

#### d) Auszahlungen in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Umwandlung in Rente	202.846	505.333
<b>Summe</b>	<b>202.846</b>	<b>505.333</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 202.846** entspricht **2** Ansuchen um Umwandlung in Rente, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

#### e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlungen in Kapitalform	4.235.673	3.987.467
<b>Summe</b>	<b>4.235.673</b>	<b>3.987.467</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 4.235.673** entspricht **134** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

## 20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	1.000.585	-23.921.908
Quotierte Obligationen	251.349	-4.723.815
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	1.249	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	1.629
Handelsprovisionen	0	0

Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
<b>Summe</b>	<b>1.253.183</b>	<b>-28.644.094</b>

### 30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Fondsverwalter (Bank)	1.672.282	1.857.014
Depotbank	18.549	44.634
<b>Summe</b>	<b>1.690.831</b>	<b>1.901.648</b>

Detail zu den beiden Posten:

#### a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	1.661.836	1.846.636
COVIP-Beitrag	8.596	8.628
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.850	1.750
<b>Summe</b>	<b>1.672.282</b>	<b>1.857.014</b>

#### b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Negativzinsen auf Euro-Konten	18.252	44.289
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	153	201
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	144	144
<b>Summe</b>	<b>18.549</b>	<b>44.634</b>

### 50 Ersatzsteuer

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

Berechnung der Ersatzsteuer 31/12/2022	Teilbeträge	Gesamtbeträge
<b>Netto-Vermögen zum Jahresende</b>		<b>152.761.180</b>
Vorschusszahlungen	1.090.867	

Überträge auf andere Fonds	1.011.972
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	17.044.184
Ablöse-Zahlungen	671.250
Auszahlungen in Rentenform	202.846
Auszahlungen in Kapitalform	4.235.673
RITA Gesamtauszahlungen	962.615
RITA Teilauszahlungen	139.455
<b>Gesamtauszahlungen</b>	<b>25.358.862</b>
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-9.157.831
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.186.482
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.338.171
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-1.371.892
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-2.879.974
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-389.660
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-1.741.949
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-300.498
Freiwillige individuelle Beiträge	-16.779
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-148.913
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-32.320
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv	-1.335
<b>Summe Einzahlungen</b>	<b>-19.565.804</b>
Steuerbefreites Vermögen	0
<b>Netto-Vermögen zu Jahresbeginn</b>	<b>187.635.980</b>
Verwaltungsergebnis	-29.081.742
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	-6.096.834
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% su -22.984.909)	-14.365.568
<b>Steuergrundlage (A+B)</b>	<b>-20.462.402</b>
<b>Guthaben Ersatzsteuer 20%</b>	<b>-4.092.480</b>

## 2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

### 2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2022	Jahr 2021
<b>10</b>	<b>Verwaltetes Vermögen</b>	<b>628.368.795</b>	<b>628.596.623</b>
a)	Bankguthaben	36.510.336	27.113.460
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	339.711.555	345.289.402
d)	Quotierte Obligationen	69.389.297	66.322.882
e)	Quotierte Aktien	133.281.453	184.234.109
h)	Anteile OGAW	4.656.258	0
l)	Aktive Abgrenzungsposten	4.144.005	3.005.760
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	40.675.891	2.631.010
<b>30</b>	<b>Steuerforderungen</b>	<b>14.021.985</b>	<b>0</b>
a)	Forderung Ersatzsteuer	14.021.985	0
	<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>642.390.780</b>	<b>628.596.623</b>
<b>10</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>-10.476.047</b>	<b>-8.629.193</b>
a)	Verbindlichkeiten	-10.476.047	-8.629.193
<b>30</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung</b>	<b>-40.575.079</b>	<b>-3.062.936</b>
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-40.575.079	-3.062.936
<b>40</b>	<b>Steuerverbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>-4.206.860</b>
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	0	-4.206.860
	<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>-51.051.126</b>	<b>-15.898.989</b>
<b>100</b>	<b>Netto-Vermögen für Auszahlungen</b>	<b>591.339.654</b>	<b>612.697.634</b>
	<b>ORNUNGSKONTEN</b>	<b>648.606</b>	<b>19.201.368</b>

### 2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2022	Jahr 2021
<b>10</b>	<b>Saldo der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>63.572.192</b>	<b>63.068.713</b>
	a) Beitragszahlungen	89.464.807	81.205.699
	b) Vorschusszahlungen	-3.984.624	-3.276.417
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-18.995.325	-12.457.713
	d) Auszahlung in Rentenform	-61.356	0
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-2.851.310	-2.402.856
<b>20</b>	<b>Ergebnis der Vermögensverwaltung</b>	<b>-91.710.553</b>	<b>23.956.557</b>
	a) Dividenden und Zinsen	13.488.840	11.613.819
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-105.199.393	12.342.738
<b>30</b>	<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-7.241.006</b>	<b>-7.007.969</b>
	a) Fondsverwalter (Bank)	-7.157.645	-6.892.762
	b) Depotbank	-83.361	-115.207
<b>40</b>	<b>Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)</b>	<b>-35.379.367</b>	<b>80.017.301</b>
<b>50</b>	<b>Ersatzsteuer</b>	<b>14.021.387</b>	<b>-4.206.860</b>
	a) Ersatzsteuer 20%	14.021.387	-4.206.860
	<b>Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)</b>	<b>-21.357.980</b>	<b>75.810.441</b>

### 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	36.539.526,32611	Euro	612.697.634
Neu ausgestellte Quoten	5.719.783,55322	Euro	89.473.807
Annullierte Quoten	1.671.194,35885	Euro	26.169.197
Bestehende Quoten zu Jahresende	40.588.115,52048	Euro	591.339.654

\* 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
<b>Amundi SGR S.p.A.</b>	<b>48.000.000</b>

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2022 insgesamt **Euro 628.368.795** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
a) Bankguthaben	36.510.336	27.113.460
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	339.711.555	345.289.402
d) Quotierte Obligationen	69.389.297	66.322.882
e) Quotierte Aktien	133.281.453	184.234.109
h) Anteile OGAW	4.656.258	0
l) Aktive Abgrenzungsposten	4.144.005	3.005.760
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	40.675.891	2.631.010
<b>Summe</b>	<b>628.368.795</b>	<b>628.596.623</b>

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 14.753.902**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

**Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2022:**

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITA' STATE STREET BANK SPA	1023501	EUR	4.569.910	0,71%
K/K LIQUIDITA' AMUNDI	1023509	EUR	11.720.481	1,82%
K/K AUD AMUNDI	1096711	AUD	582.540	0,09%
K/K GBP AMUNDI	1031917	GBP	2.364.848	0,37%
K/K CHF AMUNDI	1022664	CHF	989.327	0,15%
K/K NOK AMUNDI	1033715	NOK	10.779	0,00%
K/K DKK AMUNDI	1023100	DKK	804.139	0,13%
K/K SEK AMUNDI	1034205	SEK	573.735	0,09%
K/K USD AMUNDI	1037215	USD	140.675	0,02%

**Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:**

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	35.000.000	32.753.000	5,10%
2	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	30.000.000	23.960.482	3,73%
3	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	19.200.000	22.185.408	3,45%
4	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	21.800.000	21.582.000	3,36%
5	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	17.050.000	20.161.455	3,14%
6	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	21.000.000	19.158.090	2,98%
7	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	16.000.000	15.800.640	2,46%
8	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	13.750.000	14.689.125	2,29%
9	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	12.800.000	14.660.992	2,28%
10	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	15.000.000	14.097.000	2,19%
11	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	13.000.000	12.797.850	1,99%
12	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30/07/27	13.000.000	11.722.230	1,82%
13	EUR	IT0005359846	CCTEU TV 15/01/25	11.000.000	11.319.000	1,76%
14	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	9.202.050	1,43%
15	USD	US912828XZ81	US TRE N/B 2,75% 30/06/25	10.000.000	9.030.593	1,41%
16	EUR	FR0014003513	FRANCIA 0,00% 25/02/2027	10.000.000	8.907.600	1,39%

