

Geschäftsjahr 2024



Partner di:



Raiffeisen Landesbank
Cassa Centrale Raiffeisen
Südtirol / Alto Adige

Das vorliegende Dokument beinhaltet den Lagebericht des Verwaltungsrates, den Jahres-Rechenschaftsbericht sowie den Bericht der Abschlussprüfer betreffend das Geschäftsjahr 2024 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
Vize Präsident	Georg Mutschlechner

Mitglieder	Jelena Comploi Wolfram Gapp Peter Paul Heiss Jakob Franz Laimer Paulina Schwarz Veronica Skocir Manfred Wild
------------	--

Aufsichtsrat

Präsident	Hubert Berger
Effektive Mitglieder	Hildegard Oberleiter Markus Reichhalter
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 31.12.2024 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung wählen können.

Am 31. Dezember 2024 waren insgesamt **60.445 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 4.027 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der individuellen Einschreibungen um 2.513 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 40.335 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der kollektiven Einschreibungen erhöhte sich um 1.514 Einheiten auf insgesamt 20.110 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	59.544
Provinz Trient:	327
außerhalb der Region:	574

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

6.603 Mitglieder in der Linie Safe	(10,92%)
34.565 Mitglieder in der Linie Activity	(57,19%)
17.997 Mitglieder in der Linie Dynamic	(29,77%)
1.280 Mitglieder in der Linie Guaranty	(2,12%)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 11.113 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 1.290.515.806)** stieg im Vergleich zum Vorjahr (**Euro 1.146.823.955**) und teilt sich wie folgt auf:

Euro	173.408.881	Linie Safe
Euro	764.558.892	Linie Activity
Euro	297.465.881	Linie Dynamic
Euro	55.082.152	Linie Guaranty

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

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	610	5.604.234
Vorschuss für Erstwohnung	85	2.736.828
Vorschuss für gesundheitliche Belange	59	247.861
Ablöse-Auszahlungen	256	3.614.151
Auszahlungen in Kapitalform	490	19.587.208
Auszahlungen wegen Ablebens	68	2.442.546
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	380	5.096.854
Rentenauszahlung	1	79.354
RITA teilweise	23	1.289.373
RITA gesamt	99	8.823.454

Außerdem wird erwähnt, dass 923 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 25.313.375 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

1.2 Anlagepolitik

1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Im Jahr 2024 wuchs die Weltwirtschaft vor allem dank der starken Innovationskraft der künstlichen Intelligenz. Der Ende 2023 begonnene Kampf gegen die Inflation in den großen Wirtschaftsräumen zeigte Wirkung, da die Zentralbanken im Laufe des Jahres auf verschiedenen Sitzungen mehrere Zinssenkungen vornahmen. Die Faktoren, welche die Produktion und den Welthandel bremsen, bleiben jedoch bestehen: hohe Zinsen trotz der Zinssenkungen, Energiepreise, die über dem Niveau vor der Pandemie liegen, die Fortsetzung des Krieges in der Ukraine und im Nahen Osten sowie zunehmende protektionistische Maßnahmen wie die Einführung von Zöllen durch die neue Trump-Regierung in den USA, welche die Unsicherheit in den multilateralen Beziehungen erhöht hat. Was das Wachstum anbelangt, so ist der Abstand der Eurozone zu den Vereinigten Staaten und China, nach wie vor groß. Diese Kluft wird durch das niedrige Niveau der technologischen Innovation auf dem alten Kontinent verschärft, der sich bei der Entwicklung von Modellen der künstlichen Intelligenz nicht durchsetzen konnte.

1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

Die Finanzmärkte konnten im Laufe des Jahres 2024 Kursgewinne erzielen, wobei vor allem die Aktienmärkte eine starke Performance verzeichneten. Der europäische und der US-amerikanische Anleihemarkt entwickelten sich hingegen über die verschiedenen Laufzeiten hinweg uneinheitlich, wobei das kurze Ende der Zinskurve besser abschnitt als das mittlere/lange Ende. Zehnjährige Bundesanleihen verzeichneten eine Jahresendrendite von 2,37%, italienische zehnjährige Staatsanleihen 3,52 % und US-Treasuries mit zehnjähriger Laufzeit 4,57 %. Für die Aktienmärkte war 2024 ein besonders gutes Jahr, vor allem dank des Technologiesektors: Am Jahresende stieg der S&P 500 Index um 32,90%, der EUROSTOXX 50 um 8,35%, der FTSE MIB um 12,55% und der MSCI World um 25,81%.

1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

Investitionslinie SAFE

Im Jahr 2024 wurde die Linie Safe, die ausschließlich in Anleihen investiert, in einem volatilen Marktumfeld verwaltet. Der von den Zentralbanken fortgesetzte Prozess der Zinssenkungen und die verschiedenen Ankündigungen während der verschiedenen Sitzungen führten zu unterschiedlich starken Schwankungen über die verschiedenen Laufzeiten der Renditekurve der Anleihen. Dabei profitierten kurzfristige Anleihen stärker als langfristige. In diesem Zusammenhang verfolgte der Vermögensverwalter der Linie eine etwas vorsichtigeren Anlagestrategie als die Benchmark. Insbesondere bei den europäischen Staatsanleihen behielt der Fondsmanager im Jahresverlauf eine etwas kürzere Duration bei und verringerte damit das Risiko gegenüber der Benchmark. Darüber hinaus wurden 14,19 % des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Anlagelinie beträgt zum Jahresende +0,98%.