17	USD	US9128284V99	US TRE 2,875% 15/08/28	10.000.000	8.828.432	1,37%
18	EUR	PTOTEQOE0015	PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	8.000.000	8.251.360	1,28%
19	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	9.000.000	7.371.000	1,15%
20	EUR	DE0001102333	GERMANY 1,75% 15/02/24	7.000.000	6.945.400	1,08%
21	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	5.500.000	6.389.640	0,99%
22	EUR	IT0005451361	CCTEU TV 15/04/29	6.000.000	5.893.800	0,92%
23	USD	US912810SE91	US TRE N/B 3,375% 15/11/48	7.000.000	5.817.404	0,91%
24	EUR	PTOTEVOE0018	PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	6.000.000	5.715.600	0,89%
25	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.227.310	0,81%
26	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE Aktien	2.300	4.656.258	0,72%
27	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	5.110	3.474.289	0,54%
28			SOCIETE GENERALE 4,25%			
	EUR	FR001400DZO1	16/11/32	3.300.000	3.285.117	0,51%
29	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.292	3.169.910	0,49%
30	EUR	IT0005217770	BTP I/L 0,35% 24/10/24	3.000.000	3.067.660	0,48%
31	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	3.022.964	0,47%
32	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	2.700.000	2.759.670	0,43%
33	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	512.417	2.577.458	0,40%
34	EUR	ES0000012F84	SPAGNA 0,00% 30/04/23	2.500.000	2.483.500	0,39%
35	EUR	XS2555187801	CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	2.300.000	2.346.230	0,37%
36	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	39.735	2.330.458	0,36%
37	EUR	FR0000120321	L'OREAL	6.818	2.274.485	0,35%
38	EUR	IT0005246340	BTP 1,85% 15/05/24	2.300.000	2.260.900	0,35%
39	EUR	BE0000320292	BELGIO 4,25% 28/03/41	2.000.000	2.202.700	0,34%
40	EUR	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	74.683	2.123.238	0,33%
41	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	18.200	2.020.564	0,31%
42	EUR	XS2555196463	NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	2.000.000	1.974.920	0,31%
43	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	15.161	1.965.472	0,31%
44			BANK OF AMERICA C 0,583%			
	EUR	XS2345799089	24/08/28	2.200.000	1.850.200	0,29%
45	EUR	IT0003132476	ENI SPA	134.970	1.793.211	0,28%
46	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	615.046	1.777.483	0,28%
47	EUR	XS2180007549	AT&T INC C 1,60% 19/05/28	2.000.000	1.771.140	0,28%
48	EUR	XS2063232727	CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	2.000.000	1.740.500	0,27%
49	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	17.895	1.724.899	0,27%
50	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	8.552	1.718.097	0,27%



### Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

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

### Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Gesamtvermög.
Staatsanleihen	131.384.844	160.689.799	47.636.912	0	339.711.555	52,88%
Obligationen	3.362.816	47.224.372	18.255.206	546.903	69.389.297	10,80%
Aktien	9.789.388	70.604.703	49.047.587	3.839.775	133.281.453	20,75%
Anteile OGAW	0	4.656.258	0	0	4.656.258	0,73%
<b>Summe</b>	<b>144.537.048</b>	<b>283.175.132</b>	<b>114.939.705</b>	<b>4.386.678</b>	<b>547.038.563</b>	<b>85,16%</b>

### Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in Euro
EUR	443.500.614
USD	90.813.928
GBP	4.688.655
CHF	3.435.249
AUD	3.172.452
DKK	1.427.665
<b>Totale</b>	<b>547.038.563</b>

### 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	Staatsanleihe Italien	13.750.000	5,594	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Staatsanleihe Italien	9.900.000	10,106	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatsanleihe Italien	2.700.000	11,274	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Staatsanleihe Italien	21.800.000	12,888	
BTP I/L 0,35% 24/10/24	IT0005217770	Staatsanleihe Italien	3.000.000	1,789	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Staatsanleihe Italien	5.500.000	5,096	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Staatsanleihe Italien	2.300.000	1,314	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Staatsanleihe Italien	35.000.000	5,253	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Staatsanleihe Italien	9.000.000	6,577	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Staatsanleihe Italien	15.000.000	2,011	

CCTEU TV 15/01/25	IT0005359846	Staatsanleihe Italien	11.000.000	0,074
CCTEU TV 15/04/29	IT0005451361	Staatsanleihe Italien	6.000.000	0,260
				<b>5,91</b>
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihe	12.800.000	9,240
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihe	2.800.000	11,721
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihe	19.200.000	12,524
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihe	2.000.000	12,518
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihe	16.000.000	16,249
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihe	13.000.000	15,381
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihe	17.050.000	13,676
GERMANY 1,75% 15/02/24	DE0001102333	Ausl. Staatsanleihe	7.000.000	1,080
PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	PTOTEQOE0015	Ausl. Staatsanleihe	8.000.000	1,042
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihe	5.500.000	3,227
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	3,973
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	Ausl. Staatsanleihe	6.000.000	5,323
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	Ausl. Staatsanleihe	21.000.000	4,958
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	Ausl. Staatsanleihe	10.000.000	4,958
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	21,797
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	Ausl. Staatsanleihe	30.000.000	6,454
SPAGNA 0,00% 30/04/23	ES0000012F84	Ausl. Staatsanleihe	2.500.000	0,319
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	Ausl. Staatsanleihe	7.000.000	16,137
FRANCIA 0,00% 25/02/2027	FR0014003513	Ausl. Staatsanleihe	10.000.000	4,042
SPAGNA 0,80% 30/07/27	ES0000012G26	Ausl. Staatsanleihe	13.000.000	4,358
US TRE N/B 2,75% 30/06/25	US912828XZ81	Ausl. Staatsanleihe	10.000.000	2,327
				<b>8,55</b>
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihe	800.000	1,112
CRH FUNDING C1,875% 09/01/24	XS1328173080	Unternehmensanleihe	700.000	0,014
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihe	305.000	1,780
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihe	696.000	1,138
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihe	800.000	10,370
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihe	600.000	3,093
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihe	200.000	3,015
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihe	285.000	5,021
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihe	298.000	0,301
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihe	601.000	3,577

CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihe	266.000	1,267
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihe	188.000	10,782
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihe	400.000	3,046
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihe	117.000	0,386
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihe	550.000	0,388
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihe	400.000	0,387
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihe	475.000	7,453
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihe	420.000	3,657
SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihe	500.000	3,856
KBC GROUP 0,75% 18/10/23	BE0002266352	Unternehmensanleihe	600.000	0,774
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihe	500.000	3,582
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihe	433.000	0,032
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihe	1.140.000	1,003
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihe	434.000	1,453
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihe	279.000	1,172
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihe	1.100.000	0,728
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihe	400.000	0,634
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihe	1.000.000	0,232
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihe	437.000	1,129
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihe	1.000.000	4,723
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihe	600.000	6,253

PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihe	500.000	1,410
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihe	1.200.000	4,193
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihe	700.000	7,032
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihe	1.100.000	4,273
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihe	1.200.000	1,433
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihe	900.000	4,623
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihe	600.000	7,897
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihe	700.000	2,411
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihe	600.000	7,802
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihe	1.500.000	0,366
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihe	1.100.000	4,408
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihe	1.600.000	0,422
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihe	400.000	6,788
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihe	1.100.000	6,314
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihe	600.000	4,959
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihe	1.100.000	3,582
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihe	1.200.000	2,493
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihe	700.000	4,909
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,557
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihe	1.000.000	8,948
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihe	400.000	4,671

ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihe	1.300.000	0,738
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihe	1.100.000	4,689
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihe	800.000	1,823
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihe	600.000	0,342
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihe	1.600.000	0,052
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihe	750.000	13,226
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihe	1.000.000	3,029
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihe	1.300.000	8,265
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihe	1.200.000	6,597
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,937
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihe	1.400.000	5,142
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihe	1.500.000	0,489
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,00% 19/07/24	XS2343821794	Unternehmensanleihe	1.400.000	1,486
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihe	1.350.000	3,373
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihe	1.600.000	4,208
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihe	500.000	3,258
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihe	2.200.000	0,489
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihe	1.350.000	4,129
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihe	2.000.000	4,606
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihe	2.300.000	6,281
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO1	Unternehmensanleihe	3.300.000	7,891

ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY43	Unternehmensanleihe	1.600.000	7,417
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihe	1.400.000	8,173
THERMO FISHER SCIENTIFIC C 3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihe	700.000	9,409
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihe	1.300.000	8,983
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E717	Unternehmensanleihe	1.700.000	9,275
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihe	1.500.000	7,564
VODAFONE INT. FIN. C 3,25% 02/03/2029	XS2560495462	Unternehmensanleihe	1.100.000	5,287
				<b>4,25</b>
<b>Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt</b>				<b>6,97</b>

#### Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

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

#### Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

#### Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos.