Investitionslinie ACTIVITY

Die Linie Activity, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 25% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld aktiv verwaltet. Die Aktienallokation und die Diversifizierung des Portfolios über Sektoren hinweg wurden im Laufe des Jahres angepasst. Bei den Sektoren lag der Schwerpunkt eher auf defensiven Titeln. Zum Jahresende belief sich der Aktienanteil auf 26,85%. Bei der Anleihenkomponente bevorzugte der Vermögensverwalter im Durchschnitt eine etwas längere Duration und investierte 64,52 % des Vermögens in Staatsanleihen und 7,51 % in Unternehmensanleihen. Die Anlagelinie schloss das Jahr mit +2,65% ab.

Investitionslinie DYNAMIC

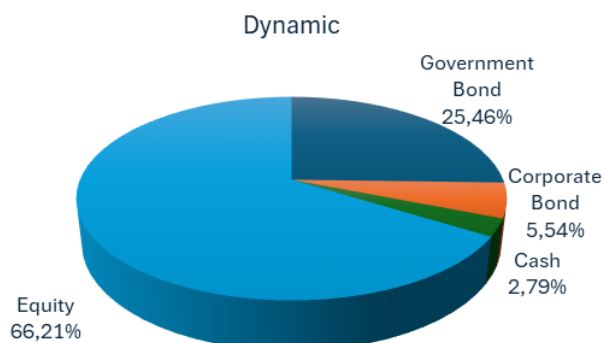
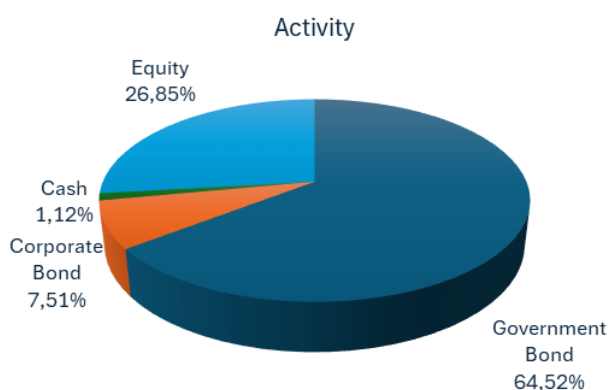
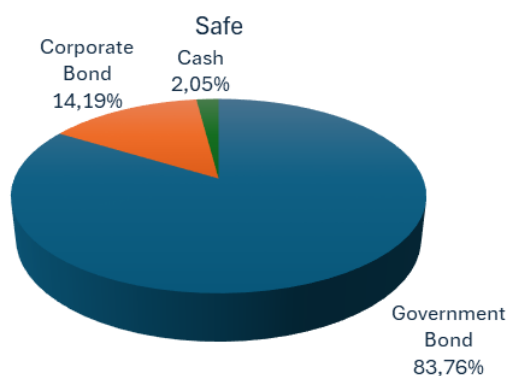
Die dynamische Linie, deren neutrale Aktiengewichtung 65% beträgt, wurde in einem volatilen Marktumfeld aktiv verwaltet. Die Aktienallokation und die Diversifizierung des Portfolios über die Sektoren wurden im Laufe des Jahres angepasst. Dabei lag der Schwerpunkt vermehrt auf defensiven Titeln. Zum Jahresende belief sich der Aktienanteil auf 66,21%. Bei der Anleihenkomponente bevorzugte der Vermögensverwalter im Durchschnitt eine etwas längere Duration und investierte 25,46 % des Vermögens in Staatsanleihen und 5,54% in Unternehmensanleihen. Die Investitionslinie schloss

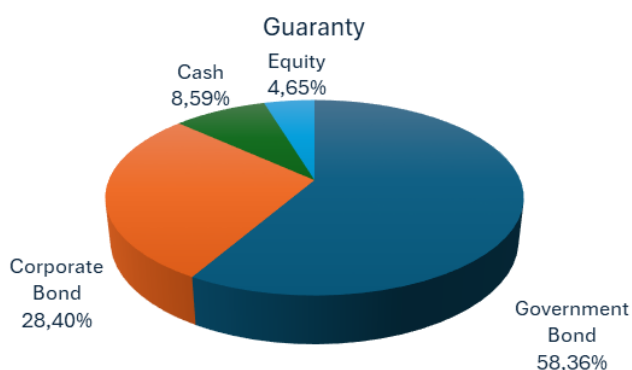
das Jahr mit einem Plus von 5,30 % ab. Dieses Ergebnis ist hauptsächlich auf die Performance der Aktienkomponente zurückzuführen.

Investitionslinie GUARANTY

In dem mitunter volatilen Umfeld der Anleihemärkte verfolgte der Verwalter eine aktive Anlagepolitik, indem er die Duration im Vergleich zur Benchmark leicht erhöhte. Zum 31. Dezember 2024 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 58,36%, der Anteil der Unternehmensanleihen 28,40% und der Anteil der Aktien 4,65%. Der Rest wurde in Liquidität veranlagt. Die Investitionslinie beendete das Jahr mit einem Plus von +2,31 %.

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2024 abgebildet.





1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklungen

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

Quotenwerte zum 31. Dezember 2024:

SAFE	12,710	Euro	(12,587 zum 31.12.2023)
ACTIVITY	15,858	Euro	(15,449 zum 31.12.2023)
DYNAMIC	16,209	Euro	(15,393 zum 31.12.2023)
GUARANTY	10,204	Euro	(9,974 zum 31.12.2023)

Aufgrund der 2024 angewandten Anlagepolitik wurde für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2024 und dem 31.12.2024 erzielt:

Wertentwicklung in Prozenten 2024 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

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.