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Währung CHF	3.209.370	3.276.546	73,662%
Amundi SGR	Währung GBP	1.010.580	1.174.507	16,152%
Amundi SGR	Währung USD	37.791.630	35.475.328	38,755%
<b>Summe</b>			<b>39.926.381</b>	

## Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2022		2021	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	205.544.134	125.756.907	104.744.424	51.892.745
Quotierte Obligationen	18.165.849	6.917.300	15.288.191	12.453.498
Quotierte Aktien	241.953.102	275.967.479	135.174.612	131.316.280
Anteile OGAW	4.675.154	0	0	0
Derivate	59.478.897	45.144.530	47.809.195	64.323.720
<b>Summe</b>	<b>529.817.136</b>	<b>453.786.216</b>	<b>303.016.422</b>	<b>259.986.243</b>

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

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2022	74.869	0,008%

## Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 40.675.891** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	39.926.381
Forderungen aus Währungsabsicherungen	282.356
Forderungen von anderen Linien/Switch	154.523
Forderung Dividenden in EURO	133.117
Forderungen für zu erhaltende Zinskupons	128.914
Forderung Dividenden in USD	50.408
Forderungen für zu erhaltende Beträge	166
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	26
<b>Summe</b>	<b>40.675.891</b>

### 30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 14.021.985**.

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	14.021.387	0
Guthaben Steuern	598	0
<b>Summe</b>	<b>14.021.985</b>	<b>0</b>

---

### **PASSIVA**

---

### 10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2022 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:

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	9.465.699	8.048.775
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	168.120	87.160
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	459.775	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	55.753	96.001
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	103.648	24.679
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	138.338	190.217
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	31.903	67.182
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	3.239	17.278



Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	656	72.501
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Rückerstattungen	48.916	25.400
<b>Summe</b>	<b>10.476.047</b>	<b>8.629.193</b>

### 30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 40.575.079** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeiten aus Wechselkursabsicherungen	0	21.769
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	577.568	598.430
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	770	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	200	0
Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	160	136
Verbindlichkeiten FW Collateral	70.000	0
USD Verbindlichkeiten in FW	35.475.328	0
CHF Verbindlichkeiten in FW	3.276.546	2.442.601
GBP Verbindlichkeiten in FW	1.174.507	0
<b>Summe</b>	<b>40.575.079</b>	<b>3.062.936</b>

### 40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 0**.

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

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	0	4.206.860
<b>Summe</b>	<b>0</b>	<b>4.206.860</b>

## ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	0	18.053.322
Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	648.606	1.148.046
<b>Summe aktive Ordnungskonten</b>	<b>648.606</b>	<b>19.201.368</b>
Gegenkonto Verkauf Futures	0	18.053.322
Zu erhaltende Beitragszahlungen	648.606	1.148.046
<b>Summe passive Ordnungskonten</b>	<b>648.606</b>	<b>19.201.368</b>

Im Posten "Zu erhaltende Beitragszahlungen" wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2022 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 Futures<sup>4</sup> und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand der aktuellen Kurse errechnet.

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

#### a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	31.630.830	30.259.205
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	18.774.336	16.511.136
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	8.417.441	7.606.301
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	7.704.759	6.949.549
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	10.267.734	7.744.760
Überträge von anderen Fonds kollektiv	4.850.825	5.287.625
Überträge von anderen Fonds individuell	5.273.230	4.304.695
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	1.730.654	1.635.362
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	495.481	501.337
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	193.464	167.337
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0	131.704
Freiwillige individuelle Beiträge	110.752	94.841
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	15.301	11.847
<b>Summe Beiträge für Leistungen</b>	<b>89.464.807</b>	<b>81.205.699</b>

## b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Vorschusszahlungen	3.984.624	3.276.417
<b>Summe</b>	<b>3.984.624</b>	<b>3.276.417</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.984.624** entspricht **313** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

## c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	13.798.640	6.812.528
Überträge auf andere Fonds	1.804.323	2.044.431
Ablösezahlungen	1.893.434	2.287.850
RITA Gesamtauszahlungen	1.476.970	1.267.669
RITA Teilauszahlungen	21.958	45.235
<b>Summe</b>	<b>18.995.325</b>	<b>12.457.713</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 18.995.325** entspricht **148** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **158** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **342** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **2** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **9** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

## d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlungen in Rentenform	61.356	0
<b>Summe</b>	<b>61.356</b>	<b>0</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 61.356** entspricht **1** Ansuchen um Auszahlung in Rentenform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

## e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlungen in Kapitalform	2.851.310	2.402.856
<b>Summe</b>	<b>2.851.310</b>	<b>2.402.856</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.851.310** entspricht **78** 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	8.446.070	-82.485.107
Quotierte Obligationen	633.032	-8.182.134
Quotierte Aktien	4.394.291	-12.471.590
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	16	0
Bankguthaben	15.431	0
Quoten von Investmentfonds	0	-18.896
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	5.724.365
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-7.354.145
Handelsprovisionen	0	-74.869
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-337.017
<b>Summe</b>	<b>13.488.840</b>	<b>-105.199.393</b>

## 30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Fondsverwalter (Bank)	7.157.645	6.892.762
Depotbank	83.361	115.207
<b>Summe</b>	<b>7.241.006</b>	<b>7.007.969</b>

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	7.119.685	6.858.318
COVIP-Beitrag	31.860	28.594
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	6.100	5.850
<b>Summe</b>	<b>7.157.645</b>	<b>6.892.762</b>

b) Depotbank

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Negativzinsen auf Euro-Konten	47.205	80.319
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	28.972	30.067
Kommissionen Clearer Margin K/K	6.795	4.605
Stempelsteuer auf K/K und WP-depot	220	216
Negativzinsen K/Margin euro	169	0
<b>Summe</b>	<b>83.361</b>	<b>115.207</b>

### 50 Ersatzsteuer

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

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

<b>Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2022</b>	<b>Teilbeträge</b>	<b>Gesamtbeträge</b>
<b>Netto-Vermögen zum Jahresende</b>		<b>577.318.267</b>
Vorschusszahlungen	3.984.624	
Überträge auf andere Fonds	1.804.323	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	13.798.640	
Ablöse-Zahlungen	1.893.434	
Auszahlungen in Rentenform	61.356	
Auszahlungen in Kapitalform	2.851.310	
RITA Gesamtauszahlungen	1.476.970	
RITA Teilauszahlungen	21.958	
<b>Gesamtauszahlungen</b>		<b>25.892.615</b>
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-31.630.830	
Überträge von anderen Fonds individuell	-5.273.230	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-7.704.759	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-8.417.441	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-18.774.336	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-4.850.825	

Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-10.267.734
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.730.654
Freiwillige individuelle Beiträge	-110.752
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-495.481
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-193.464
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-15.301
<b>Summe Einzahlungen</b>	<b>-89.464.807</b>
Steuerbefreites Vermögen	0
<b>Netto-Vermögen zu Jahresbeginn</b>	<b>612.697.634</b>
Verwaltungsergebnis	-98.951.559
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	-22.032.555
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% von -76.919.004)	-48.074.378
<b>Steuergrundlage (A+B)</b>	<b>-70.106.933</b>
<b>Guthaben Ersatzsteuer 20%</b>	<b>-14.021.387</b>

## 2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

### 2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2022	JAHR 2021
<b>10</b>	<b>Verwaltetes Vermögen</b>	<b>197.956.755</b>	<b>188.597.063</b>
a)	Bankguthaben	10.292.075	6.133.960
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	40.737.404	33.517.456
d)	Quotierte Obligationen	19.484.712	17.753.788
e)	Quotierte Aktien	111.600.317	127.736.603
h)	Anteile OGAW	3.644.028	0
l)	Aktive Abgrenzungsposten	511.242	309.438
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	11.686.977	3.145.818
<b>30</b>	<b>Steuerforderungen</b>	<b>3.462.383</b>	<b>0</b>
a)	Forderung Ersatzsteuer	3.462.383	0
	<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>201.419.138</b>	<b>188.597.063</b>
<b>10</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>-132.161</b>	<b>-188.416</b>
a)	Verbindlichkeiten	-132.161	-188.416
<b>30</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung</b>	<b>-11.239.450</b>	<b>-3.252.684</b>
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-11.239.450	-3.252.684
<b>40</b>	<b>Steuerverbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>-4.336.089</b>
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	0	-4.336.089
	<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>-11.371.611</b>	<b>-7.777.189</b>
<b>100</b>	<b>Netto-Vermögen für Auszahlungen</b>	<b>190.047.527</b>	<b>180.819.874</b>
	<b>ORDNUNGSKONTEN</b>	<b>0</b>	<b>5.802.853</b>