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post BENCHMARK*
Investitionslinie SAFE	Alpen Privatbank AG	0,98%	5,77%	1,56%	7,56%
Investitionslinie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	2,65%	6,71%	4,35%	7,97%
Investitionslinie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	5,30%	8,03%	9,08%	10,05%
Investitionslinie GUARANTY	Amundi SGR SPA	2,31%	1,43%	3,68%	3,50%

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

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

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post BENCHMARK*
Investitionslinie SAFE	Alpen Privatbank AG	4,80%	5,55%	6,12%	7,38%
Investitionslinie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	6,04%	6,55%	8,07%	7,83%
Investitionslinie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	8,24%	8,29%	12,00%	10,26%
Investitionslinie GUARANTY	Amundi SGR SPA	1,88%	0,84%	4,76%	3,25%

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

Wertentwicklung in Prozenten 2020 bis 2024 ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2020	2021	2022	2023	2024
Linie SAFE	3,07%	-2,01%	-14,96%	6,49%	2,08%
Linie ACTIVITY	5,23%	4,13%	-14,11%	8,29%	4,27%
Linie DYNAMIC	3,03%	15,07%	-9,42%	11,36%	7,74%
Linie GUARANTY	0,94%	0,63%	-1,87%	3,24%	3,74%

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 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Individuelle Beiträge	8.802.852	38,18%	43,11%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	5.023.406	21,78%	26,30%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	453.262	1,96%	2,58%
Überträge von anderen Fonds	4.640.840	20,13%	14,29%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	4.138.108	17,95%	13,72%
Gesamt-Beitragszahlungen	23.058.468	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Vorschusszahlungen	1.063.172	5,38%	4,55%
Überträge	396.588	2,01%	3,02%
Ablösezahlungen	1.230.100	6,22%	4,11%
RITA Gesamtauszahlungen	2.126.215	10,76%	6,08%
RITA Teilauszahlungen	198.550	1,00%	0,97%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	10.754.396	54,40%	60,12%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	3.998.704	20,23%	21,15%
Gesamt-Auszahlungen	19.767.725	100,00%	100,00%

Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Individuelle Beiträge	34.605.172	35,26%	36,51%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	41.254.448	42,03%	41,96%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	2.832.768	2,89%	2,78%
Überträge von anderen Fonds	11.282.840	11,50%	10,47%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	8.171.183	8,32%	8,28%
Gesamt-Beitragszahlungen	98.146.411	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Vorschusszahlungen	5.054.874	11,54%	13,81%
Überträge	3.305.286	7,54%	7,73%
Ablösezahlungen	2.772.184	6,33%	8,56%
RITA Gesamtauszahlungen	2.294.828	5,24%	8,19%
RITA Teilauszahlungen	560.041	1,28%	0,55%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	20.693.828	47,23%	46,26%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	9.133.390	20,84%	14,90%
Gesamt-Auszahlungen	43.814.431	100,00%	100,00%

Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Individuelle Beiträge	13.743.690	25,05%	27,09%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	20.928.704	38,15%	40,23%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	1.344.289	2,45%	2,91%
Überträge von anderen Fonds	3.362.295	6,13%	7,39%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	15.480.981	28,22%	22,38%
Gesamt-Beitragszahlungen	54.859.959	100,00%	100,00%

Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Vorschusszahlungen	2.006.020	21,94%	28,40%
Überträge	1.320.731	14,45%	6,87%
Ablösezahlungen	1.779.485	19,47%	20,63%
RITA Gesamtauszahlungen	408.067	4,46%	2,59%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.141.533	34,36%	34,05%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,81%
Auszahlung in Kapitalform	486.202	5,32%	6,65%
Gesamt-Auszahlungen	9.142.038	100,00%	100,00%

Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Individuelle Beiträge	2.168.066	11,98%	12,09%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	1.699.033	9,39%	7,31%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	64.511	0,36%	1,76%
Überträge von anderen Fonds	5.820.049	32,16%	30,61%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	8.344.927	46,11%	48,23%
Gesamt-Beitragszahlungen	18.096.586	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2024	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2023
Vorschusszahlungen	464.857	3,60%	4,58%
Überträge	74.249	0,57%	1,74%
Ablösezahlungen	274.928	2,13%	1,23%
RITA Gesamtauszahlungen	3.994.344	30,89%	30,39%
RITA Teilauszahlungen	530.782	4,10%	3,90%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	1.545.444	11,95%	14,67%
Rentenauszahlung	79.354	0,61%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	5.968.912	46,15%	43,49%
Gesamt-Auszahlungen	12.932.870	100,00%	100,00%

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2024

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

Ausständige Beitragszahlungen

Am 31. Dezember 2024 betrugen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 717.084** (641.129 Euro am 31.12.2023).

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 14.721.509** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 59.183** betragen.

Im Geschäftsjahr 2024 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 6.650** (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 15.000**.

Im Berichtsjahr fielen folgende Aufwendungen zu Lasten des Fonds an:

Investitionslinie Safe		
Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.686.437	0,97%
Betrag Covip	7.192	0,00%
Depotbank	120	0,00%
Ersatzsteuer	196.681	0,11%
Gesamtkosten	1.890.430	1,08%

Investitionsline Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	8.686.293	1,14%
Betrag Covip	36.402	0,00%
Depotbank	240	0,00%
Ersatzsteuer	3.335.009	0,44%
Gesamtkosten	12.057.994	1,58%

Investitionslinie Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	3.771.394	1,27%
Betrag Covip	14.023	0,00%
Depotbank	216	0,00%
Ersatzsteuer	3.105.900	1,04%
Gesamtkosten	6.891.533	2,31%

Investitionslinie Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	577.385	1,05%
Betrag Covip	1.566	0,00%
Depotbank	48	0,00%
Ersatzsteuer	194.124	0,35%
Gesamtkosten	773.123	1,40%

Für weitere Informationen wird auf den Anhang verwiesen.

1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle

Am 30.09.2024 hat der Verwaltungsrat der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG die Verwaltungsrichtlinien für Interessenkonflikte des Raiffeisen Offener Pensionsfonds genehmigt. Dieses Dokument wurde in Anlehnung an die Bestimmungen des Min. Dekretes 166/2014 erlassen. Mit den Verwaltern der Investitionslinien des Fonds wurden entsprechende Zusatzabkommen zu den bestehenden Konventionen zur Anpassung an die Richtlinien gemäß Min. Dekret 166/2014 unterzeichnet.

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

1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres

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

1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

Für das Jahr 2025 ist dank der fortwährenden Sensibilisierungsmaßnahmen zum Thema Zusatzvorsorge sowie der kontinuierlichen Beratungs- und Einschreibetätigkeit des Vermittlernetzes des Raiffeisen Offener Pensionskasse von einer weiteren Zunahme sowohl der Mitgliederanzahl als auch der Beitragszahlungen auszugehen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die zunehmende Unsicherheit in den multilateralen Beziehungen (hauptsächlich verursacht durch die neue US-Regierung), das Weiterführen der Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten, lange auf diesem hohen Niveau gehaltene Zinssätze und die Energiepreise ihrerseits wiederum Auswirkungen auf diese vorhersehbare Entwicklung des Fonds haben könnten. Die Trägergesellschaft verfolgt daher in der Vermögensverwaltung, im Einklang mit der Anlagepolitik der einzelnen Investitionslinien und unter Einhaltung der Rechtsvorschriften, weiterhin einen vorsichtigen Ansatz. Dabei wird dem Risikoprofil und der Benchmark der jeweiligen Investitionslinie und dem Marktumfeld Rechnung getragen. Für das Jahr 2025 ist zudem geplant die strategische Asset Allokation der Investitionslinien weiter zu optimieren.

Bozen, 10 März 2025

Der Verantwortliche des Fonds

Attilio Cupido


Der Verwaltungsrat der Bank
Der Präsident
Hanspeter Felder


2 Jahres-Rechenschaftsbericht

2.1 Anhang

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

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

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

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

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

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

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

2.1.1 Allgemeine Informationen

2.1.1.1. Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investitionslinie Safe

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

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

Investitionslinie Activity

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

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

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

Investitionslinie Dynamic

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

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

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

Investitionslinie Guaranty

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

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

2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds

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

Im Folgenden werden die angewandten Bewertungskriterien je Bilanzposten erläutert:

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

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

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

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

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

2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Phase und Linie

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

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

2.1.1.4 Kriterien/Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse

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

2.1.1.5 Gliederung nach Berufsart und Anzahl der Eingeschriebenen

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

Eingeschriebene/Berufsart	Safe	Activity	Dynamic	Guaranty
Arbeitnehmer	3.233	17.601	7.991	583
Landwirte und Pächter	263	922	220	24
Handwerker	309	1.574	640	37
Kaufleute	96	371	116	20
Freie Mitarbeiter	30	169	86	7
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften	4	15	5	0
Freiberufler	239	1.123	523	52
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend	66	182	56	17
Zu Lasten lebende Familienmitglieder	574	5.419	4.768	51
Andere	1.789	7.189	3.592	489
Gesamt	6.603	34.565	17.997	1.280

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)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Verwaltetes Vermögen	171.683.730	166.736.317
a)	Bankguthaben	4.961.533	7.961.786
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	141.866.555	131.828.402
d)	Quotierte Obligationen	23.997.540	25.958.100
l)	Aktive Abrechnungsposten	720.349	583.995
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	137.753	404.034
30	Steuerforderungen	2.978.788	4.092.480
a)	Forderung Ersatzsteuer	2.978.788	4.092.480
	SUMME AKTIVA	174.662.518	170.828.797
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-917.334	-1.077.384
a)	Verbindlichkeiten	-917.334	-1.077.384
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-139.622	-136.225
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-139.622	-136.225
40	Steuerverbindlichkeiten	-196.681	-1.113.692
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-196.681	-1.113.692
	SUMME PASSIVA	-1.253.637	-2.327.301
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	173.408.881	168.501.496
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	3.290.743	4.065.886
a)	Beitragszahlungen	23.058.468	19.996.692
b)	Vorschussauszahlungen	-1.063.172	-725.570
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-14.705.849	-11.836.994
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-3.998.704	-3.368.242
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	3.507.072	10.295.785
a)	Dividenden und Zinsen	1.783.198	1.424.487
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	1.723.874	8.871.298
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.693.749	-1.600.143
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.693.629	-1.600.019
b)	Depotbank	-120	-124
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	5.104.066	12.761.528
50	Ersatzsteuer	-196.681	-1.113.692
a)	Ersatzsteuer 20 %	-196.681	-1.113.692
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	4.907.385	11.647.836