### 2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2022	JAHR 2021
<b>10</b>	<b>Saldo der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>26.634.147</b>	<b>17.632.148</b>
	a) Beitragszahlungen	32.733.304	24.053.091
	b) Vorschusszahlungen	-2.141.244	-1.192.866
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-3.858.214	-4.854.271
	d) Auszahlung in Rentenform	0	-100.725
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-99.699	-273.081
<b>20</b>	<b>Ergebnis der Vermögensverwaltung</b>	<b>-18.279.684</b>	<b>23.598.025</b>
	a) Dividenden und Zinsen	4.203.668	3.641.115
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-22.483.352	19.956.910
<b>30</b>	<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-2.589.193</b>	<b>-2.335.360</b>
	a) Fondsverwalter (Bank)	-2.564.282	-2.302.712
	b) Depotbank	-24.911	-32.648
	<b>Veränderung des Netto-Vermögens für</b>		
<b>40</b>	<b>Auszahlungen vor Ersatzsteuer</b>	<b>5.765.270</b>	<b>38.894.813</b>
	<b>(10)+(20)+(30)</b>		
<b>50</b>	<b>Ersatzsteuer</b>	<b>3.462.383</b>	<b>-4.336.089</b>
	a) Ersatzsteuer 20%	3.462.383	-4.336.089
	<b>Veränderung des Netto-Vermögens für</b>		
	<b>Auszahlungen (40)+(50)</b>	<b>9.227.653</b>	<b>34.558.724</b>



### 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:

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl</b>		<b>Gegenwert *</b>
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	11.571.312,60375	Euro	180.819.874
Neu ausgestellte Quoten	2.206.382,99811	Euro	32.734.307
Annullierte Quoten	413.612,47166	Euro	6.184.959
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.364.083,13020	Euro	190.047.527

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

#### 2.1.2.1.3.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

### **AKTIVA**

#### **10 Verwaltetes Vermögen**

Die Vermögensverwaltung hat am 17. August 2007 begonnen.

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

	Zuweisung in Euro
<u>Vermögensverwalter</u>	
Amundi SGR S.p.A.	<b>15.700.000</b>

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2022 insgesamt **Euro 197.956.755** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
a) Bankguthaben	10.292.075	6.133.960
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	40.737.404	33.517.456
d) Quotierte Obligationen	19.484.712	17.753.788
e) Quotierte Aktien	111.600.317	127.736.603
h) Anteile OGAW	3.644.028	0
l) Aktive Abgrenzungsposten	511.242	309.438
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	11.686.977	3.145.818
<b>Summe</b>	<b>197.956.755</b>	<b>188.597.063</b>

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.546.261** , auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

#### Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2022:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	1023505	EUR	4.567.296	2,27%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	1023511	EUR	3.618.124	1,80%
K/K GBP AMUNDI	1031919	GBP	241.384	0,12%
K/K CHF AMUNDI	1022666	CHF	31.073	0,02%
K/K NOK AMUNDI	1033716	NOK	2.543	0,00%
K/K SEK AMUNDI	1034207	SEK	95.182	0,05%
K/K USD AMUNDI	1037216	USD	54.961	0,03%
K/K AUD AMUNDI	1096713	AUD	110.710	0,05%
C/C DKK AMUNDI	1023101	DKK	24.541	0,01%

## Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖGENS
1	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	5.300.000	5.247.000	2,61%
2	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	5.000.000	3.993.414	1,98%
3	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	1.800	3.644.028	1,81%
4	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	3.800.000	3.556.040	1,77%
5	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	4.571	3.107.823	1,54%
6	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	5.629	2.835.890	1,41%
7	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	3.000.000	2.736.870	1,36%
8	USD	US912828XZ81	US TRE N/B 2,75% 30/06/25	3.000.000	2.709.178	1,35%
9	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	458.396	2.305.732	1,14%
10	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	1.930.000	2.230.096	1,11%
11	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	2.200.000	2.165.790	1,08%
12	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	35.553	2.085.183	1,04%
13	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	2.000.000	2.044.200	1,01%
14	EUR	FR0000120321	L'OREAL	6.100	2.034.960	1,01%
15	EUR	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	66.810	1.899.408	0,94%
16	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	2.000.000	1.879.600	0,93%
17	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	16.285	1.807.961	0,90%
18	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	13.564	1.758.437	0,87%
19	EUR	IT0003132476	ENI SPA	120.742	1.604.178	0,80%
20	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	550.223	1.590.144	0,79%
21	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	16.009	1.543.108	0,77%
22	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	7.651	1.537.086	0,76%
23	EUR	FR0014003513	FRANCIA 0,00% 25/02/2027	1.700.000	1.514.292	0,75%
24	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	16.600	1.491.344	0,74%
25	EUR	FR0000125486	VINCI	15.951	1.488.069	0,74%
26	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	1.250.000	1.478.113	0,73%
27	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	8.997	1.452.116	0,72%
28	EUR	DE0008402215	HANNOVER RUECKVER. SE	7.814	1.449.497	0,72%
29	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	25.505	1.435.166	0,71%
30	EUR	ES0148396007	INDITEX NEW SA AZ	57.478	1.428.328	0,71%
31	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	7.583	1.393.376	0,69%
32	EUR	DE0007037129	RWE A.G.	33.410	1.389.522	0,69%
33	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	10.473	1.369.031	0,68%
34	EUR	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	8.081	1.367.305	0,68%
35	EUR	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	15.362	1.294.095	0,64%
36	EUR	IT0001278511	BTP 5,25% 01/11/29	1.200.000	1.281.960	0,64%
37	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	455.785	1.277.337	0,63%
38	USD	US7170811035	PFIZER INC.	25.176	1.209.468	0,60%
39	EUR	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM	10.406	1.189.406	0,59%
40	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	8.878	1.175.447	0,58%
41	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	1.000.000	1.161.753	0,58%
42	USD	US4370761029	HOME DEPOT	3.900	1.154.935	0,57%

43	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	1.000.000	1.145.390	0,57%
44	EUR	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	120.180	1.131.375	0,56%
45	USD	CA0084741085	(US) AGNICO EAGLE MINES	23.155	1.128.660	0,56%
46	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	4.978	1.119.280	0,56%
47	EUR	DE0006599905	MERCK KGAA	6.176	1.117.238	0,55%
48	EUR	NL0011821202	ING GROEP NV	94.500	1.076.166	0,53%
49	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	19.957	1.062.710	0,53%
50	EUR	IT0004056880	AMPLIFON	38.164	1.061.722	0,53%

#### Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

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

#### Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	16.664.078	15.656.833	8.416.493	0	40.737.404	20,23%
Obligationen	889.804	13.522.212	4.940.445	132.251	19.484.712	9,67%
Aktien	8.757.883	62.458.926	38.145.575	2.237.933	111.600.317	55,41%
Anteile OGAW	0	3.644.028	0	0	3.644.028	1,81%
<b>Summe</b>	<b>26.311.765</b>	<b>95.281.999</b>	<b>51.502.513</b>	<b>2.370.184</b>	<b>175.466.461</b>	<b>87,12%</b>

#### Wertpapieranlagen je Währung

Währung	Betrag in Euro
EUR	124.676.608
USD	43.127.640
GBP	2.919.220
CHF	2.151.968
AUD	1.701.078
DKK	889.947
<b>Summe</b>	<b>175.466.461</b>

#### 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	Staatsanleihe Italien	1.200.000	5,594	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Staatsanleihe Italien	550.000	10,106	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Staatsanleihe Italien	2.000.000	11,274	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Staatsanleihe Italien	5.300.000	12,888	

BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Staatsanleihe Italien	1.000.000	5,096
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Staatsanleihe Italien	3.800.000	5,253
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Staatsanleihe Italien	2.000.000	2,011
CCTEU TV 15/04/29	IT0005451361	Staatsanleihe Italien	1.000.000	0,260
				<b>7,90</b>
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	9,240
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihe	600.000	11,721
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihe	1.930.000	12,524
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihe	100.000	12,518
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihe	800.000	16,249
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihe	2.200.000	15,381
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihe	1.250.000	13,676
GERMANY 1,75% 15/02/24	DE0001102333	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	1,080
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihe	500.000	1,755
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihe	100.000	3,973
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	Ausl. Staatsanleihe	500.000	5,323
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	4,958
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	4,958
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	Ausl. Staatsanleihe	1.500.000	21,797
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	Ausl. Staatsanleihe	5.000.000	6,454
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	Ausl. Staatsanleihe	1.000.000	16,137
FRANCIA 0,00% 25/02/2027	FR0014003513	Ausl. Staatsanleihe	1.700.000	4,042
US TRE N/B 2,75% 30/06/25	US912828XZ81	Ausl. Staatsanleihe	3.000.000	2,327
				<b>8,53</b>
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihe	200.000	1,112
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihe	100.000	1,780
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihe	250.000	1,138
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihe	200.000	10,370
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihe	100.000	3,093
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihe	64.000	5,021
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihe	100.000	0,301
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihe	121.000	3,577
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihe	101.000	1,267
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihe	100.000	3,180
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihe	113.000	0,386
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihe	133.000	0,388
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihe	100.000	0,387
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihe	100.000	7,453
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihe	101.000	3,657
UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihe	200.000	3,445
SKAND.ESK.BK. C1,375% 31/10/28	XS1511589605	Unternehmensanleihe	100.000	0,791
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihe	100.000	3,582
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihe	102.000	0,032

INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihe	263.000	1,003
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihe	200.000	3,753
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihe	102.000	1,453
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihe	100.000	2,102
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihe	100.000	1,172
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihe	400.000	0,728
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihe	100.000	0,634
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihe	200.000	0,232
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihe	100.000	1,129
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihe	100.000	2,700
INMOBILIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihe	100.000	2,733
SOCIETE GENERALE C 1,375% 23/02/28	FR0013320033	Unternehmensanleihe	100.000	0,134
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihe	200.000	4,723
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihe	100.000	6,253
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihe	150.000	1,410
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihe	110.000	4,193
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihe	200.000	7,032
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihe	300.000	4,273
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihe	300.000	1,433
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihe	250.000	4,623
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihe	150.000	7,897
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihe	200.000	2,411
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihe	170.000	7,802
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihe	280.000	0,366
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihe	300.000	4,408
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihe	400.000	0,422
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihe	100.000	6,788
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihe	300.000	9,051
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihe	200.000	6,314
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihe	150.000	4,959
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihe	300.000	3,582
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihe	300.000	2,493
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihe	180.000	4,909
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihe	600.000	4,557
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihe	290.000	8,948
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihe	140.000	4,671
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihe	300.000	0,738

ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihe	280.000	4,689
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihe	210.000	1,823
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihe	100.000	0,342
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,3% 15/12/24	XS2091604715	Unternehmensanleihe	140.000	1,877
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihe	400.000	0,052
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihe	150.000	13,226
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihe	100.000	3,029
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihe	200.000	8,265
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihe	300.000	6,597
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihe	500.000	4,937
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihe	500.000	5,142
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihe	300.000	0,489
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihe	700.000	3,373
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihe	500.000	4,208
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihe	200.000	3,258
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihe	648.000	0,489
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihe	450.000	4,129
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihe	650.000	4,606
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihe	700.000	6,281
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO1	Unternehmensanleihe	1.000.000	7,891
ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY43	Unternehmensanleihe	500.000	7,417
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihe	500.000	8,173
THERMO FISHER SCIENTIFIC C3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihe	260.000	9,409
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihe	500.000	8,983
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E717	Unternehmensanleihe	500.000	9,275
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihe	500.000	7,564
VODAFONE INT. FIN. C 3,25% 02/03/2029	XS2560495462	Unternehmensanleihe	400.000	5,287
				<b>4,46</b>

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

**7,04**

#### 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	Währung CHF	1.733.130	1.769.406	80,624%
Amundi SGR	Währung GBP	744.690	865.487	26,565%
Amundi SGR	Währung USD	8.908.710	8.366.364	19,288%
<b>Totale</b>			<b>11.001.257</b>	

### Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2022		2021	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	33.158.412	15.531.714	17.020.836	9.030.959
Quotierte Obligationen	5.933.143	2.042.100	4.244.315	2.571.844
Quotierte Aktien	176.040.587	180.911.784	89.409.207	84.218.075
Anteile OGAW	3.658.488	0	0	0
Derivate	24.040.830	19.314.375	18.085.770	21.729.745
<b>Summe</b>	<b>242.831.460</b>	<b>217.799.973</b>	<b>128.760.128</b>	<b>117.550.623</b>

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

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2022	50.557	0,011%

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

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 11.686.977** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	11.001.257
Forderungen aus Währungsabsicherungen	92.892
Forderungen von anderen Linien/Switch	399.417
Forderung Dividenden in EURO	114.065
Forderungen für zu erhaltende Zinskupons	38.674
Forderung Dividenden in USD	40.578



Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	94
<b>Summe</b>	<b>11.686.977</b>

### 30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 3.462.383**.

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	3.462.383	0
<b>Summe</b>	<b>3.462.383</b>	<b>0</b>

## PASSIVA

### 10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2022 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 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	94.488	44.258
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	2.431	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Rente	0	100.725
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	0	2.458
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	35.241	33.136
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	1	7.839
<b>Summe</b>	<b>132.161</b>	<b>188.416</b>

### 30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 11.239.450** und sind im Einzelnen:

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Verbindlichkeiten aus Wechselkursabsicherungen	0	27.191
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	217.903	207.323
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	290	0
Verbindlichkeiten FW Collateral	20.000	0
USD Verbindlichkeiten in FW	8.366.364	0
CHF Verbindlichkeiten in FW	1.769.406	3.018.170
GBP Verbindlichkeiten in FW	865.487	0
<b>Summe</b>	<b>11.239.450</b>	<b>3.252.684</b>

#### 40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 0**.

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	0	4.336.089
<b>Summe</b>	<b>0</b>	<b>4.336.089</b>

#### ORDNUNGSKONTEN

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	0	5.802.853
<b>Summe aktive Ordnungskonten</b>	<b>0</b>	<b>5.802.853</b>
Gegenkonto Verkauf Futures	0	5.802.853
<b>Summe passive Ordnungskonten</b>	<b>0</b>	<b>5.802.853</b>

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

---

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

---

**10 Saldo der Vorsorgeverwaltung****a) Beitragszahlungen**

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	9.205.449	7.975.687
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	7.776.727	3.102.848
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	6.823.101	5.558.536
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	3.430.605	2.826.418
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	2.757.793	2.289.038
Überträge von anderen Fonds kollektiv	930.574	899.366
Überträge von anderen Fonds individuell	906.445	677.886
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	611.699	524.887
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	180.757	134.411
Freiwillige individuelle Beiträge	50.232	39.372
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	48.851	17.890
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	9.199	3.453
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	1.872	3.299
<b>Summe Beiträge für Leistungen</b>	<b>32.733.304</b>	<b>24.053.091</b>

**b) Vorschusszahlungen**

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Vorschusszahlungen	2.141.244	1.192.866
<b>Summe</b>	<b>2.141.244</b>	<b>1.192.866</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.141.244** entspricht **112** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

**c) Überträge und Ablösezahlungen**

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	1.908.907	3.576.252
Überträge auf andere Fonds	710.158	594.395
Ablösezahlungen	801.191	610.845
Ablöse w/Ableben	437.958	0

RITA Gesamtauszahlungen	0	72.779
<b>Summe</b>	<b>3.858.214</b>	<b>4.854.271</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.858.214** entspricht **55** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **46** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **47** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie.

#### d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlung in Rentenform	0	100.725
<b>Summe</b>	<b>0</b>	<b>100.725</b>

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine Ansuchen um Auszahlung in Rentenform eingelangt.