2.1.2.1.1.3 Anhang

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

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

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	13.386.655,96074	Euro	168.501.496
Neu ausgestellte Quoten	1.833.758,15115	Euro	23.061.063
Annullierte Quoten	1.576.548,10542	Euro	19.832.732
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.643.866,00647	Euro	173.408.881

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

2.1.2.1.1.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

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

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Alpen Privatbank AG	4.500.000

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2024 insgesamt **Euro 171.683.730** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
a) Bankguthaben	4.961.533	7.961.786
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	141.866.555	131.828.402
d) Quotierte Obligationen	23.997.540	25.958.100
l) Aktive Abgrenzungsposten	720.349	583.995
n) Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	137.753	404.034
Summe	171.683.730	166.736.317

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 1.469.431**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2024:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	646.405	0,37%
K/K LIQUIDITÄT ALPENPRIVATBANK	000001023510	EUR	2.802.484	1,60%
K/K USD ALPENPRIVATBANK	000001035014	USD	23.732	0,01%
K/K GBP ALPENPRIVATBANK	000001030962	GBP	5.645	0,00%
K/K CHF ALPENPRIVATBANK	000001022665	CHF	13.763	0,01%
K/K NZD ALPENPRIVATBANK	000001033843	NZD	73	0%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GES. VERMÖGENS
1	EUR	ES0000012F76	SPAGNA 0,50% 30/04/30	10.000.000	8.975.700	5,14%
2	EUR	FR0013451507	FRANCIA 0,00% 25/11/29	8.000.000	7.037.440	4,03%
3	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	6.741.560	3,86%
4	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	7.000.000	6.490.400	3,72%
5	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.448.195	3,69%
6	EUR	IT0005436693	BTP 0,6% 01/08/2031	7.000.000	5.980.100	3,42%
7	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	5.979.540	3,42%
8	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	5.977.980	3,42%
9	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	6.000.000	5.834.400	3,34%
10	EUR	DE0001102598	GERMANY 1% 15/05/38	7.000.000	5.792.080	3,32%
11	EUR	BE0000351602	BELGIO 0,00% 22/10/27	6.000.000	5.634.960	3,23%
12	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	4.941.300	2,83%
13	EUR	DE0001102432	GERMANY 1,25% 15/08/48	6.000.000	4.611.360	2,64%

14	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	3.992.960	2,29%
15	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	3.983.600	2,28%
16	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	3.906.520	2,24%
17	EUR	BE0000349580	BELGIO 0,10% 22/06/30	4.000.000	3.506.440	2,01%
18	EUR	FR0013404969	FRANCIA 1,5% 25/05/50	5.000.000	3.256.450	1,86%
19	EUR	FR0013515806	FRANCIA 0,50% 25/05/40	5.000.000	3.250.550	1,86%
20	EUR	XS2104967695	UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	3.000.000	2.997.090	1,72%
21	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	2.953.080	1,69%
22	EUR	ES0000012G00	SPAGNA 1,00% 31/10/50	5.000.000	2.863.300	1,64%
23	EUR	IT0005496770	BTP 3,25% 01/03/2038	3.000.000	2.860.500	1,64%
24	EUR	FR0013479276	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	3.000.000	2.858.490	1,64%
25	EUR	IT0005433690	BTP 0,25% 15/03/28	3.000.000	2.791.200	1,60%
26	EUR	PTOTELOE0028	PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	3.000.000	2.699.400	1,55%
27	EUR	IT0005422891	BTP 0,90% 01/04/2031	3.000.000	2.637.300	1,51%
28	EUR	DE0001102481	GERMANY 0,00% 15/08/50	5.000.000	2.626.800	1,50%
29	EUR	BE0000354630	BELGIO 0,35% 22/06/32	3.000.000	2.511.690	1,44%
30	EUR	BE0000344532	BELGIO 1,45% 22/06/2037	3.000.000	2.482.920	1,42%
31	EUR	XS2624017070	DEUTSCHE BAHN FIN. GMBH 3,25% 19/05/33	2.000.000	2.047.800	1,17%
32	EUR	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	2.000.000	2.024.920	1,16%
33	EUR	BE0000357666	BELGIO 3% 22/06/33	2.000.000	2.019.920	1,16%
34	EUR	XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	2.000.000	1.996.760	1,14%
35	EUR	NL0015614579	OLANDA 0,00% 15/01/52	4.000.000	1.982.160	1,13%
36	EUR	DE000BU2D004	GERMANY 2,50% 15/08/54	2.000.000	1.962.040	1,12%
37	EUR	XS2432530637	SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	2.000.000	1.909.180	1,09%
38	EUR	XS2306986782	ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	2.000.000	1.862.340	1,07%
39	EUR	IT0005273013	BTP 3,45% 01/03/48	2.000.000	1.847.200	1,06%
40	EUR	XS2312722916	MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	2.000.000	1.839.300	1,05%
41	EUR	AT0000A2RAA0	ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	2.000.000	1.833.000	1,05%
42	EUR	ES0000012E69	SPAGNA 1,85% 30/07/35	2.000.000	1.776.160	1,02%
43	EUR	FR0013480613	FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	3.000.000	1.520.820	0,87%
44	EUR	AT0000A324S8	AUSTRIA 2,90% 20/02/33	1.500.000	1.520.430	0,87%
45	EUR	EU000A284469	EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	3.000.000	1.502.430	0,86%
46	EUR	XS2432293673	ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	1.000.000	981.890	0,56%
47	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	1.000.000	967.670	0,55%
48	EUR	AT0000A2U543	ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	1.000.000	931.150	0,53%
49	EUR	CH0595205524	UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	1.000.000	918.420	0,53%
50	EUR	XS2353473692	RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	1.000.000	912.860	0,52%

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	42.395.640	97.968.485	1.502.430	0	141.866.555	81,22%
Obligationen	2.997.090	16.217.810	4.782.640	0	23.997.540	13,74%
Summe	45.392.730	114.186.295	6.285.070	0	165.864.095	94,96%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	165.864.095
Summe	165.864.095

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

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 1,5% 01/06/25	IT0005090318	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	0,407	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	2,307	
BTP 3,45% 01/03/48	IT0005273013	Ital. Staatsanleihen	2.000.000	15,028	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	7.000.000	4,921	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	0,086	
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	5,885	
BTP 0,25% 15/03/28	IT0005433690	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	3,113	
BTP 0,6% 01/08/2031	IT0005436693	Ital. Staatsanleihen	7.000.000	6,244	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	1,222	
					4,00
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	0,320	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	ausl. Staatsanleihen	6.500.000	0,387	
OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	0,524	
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	1,362	
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	1,589	
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	1,781	
FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	1,857	
GERMANY 1,25% 15/08/48	DE0001102432	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	19,455	
BELGIO 1,45% 22/06/2037	BE0000344532	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	10,942	
SPAGNA 1,85% 30/07/35	ES0000012E69	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	9,274	
FRANCIA 1,5% 25/05/50	FR0013404969	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	19,121	
FRANCIA 0,00% 25/11/29	FR0013451507	ausl. Staatsanleihen	8.000.000	4,778	
PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	PTOTELOE0028	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	5,594	
FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	FR0013480613	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	22,481	
GERMANY 0,00% 15/08/50	DE0001102481	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	25,003	
SPAGNA 0,50% 30/04/30	ES0000012F76	ausl. Staatsanleihen	10.000.000	5,120	
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	20,861	
BELGIO 0,10% 22/06/30	BE0000349580	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	5,325	
BELGIO 0,00% 22/10/27	BE0000351602	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	2,746	
OLANDA 0,00% 15/01/52	NL0015614579	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	26,364	
FRANCIA 0,50% 25/05/40	FR0013515806	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	14,138	
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	7,170	
GERMANY 1% 15/05/38	DE0001102598	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	12,090	
AUSTRIA 2,90% 20/02/33	AT0000A324S8	ausl. Staatsanleihen	1.500.000	7,012	

BELGIO 3% 22/06/33	BE0000357666	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	7,296
GERMANY 2,50% 15/08/54	DE000BU2D004	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	20,541
EUROPEAN UNION 0,30% 04/11/50	EU000A284469	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	23,612
				8,07
UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	XS2104967695	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,053
RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	XS2106056653	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,059
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	FR0013479276	Unternehmensanleihen	3.000.000	1,983
UBS GROUP AG 0,25% 24/02/28	CH0595205524	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,043
ENBW INTL FIN C 0,125% 01/03/28	XS2306986782	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,085
MONDELEZ INT C 0,25% 17/03/28	XS2312722916	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,105
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,280
GOLDMAN SACHS GRP INC C FLOAT 23/09/27	XS2389353181	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,517
ERSTE GRP BK AG C 0,875% 15/11/32	AT0000A2U543	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,799
RAIFFEISEN BANK INTL C 1,375% 17/06/33	XS2353473692	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,373
UNIQA INSURANCE GROUP C 2,375% 09/12/41	XS2418392143	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,806
ENEL FIN INT NV C 0,25% 17/11/2025	XS2432293673	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,857
SANTANDER CONS FIN 0,5% 14/01/27	XS2432530637	Unternehmensanleihen	2.000.000	1,967
DEUTSCHE BAHN FIN. GMBH 3,25% 19/05/33	XS2624017070	Unternehmensanleihen	2.000.000	7,139
				2,18
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				6,18

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

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

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Termingeschäfte in Fremdwährung.

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen Finanzinstrumente

	2024		2023	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	17.932.804	8.735.534	10.854.745	7.757.140
Quotierte Obligationen	2.014.880	4.857.000	0	1.869.800
Summe	19.947.684	13.592.534	10.854.745	9.626.940

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 137.753** betragen, setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien Switch	137.753
Summe	137.753

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 2.978.788**.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Steuerguthaben Ersatzsteuer 20% auf Rendite der Investitionslinie	2.978.788	4.092.480
Summe	2.978.788	4.092.480

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2024 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 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	493.502	463.790
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	236.232	156.501
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	74.991	66.517
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	97.089	329.213

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	15.520	5.000
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Übertrag auf andere Pensionsfonds	0	29.063
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	0	27.300
Summe	917.334	1.077.384

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 139.622** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	139.532	135.955
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	90	120
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	0	150
Summe	139.622	136.225

40 Steuerschuldverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 196.681**.
Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	196.681	1.113.692
Summe	196.681	1.113.692

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	8.802.852	8.619.791

Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	4.138.108	2.744.968
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	2.484.278	2.747.853
Überträge von anderen Fonds individuell	4.217.920	2.432.805
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.127.086	1.221.778
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.412.042	1.288.993
Überträge von anderen Fonds kollektiv	422.920	424.965
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	243.149	341.388
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	123.226	143.202
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	65.259	11.571
Freiwillige individuelle Beiträge	18.711	16.091
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	2.917	3.287
Summe	23.058.468	19.996.692