#### e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlungen in Kapitalform	99.699	273.081
<b>Summe</b>	<b>99.699</b>	<b>273.081</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 99.699** entspricht **4** 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	921.516	-9.920.530
Quotierte Obligationen	170.536	-2.160.119
Quotierte Aktien	3.106.483	-8.033.435
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	5.133	0
Quoten von Investmentfonds	0	-14.460
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	1.473.807
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-3.541.697
Handelsprovisionen	0	-50.557
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-236.361
<b>Summe</b>	<b>4.203.668</b>	<b>-22.483.352</b>

### 30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Fondsverwalter (Bank)	2.564.282	2.302.712
Depotbank	24.911	32.648
<b>Summe</b>	<b>2.589.193</b>	<b>2.335.360</b>

Detail zu den beiden Posten:

#### a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2022	JAHR 2021
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	2.552.550	2.292.206
COVIP-Beitrag	9.682	8.406
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	2.050	2.100
<b>Summe</b>	<b>2.564.282</b>	<b>2.302.712</b>

#### b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Negativzinsen auf Euro-Konten	16.212	23.347
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	6.405	7.150
Kommissionen Clearer Margin K/K	2.008	1.958
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	198	192
Negativzinsen Margin K/K	45	1
Kommissionen Dienstleistung Depotbank	43	0
<b>Summe</b>	<b>24.911</b>	<b>32.648</b>

### 50 Ersatzsteuer

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

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

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

<b>Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2022</b>	<b>Teilbeträge</b>	<b>Gesamtbeträge</b>
<b>Netto-Vermögen zum Jahresende</b>		<b>186.585.144</b>
Vorschusszahlungen	2.141.244	
Überträge auf andere Fonds	710.158	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	1.908.907	
Ablöse-Zahlungen	1.239.149	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	99.699	
RITA Gesamtauszahlungen	0	
RITA Teilauszahlungen	0	
<b>Gesamtauszahlungen</b>		<b>6.099.157</b>
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-9.205.449	
Überträge von anderen Fonds individuell	-906.445	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-2.757.793	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-3.430.605	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-6.823.101	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-930.574	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-7.776.727	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-611.699	
Freiwillige individuelle Beiträge	-50.232	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-180.757	
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	-9.199	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-48.851	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-1.872	
<b>Summe Einzahlungen</b>		<b>-32.733.304</b>
Steuerbefreites Vermögen		0
<b>Netto-Vermögen zu Jahresbeginn</b>		<b>180.819.874</b>
Verwaltungsergebnis		-20.868.877
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-11.383.642
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf -9.485.234)		-5.928.271
<b>Steuergrundlage (A+B)</b>		<b>-17.311.913</b>
<b>Guthaben Ersatzsteuer 20%</b>		<b>-3.462.383</b>

## 2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

### 2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2022	JAHR 2021
<b>10</b>	<b>Verwaltetes Vermögen</b>	<b>44.077.630</b>	<b>32.421.702</b>
a)	Bankguthaben	3.508.224	3.409.850
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	22.742.525	12.900.127
d)	Quotierte Obligationen	16.170.696	14.974.961
h)	Anteile OGAW	1.248.693	1.011.446
l)	Aktive Abrechnungsposten	171.765	125.318
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	235.727	0
<b>20</b>	<b>Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b>	<b>502</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Steuerforderungen</b>	<b>228.565</b>	<b>29.822</b>
a)	Forderung Ersatzsteuer	228.565	29.822
	<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>44.306.697</b>	<b>32.451.524</b>
<b>10</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit</b>	<b>-590.938</b>	<b>-337.821</b>
a)	Verbindlichkeiten	-590.938	-337.821
<b>20</b>	<b>Ergebnisgarantie auf Individualpositionen</b>	<b>-502</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung</b>	<b>-40.954</b>	<b>-29.974</b>
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-40.954	-29.974
<b>40</b>	<b>Steuerverbindlichkeiten</b>	<b>-8.152</b>	<b>-444</b>
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-8.152	-444
	<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>-640.546</b>	<b>-368.239</b>
<b>100</b>	<b>Netto-Vermögen für Auszahlungen</b>	<b>43.666.151</b>	<b>32.083.285</b>
	<b>ORDNUNGSKONTEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2022	JAHR 2021
<b>10</b>	<b>Saldo der Vorsorgeverwaltung</b>	<b>12.579.386</b>	<b>5.616.476</b>
	a) Beitragszahlungen	19.904.037	11.697.814
	b) Vorschussauszahlungen	-178.658	-297.062
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-3.729.973	-4.335.831
	d) Auszahlungen in Rentenform	-426.145	0
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-2.989.875	-1.448.445
<b>20</b>	<b>Ergebnis der Vermögensverwaltung</b>	<b>-741.618</b>	<b>206.388</b>
	a) Dividenden und Zinsen	620.781	395.183
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	-1.362.399	-188.795
<b>30</b>	<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-481.691</b>	<b>-351.563</b>
	a) Fondsverwalter (Bank)	-455.895	-331.166
	b) Depotbank	-25.796	-20.397
<b>40</b>	<b>Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)</b>	<b>11.356.077</b>	<b>5.471.301</b>
<b>50</b>	<b>Ersatzsteuer</b>	<b>226.789</b>	<b>29.822</b>
	a) Ersatzsteuer 20 %	226.789	29.822
	<b>Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)</b>	<b>11.582.866</b>	<b>5.501.123</b>

### 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	3.197.446,35906	Euro	32.083.285
Neu ausgestellte Quoten	2.004.942,62121	Euro	19.904.037
Annullierte Quoten	741.963,68308	Euro	7.331.431
Bestehende Quoten zu Jahresende	4.460.425,29719	Euro	43.666.151

\* 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
<b>Amundi SGR S.p.A.</b>	<b>11.200.000</b>

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%	JNEUI1R5	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 2022 insgesamt **Euro 44.077.630** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2022	Jahr 2021
a) Bankguthaben	3.508.224	3.409.850
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	22.742.525	12.900.127
d) Quotierte Obligationen	16.170.696	14.974.961
h) Anteile OGAW	1.248.693	1.011.446
l) Aktive Abrechnungsposten	171.765	125.318
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	235.727	0
<b>Summe</b>	<b>44.077.630</b>	<b>32.421.702</b>

Der Posten "Bankguthaben" beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 736.545**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden..

**Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2022:**

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamtvermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	1.257.055	2,84%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	1.514.624	3,42%

**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	6.700.000	6.796.949	15,34%
2	EUR	IT0005399230	CCTEU TV 15/12/23	4.700.000	4.726.602	10,67%
3	EUR	IT0005482309	BTP 0,00% 29/11/23	3.000.000	2.921.730	6,59%
4	EUR	IT0005344335	BTP 2,45% 01/10/23	2.670.000	2.663.245	6,01%
5	EUR	FR0010466938	FRANCIA 4,25% 25/10/23	2.500.000	2.530.325	5,71%
6	EUR	IT0005246340	BTP 1,85% 15/05/24	1.300.000	1.277.900	2,88%
7	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30/07/23	1.100.000	1.087.812	2,46%
8	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	750.000	737.963	1,67%
9	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	155	702.001	1,58%
10	EUR	XS1291004270	IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	500.000	496.965	1,12%
11	EUR	IT0005346579	CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	500.000	496.550	1,12%
12	EUR	FR0013394681	VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	500.000	488.270	1,10%
13	EUR	XS2066706818	ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	500.000	475.645	1,07%
14	EUR	XS1883354620	ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	450.000	444.348	1,00%
15	EUR	XS2240469523	BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	400.000	401.180	0,91%
16	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	400.000	399.828	0,90%
17	EUR	XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	400.000	394.660	0,89%
18	EUR	FR0013063609	DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	400.000	389.660	0,88%
19	EUR	XS1578294081	ITALGAS 1,125% 14/03/24	400.000	386.876	0,87%
20	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	190	364.490	0,82%
21	EUR	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	350.000	348.779	0,79%
22	EUR	XS1907118464	AT&T INC FLOAT% 05/09/23	300.000	301.320	0,68%
23	EUR	IT0005408080	CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	300.000	299.316	0,68%