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Vorschusszahlungen	1.063.172	725.570
Summe	1.063.172	725.570

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.063.172** entspricht **87** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	Jahr 2023
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	10.754.396	9.577.991
RITA Gesamtauszahlungen	2.126.215	969.300
Ablösezahlungen	245.781	508.970
Überträge auf andere Fonds	396.588	481.736
RITA Teilauszahlungen	198.550	153.572
Ablöse Ableben	984.319	145.425
Summe	14.705.849	11.836.994

Der Gesamtbetrag über **Euro 14.705.849** entspricht **35** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **36** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **396** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **7** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **28** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Auszahlungen in Kapitalform	3.998.704	3.368.242
Summe	3.998.704	3.368.242

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.998.704** entspricht **145** 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	1.372.228	840.884
Quotierte Obligationen	273.424	881.549
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	137.546	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	1.441
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.783.198	1.723.874

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Fondsverwalter (Bank)	1.693.629	1.600.019
Depotbank	120	124
Summe	1.693.749	1.600.143

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	1.684.887	1.590.611
COVIP-Beitrag	7.192	7.608
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.550	1.800
Summe	1.693.629	1.600.019

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	120	124
Summe	120	124

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 31/12/2024	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		173.605.562
Vorschusszahlungen	1.063.172	
Überträge auf andere Fonds	396.588	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	10.754.396	
Ablöse-Zahlungen	1.230.100	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	3.998.704	
RITA Gesamtauszahlungen	2.126.215	
RITA Teilauszahlungen	198.550	
Gesamtauszahlungen		19.767.725
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-8.802.852	
Überträge von anderen Fonds individuell	-4.217.920	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.412.042	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-1.127.086	

Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-2.484.278
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-422.920
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-4.138.108
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-243.149
Freiwillige individuelle Beiträge	-18.711
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-123.226
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-65.259
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv	-2.917
Summe Einzahlungen	-23.058.468
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	168.501.496
Verwaltungsergebnis	1.813.323
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	-399.788
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 2.213.111)	1.383.195
Steuergrundlage (A+B)	983.407
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	196.681

2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2024	Jahr 2023
10	Verwaltetes Vermögen	876.469.050	769.126.751
a)	Bankguthaben	25.468.508	29.028.698
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	482.766.330	438.961.866
d)	Quotierte Obligationen	56.565.780	67.874.787
e)	Quotierte Aktien	198.057.718	152.065.035
h)	Anteile OGAW	5.338.924	4.092.445
l)	Aktive Abgrenzungsposten	6.488.597	5.190.714
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	101.783.193	71.913.206
30	Steuerforderungen	6.660.636	14.021.387
a)	Forderung Ersatzsteuer	6.660.636	14.021.387
	SUMME AKTIVA	883.129.686	783.148.138
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-12.764.208	-12.444.607
a)	Verbindlichkeiten	-12.764.208	-12.444.607
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-102.471.577	-72.382.347
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-102.471.577	-72.382.347
40	Steuerverbindlichkeiten	-3.335.009	-6.989.207
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-3.335.009	-6.989.207
	SUMME PASSIVA	-118.570.794	-91.816.161
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	764.558.892	691.331.977
	ORNUNGSKONTEN	747.911	641.129

2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2024	Jahr 2023
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	54.331.980	62.402.180
a)	Beitragszahlungen	98.146.411	89.736.149
b)	Vorschusszahlungen	-5.054.874	-3.775.248
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-29.626.167	-19.486.873
d)	Auszahlung in Rentenform	0	0
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-9.133.390	-4.071.848
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	30.952.879	52.271.882
a)	Dividenden und Zinsen	18.567.382	15.653.227
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	12.385.497	36.618.655
30	Verwaltungsaufwendungen	-8.722.935	-7.692.532
a)	Fondsverwalter (Bank)	-8.722.695	-7.692.252
b)	Depotbank	-240	-280
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	76.561.924	106.981.530
50	Ersatzsteuer	-3.335.009	-6.989.207
a)	Ersatzsteuer 20%	-3.335.009	-6.989.207
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	73.226.915	99.992.323

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	44.749.446,97370	Euro	691.331.977
Neu ausgestellte Quoten	6.290.746,53789	Euro	98.247.736
Annullierte Quoten	2.826.869,74957	Euro	44.210.660
Bestehende Quoten zu Jahresende	48.213.323,76202	Euro	764.558.892

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

2.1.2.1.2.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

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

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	48.500.000

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2024 insgesamt **Euro 876.469.050** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
a) Bankguthaben	25.468.508	29.028.698
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	482.766.330	438.961.866
d) Quotierte Obligationen	56.565.780	67.874.787
e) Quotierte Aktien	198.057.718	152.065.035
h) Anteile OGAW	5.338.924	4.092.445
l) Aktive Abgrenzungsposten	6.488.597	5.190.714
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	101.783.193	71.913.206
Summe	876.469.050	769.126.751