24	EUR	XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	300.000	297.810	0,67%
25	EUR	FR0013517711	SCHNEIDER ELEC. 0,00% 12/06/23	300.000	296.574	0,67%
26	EUR	XS1881004730	SNAM RETE GAS SPA C 1,00% 18/09/2023	300.000	296.529	0,67%
27	EUR	XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	300.000	296.241	0,67%
28	EUR	XS1586555861	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	300.000	295.557	0,67%
29	EUR	XS2169281131	CRH FINLAND SER PLC C 0,875% 05/11/23	300.000	294.453	0,66%
30	EUR	XS1146282634	VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	300.000	293.985	0,66%
31	EUR	XS1917590876	OMV AG 0,75% 04/12/23	300.000	293.727	0,66%
32	EUR	XS2170384130	SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	300.000	289.632	0,65%
33	EUR	XS2013536029	SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	300.000	285.969	0,65%
34	EUR	XS2407911705	THERMO FISHER SC FIN BV FLOAT 18/11/23	250.000	249.625	0,56%
35	EUR	XS1382792197	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	250.000	248.863	0,56%
36	EUR	XS1928480166	MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	250.000	246.213	0,56%
37	EUR	XS1403014936	UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	254.000	245.527	0,55%
38	EUR	XS1520899532	ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	250.000	243.265	0,55%
39	EUR	XS2051660335	SNAM C 0,00% 12/05/24	250.000	238.020	0,54%
40	EUR	XS1527126772	BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	220.000	215.538	0,49%
41	EUR	XS1979259220	MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	220.000	211.629	0,48%
42	EUR	XS2115085230	VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	200.000	199.572	0,45%
43	EUR	XS2177575177	EON SE C 0,375% 20/04/23	200.000	198.728	0,45%
44	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	200.000	198.526	0,45%
45	EUR	XS1141969912	BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	200.000	198.282	0,45%
46	EUR	FR0013463643	ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	200.000	198.272	0,45%
47	EUR	DE000A289DB1	BASF SE C 0,101% 05/06/2023	200.000	198.086	0,45%
48	EUR	XS1747444245	BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	200.000	197.862	0,45%
49	EUR	XS2178585423	CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/1/23	200.000	197.740	0,45%
50	EUR	XS2135797202	BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	200.000	196.370	0,44%

#### Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

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

## Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	12.327.439	10.415.086	0	0	22.742.525	51,33%
Obligationen	2.712.110	10.200.567	3.157.957	100.062	16.170.696	36,50%
Anteile OGAW	0	1.248.693	0	0	1.248.693	2,82%
<b>Summe</b>	<b>15.039.549</b>	<b>21.864.346</b>	<b>3.157.957</b>	<b>100.062</b>	<b>40.161.914</b>	<b>90,65%</b>

## Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	40.161.914
<b>Totale</b>	<b>40.161.914</b>

## 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 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Staatsanleihe Italien	750.000	0,763	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Staatsanleihe Italien	1.300.000	1,314	
BTP 2,45% 01/10/23	IT0005344335	Staatsanleihe Italien	2.670.000	0,720	
CCTEU TV 15/12/23	IT0005399230	Staatsanleihe Italien	4.700.000	0,443	
BTP 0,00% 29/11/23	IT0005482309	Staatsanleihe Italien	3.000.000	0,881	
					<b>0,72</b>
FRANCIA 4,25% 25/10/23	FR0010466938	Ausl. Staatsanleihe	2.500.000	0,792	
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Ausl. Staatsanleihe	6.700.000	0,807	
SPAGNA 0,35% 30/07/23	ES0000012B62	Ausl. Staatsanleihe	1.100.000	0,564	
					<b>0,78</b>
CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	XS0909369489	Unternehmensanleihe	120.000	0,245	
BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	XS1141969912	Unternehmensanleihe	200.000	0,871	
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihe	300.000	1,112	
IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	XS1291004270	Unternehmensanleihe	500.000	0,690	
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1374865555	Unternehmensanleihe	400.000	0,168	
DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	XS1382792197	Unternehmensanleihe	250.000	0,245	
UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	XS1403014936	Unternehmensanleihe	254.000	1,282	
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihe	100.000	0,386	

BANK OF AMERICA 0,75% 26/07/23	XS1458405898	Unternehmensanleihe	100.000	0,552
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1527126772	Unternehmensanleihe	220.000	1,024
BNP PARIBAS 1,125% 10/10/23	XS1547407830	Unternehmensanleihe	100.000	0,748
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihe	300.000	0,728
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihe	100.000	0,232
BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	XS1747444245	Unternehmensanleihe	200.000	0,509
DAIMLER INT FIN BV FLOAT 11/01/23	DE000A19UNN9	Unternehmensanleihe	100.000	0,027
MIZUHO FINANCIAL GROUP TV 10/04/23	XS1801906279	Unternehmensanleihe	100.000	0,025
AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	XS1509003361	Unternehmensanleihe	100.000	0,791
NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	XS1864037541	Unternehmensanleihe	300.000	0,581
ING GROEP NV FLOAT 20/09/23	XS1882544205	Unternehmensanleihe	100.000	0,211
DNB BANK ASA 0,60% 25/09/2023	XS1883911924	Unternehmensanleihe	120.000	0,710
SOCIETE GENERALE 0,5% 13/01/23	XS1718306050	Unternehmensanleihe	100.000	0,032
VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	FR0013394681	Unternehmensanleihe	500.000	0,995
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	FR0013386539	Unternehmensanleihe	200.000	0,440
KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	BE0002631126	Unternehmensanleihe	100.000	1,025
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1946004451	Unternehmensanleihe	200.000	1,054
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	XS1960678099	Unternehmensanleihe	100.000	0,176
RCI BANQUE SA C 0,75% 10/04/23	FR0013412699	Unternehmensanleihe	100.000	0,263
INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	XS1873219304	Unternehmensanleihe	350.000	0,641
WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	XS1987097430	Unternehmensanleihe	100.000	1,269
BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 28/11/23	XS0997775837	Unternehmensanleihe	100.000	0,883
JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	XS1456422135	Unternehmensanleihe	100.000	1,031
BBVA FLOAT 09/03/2023	XS1788584321	Unternehmensanleihe	100.000	0,182
CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	XS1881574591	Unternehmensanleihe	400.000	0,700
OMV AG 0,75% 04/12/23	XS1917590876	Unternehmensanleihe	300.000	0,894
CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 23/12/23	FR0011625482	Unternehmensanleihe	100.000	0,930
BPCE SA TV % 23/03/23	FR0013323672	Unternehmensanleihe	100.000	0,219
COCA COLA EUR PARTN PLC C2,625% 06/11/23	XS0989155089	Unternehmensanleihe	100.000	0,823
ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	XS1935139995	Unternehmensanleihe	200.000	1,002
ORANGE SA C 0,75% 11/09/23	FR0013241536	Unternehmensanleihe	100.000	0,673
CARREFOUR SA C 0,875% 12/06/23	FR0013342128	Unternehmensanleihe	100.000	0,431

SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	XS2013536029	Unternehmensanleihe	300.000	1,413
CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	XS2051667181	Unternehmensanleihe	120.000	0,674
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS2051660335	Unternehmensanleihe	250.000	1,313
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC C 0,00% 23/09/23	XS2054626788	Unternehmensanleihe	100.000	0,704
ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	XS2066706818	Unternehmensanleihe	500.000	1,410
ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	FR0013463643	Unternehmensanleihe	200.000	0,390
CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	IT0005346579	Unternehmensanleihe	500.000	0,716
ITALGAS 1,125% 14/03/24	XS1578294081	Unternehmensanleihe	400.000	1,144
MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	XS1928480166	Unternehmensanleihe	250.000	0,052
ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	XS1520899532	Unternehmensanleihe	250.000	1,316
MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	XS1979259220	Unternehmensanleihe	220.000	1,225
PSA BANQUE FRANCE 0,75% 19/04/23	XS1808861840	Unternehmensanleihe	130.000	0,288
BPCE SA 0,125% 04/12/24	FR0013464930	Unternehmensanleihe	200.000	1,861
E.ON SE C 0,00% 18/12/23	XS2103015009	Unternehmensanleihe	100.000	0,933
VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	XS2115085230	Unternehmensanleihe	200.000	0,110
DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	FR0013063609	Unternehmensanleihe	400.000	1,356
ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	XS1883354620	Unternehmensanleihe	450.000	0,716
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	XS2170609403	Unternehmensanleihe	300.000	0,350
E.ON SE C 0,375% 20/04/23	XS2177575177	Unternehmensanleihe	200.000	0,291
SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	XS2170384130	Unternehmensanleihe	300.000	1,314
BASF SE C 0,101% 05/06/2023	DE000A289DB1	Unternehmensanleihe	200.000	0,413
STRYKER CORP C 1,125% 30/11/23	XS1914485534	Unternehmensanleihe	100.000	0,882
AT&T INC FLOAT% 05/09/23	XS1907118464	Unternehmensanleihe	300.000	0,174
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,25% 05/06/2024	XS2182055181	Unternehmensanleihe	200.000	1,383
SCHNEIDER ELEC. 0,00% 12/06/23	FR0013517711	Unternehmensanleihe	300.000	0,432
OMV AG 0,00% 16/06/23	XS2189614014	Unternehmensanleihe	150.000	0,443
CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/1/23	XS2178585423	Unternehmensanleihe	200.000	0,872
CRH FINLAND SER PLC C 0,875% 05/11/23	XS2169281131	Unternehmensanleihe	300.000	0,817
BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	XS2135797202	Unternehmensanleihe	200.000	1,208
CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	IT0005408080	Unternehmensanleihe	300.000	0,291
BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	XS2240469523	Unternehmensanleihe	400.000	0,733
ABBVIE INC C 1,5% 15/11/23	XS2125913942	Unternehmensanleihe	100.000	0,843
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0% 12/07/23	XS2282093769	Unternehmensanleihe	150.000	0,511

REPSOL INT FIN FLOAT% 25/05/23	XS2343835315	Unternehmensanleihe	100.000	0,384
TRATON FINANCE LUXEMBRG C 0% 14/06/2024	DE000A3KSGM5	Unternehmensanleihe	100.000	1,396
THERMO FISHER SC FIN BV FLOAT 18/11/23	XS2407911705	Unternehmensanleihe	250.000	0,130
SNAM RETE GAS SPA C 1,00% 18/09/2023	XS1881004730	Unternehmensanleihe	300.000	0,692
				<b>0,75</b>
<b>Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt</b>				<b>0,75</b>

#### 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	2022		2021	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	14.216.906	3.667.223	4.815.181	167.658
Quotierte Obligationen	3.212.154	1.486.738	602.821	705.534
Anteile OGAW	362.707	0	356.847	0
<b>Summe</b>	<b>17.791.767</b>	<b>5.153.961</b>	<b>5.774.849</b>	<b>873.192</b>

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

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

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

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 235.727** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien/Switch	235.727
<b>Summe</b>	<b>235.727</b>

## 20 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen

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

Der Gesamtbetrag der Garantie, der für das Haushaltsjahr 2022 für die einzelnen Positionen berechnet wird, beläuft sich auf **41.260 €**

## 30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 228.565**.

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	226.789	29.822
Guthaben Steuern	1.776	0
<b>Summe</b>	<b>228.565</b>	<b>29.822</b>

---

## PASSIVA

---

### 10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

#### a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2022 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 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschüssen	26.409	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	310.911	62.775
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	70.372	50.164
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	183.246	224.882
<b>Summe</b>	<b>590.938</b>	<b>337.821</b>



### 30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

#### d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 40.954** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	40.794	29.974
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	160	0
<b>Summe</b>	<b>40.954</b>	<b>29.974</b>

### 40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 8.152**.

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

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Andere Ersatzsteuerschuld	8.152	444
<b>Summe</b>	<b>8.152</b>	<b>444</b>

---

## Gewinn- und Verlustrechnung

---

### 10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

#### a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	13.358.385	6.416.960
Überträge von anderen Fonds individuell	3.269.315	2.840.006
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	1.998.474	1.433.948
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	391.195	335.973
Überträge von anderen Fonds kollektiv	344.486	151.214
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	274.048	223.073
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	250.983	158.128
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	13.306	6.174
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	3.800	8.090

Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	45	0
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0	97.556
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	0	26.692
<b>Summe Beiträge für die Leistungen</b>	<b>19.904.037</b>	<b>11.697.814</b>

#### b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Vorschusszahlungen	178.658	297.062
<b>Summe</b>	<b>178.658</b>	<b>297.062</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 178.658** entspricht **11** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

#### c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2022	Jahr 2021
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	393.064	1.634.217
RITA Gesamtauszahlungen	3.034.922	2.269.947
Ablösezahlungen	17.063	335.133
RITA Teilauszahlungen	236.046	90.213
Überträge auf andere Fonds	48.878	6.321
<b>Summe</b>	<b>3.729.973</b>	<b>4.335.831</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.729.973** entspricht **2** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **2** Antrag um Übertrag auf einen anderen Fonds, **10** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien, **3** Ansuchen um RITA Teilauszahlung und **16** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

#### d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Auszahlung in Rentenform	426.145	0
<b>Summe</b>	<b>426.145</b>	<b>0</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 426.145** entspricht **4** Ansuchen um Auszahlungen in Rentenform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

## e) Auszahlungen in Kapitalform

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Auszahlungen in Kapitalform	2.989.875	1.448.445
<b>Summe</b>	<b>2.989.875</b>	<b>1.448.445</b>

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.989.875** entspricht **76** 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:

<b>Beschreibung</b>	<b>Dividenden/Zinsen</b>	<b>Gewinne/Verluste</b>
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	468.979	-707.258
Quotierte Obligationen	150.884	-529.680
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	918	0
Quoten von Investmentfonds	0	-125.461
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
<b>Summe</b>	<b>620.781</b>	<b>-1.362.399</b>

## 30 Verwaltungsaufwendungen

<b>Beschreibung</b>	<b>JAHR 2022</b>	<b>JAHR 2021</b>
Fondsverwalter (Bank)	455.895	331.166
Depotbank	25.796	20.397
<b>Summe</b>	<b>481.691</b>	<b>351.563</b>

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	454.663	330.266
COVIP-Beitrag	1.132	850
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	100	50
<b>Summe</b>	<b>455.895</b>	<b>331.166</b>

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2022	JAHR 2021
Negativzinsen auf Euro-Konten	25.748	20.349
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	48	48
<b>Summe</b>	<b>25.796</b>	<b>20.397</b>

### 50 Ersatzsteuer

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

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

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

Berechnung Ersatzsteuer 31/12/2022	Teilbeträge	Gesamtbeträge
<b>Netto-Vermögen zum Jahresende</b>		<b>43.439.362</b>
Vorschusszahlungen	178.658	
Überträge auf andere Fonds	48.878	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	393.064	
Ablöse-Zahlungen	17.063	
Auszahlungen in Rentenform	426.145	
Auszahlungen in Kapitalform	2.989.875	
RITA Gesamtauszahlungen	3.034.922	
RITA Teilauszahlungen	236.046	
<b>Gesamtauszahlungen</b>		<b>7.324.651</b>
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	-1.998.474	
Überträge von anderen Fonds individuell	-3.269.315	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L . Arbeitnehmer	-250.983	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-274.048	

Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-391.195
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-344.486
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-13.358.385
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-13.306
Freiwillige individuelle Beiträge	0
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-3.800
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	0
Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	-45
<b>Summe Einzahlungen</b>	<b>-19.904.037</b>
Steuerbefreites Vermögen	0
<b>Netto-Vermögen zu Jahresbeginn</b>	<b>32.083.285</b>
Verwaltungsergebnis	-1.223.309
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	-985.004
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% su -238.305)	-148.941
<b>Steuergrundlage (A+B)</b>	<b>-1.133.945</b>
<b>Guthaben Ersatzsteuer 20%</b>	<b>-226.789</b>

### 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 2022 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2022 wurden insgesamt **Euro 77.050** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 1.779.307**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **15** Rentenpositionen.

Der Fonds-Verantwortliche

Attilio Cupido  


Der Verwaltungsrat der Bank

Der Präsident

Hanspeter Felder





Eingetragen im Verzeichnis der COVIP mit der Nr. 149  
Eingerichtet in Italien und verwaltet von der  
**Raiffeisen Landesbank Südtirol AG**

 Laurinstraße 1, I-39100 Bozen (BZ)

 +39 0471 946 525 / 551

 e-mail: [pensionsfonds@raiffeisen.it](mailto:pensionsfonds@raiffeisen.it)  
pec: [pensionsfonds@raiffeisen-legalmail.it](mailto:pensionsfonds@raiffeisen-legalmail.it)

 [www.raiffeisenpensionsfonds.it](http://www.raiffeisenpensionsfonds.it)

## 'Anhang zur Nachhaltigkeit'

### Investitionslinie GUARANTY

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

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



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

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

### Investitionslinie SAFE

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

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



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

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

## Investitionslinie ACTIVITY

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

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



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

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

## Investitionslinie DYNAMIC

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

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



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

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





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 2022

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 2022, 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 2022 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 dagli 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.

Milano, 7 aprile 2023

EY S.p.A.

  
Massimiliano Bonfiglio  
(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 2022

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 2022, 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 2022 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 dagli 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.

Milano, 7 aprile 2023

EY S.p.A.

  
Massimiliano Bonfiglio  
(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 2022

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 2022, 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 2022 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.

Milano, 7 aprile 2023

EY S.p.A.

  
Massimiliano Bonfiglio  
(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 2022

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 2022, 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 2022 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 dagli 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.

Milano, 7 aprile 2023

EY S.p.A.

  
Massimiliano Bonfiglio  
(Revisore Legale)