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 15.414.967**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2024:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITA' STATE STREET BANK SPA	1023501	EUR	3.056.358	0,35%
K/K LIQUIDITA' AMUNDI	1023509	EUR	4.460.802	0,51%
K/K AUD AMUNDI	1096711	AUD	202.379	0,02%
K/K GBP AMUNDI	1031917	GBP	694.224	0,08%
K/K CHF AMUNDI	1022664	CHF	308.905	0,03%
K/K NOK AMUNDI	1033715	NOK	9.561	0,00%
K/K DKK AMUNDI	1023100	DKK	153.438	0,02%
K/K SEK AMUNDI	1034205	SEK	463.029	0,05%
K/K USD AMUNDI	1037215	USD	704.845	0,08%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	47.000.000	39.291.783	4,45%
2	USD	US9128284V99	US TRE 2,875% 15/08/28	40.000.000	36.634.298	4,15%
3	EUR	ES00000128Q6	SPAGNA 2,35% 30/07/2033	35.000.000	33.500.950	3,79%
4	EUR	DE0001135275	GERMANY 4% 04/01/37	25.000.000	28.893.750	3,27%
5	EUR	DE0001102580	GERMANY 0,00% 15/02/32	31.000.000	26.582.810	3,01%
6	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	21.800.000	24.727.740	2,80%
7	EUR	IT0005542359	BTP 4% 30/10/2031	23.000.000	24.350.100	2,76%
8	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	21.800.000	24.241.600	2,74%
9	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	19.200.000	21.608.064	2,45%
10	EUR	IT0005582421	BTP 4,15% 01/10/39	18.000.000	18.678.600	2,12%
11	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	15.700.000	17.816.360	2,02%
12	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	19.000.000	17.616.800	1,99%
13	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	18.000.000	17.227.980	1,95%
14	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	16.000.000	15.786.080	1,79%
15	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	13.750.000	15.305.125	1,73%
16	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	15.000.000	15.111.000	1,71%

17	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	12.050.000	14.835.598	1,68%
18	EUR	FR0014003513	FRANCIA 0,00% 25/02/2027	15.000.000	14.283.600	1,62%
19	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	14.000.000	13.563.200	1,54%
20	USD	US91282CCS89	US TRE N/B 1,25% 15/08/2031	14.000.000	11.001.720	1,25%
21	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	10.330.650	1,17%
22	EUR	ES0000011868	SPAGNA 6% 31/01/29	8.000.000	9.099.200	1,03%
23	EUR	PTOTEVOE0018	PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	6.000.000	5.986.920	0,68%
24	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	8.410	5.707.867	0,65%
25	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.417.060	0,61%
26	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	1.950	5.338.924	0,60%
27	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	5.000.000	4.991.200	0,57%
28	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	18.262	4.399.316	0,50%
29	EUR	BE0000354630	BELGIO 0,35% 22/06/32	5.000.000	4.186.150	0,47%
30	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	14.074	4.164.497	0,47%
31	USD	US0378331005	APPLE INC	16.224	3.910.688	0,44%
32	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	16.129	3.811.283	0,43%
33	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	19.109	3.603.193	0,41%
34	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	268.202	3.567.087	0,40%
35	EUR	FR001400DZO1	SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	3.300.000	3.506.283	0,40%
36	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	8.590	3.485.114	0,39%
37	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	15.233	3.387.819	0,38%
38	USD	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CO.	43.232	3.197.146	0,36%
39	USD	US67066G1040	NVIDIA CORPORATION	24.345	3.146.877	0,36%
40	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	19.259	3.022.122	0,34%
41	USD	US912810SE91	US TRE N/B 3,375% 15/11/48	4.000.000	3.010.395	0,34%
42	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	2.987.040	0,34%
43	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	4.571	2.904.870	0,33%
44	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	48.882	2.785.460	0,32%
45	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	12.725	2.687.205	0,30%
46	EUR	FR0000120644	DANONE	41.136	2.678.776	0,30%
47	EUR	FR0000125486	VINCI	26.364	2.629.545	0,30%
48	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	49.262	2.629.113	0,30%
49	EUR	ES0148396007	INDITEX NEW SA AZ	52.062	2.584.358	0,29%
50	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	16.404	2.539.011	0,29%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

In der folgenden Tabelle sind die zum Jahresabschluss abgeschlossenen und noch nicht abgewickelten Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren/Finanzinstrumenten im Einzelnen angeführt:

Ankäufe

Titel	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an Börse	Betrag
EPIROC AB-A	1.102	Amundi	Società Generale	18.601
GN STORE NORD A.S	229	Amundi	Società Generale	4.148
Summe				22.749

Verkäufe

Titel	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an Börse	Betrag
NOVO NORDISK A/S-B	95	Amundi	Società Generale	8.078
Summe				8.078

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Gesamtvermög.
Staatsanleihen	150.354.042	242.474.092	89.938.196	0	482.766.330	54,67%
Obligationen	2.383.129	35.972.096	18.210.555	0	56.565.780	6,41%
Aktien	10.299.351	101.262.662	82.855.167	3.640.538	198.057.718	22,43%
Anteile OGAW	0	5.338.924	0	0	5.338.924	0,60%
Summe	163.036.522	385.047.774	191.003.918	3.640.538	742.728.752	84,11%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in Euro
EUR	565.678.038
USD	162.688.999
GBP	6.931.730
CHF	3.083.844
AUD	3.450.638
SEK	109.003
DKK	786.500
Summe	742.728.752

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

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5,25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	13.750.000	4,218	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	9.900.000	9,283	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	15.700.000	10,791	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	21.800.000	12,693	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	1.500.000	3,275	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	15.000.000	3,638	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	19.000.000	4,921	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	0,086	
BTP 4% 30/10/2031	IT0005542359	Ital. Staatsanleihen	23.000.000	5,856	
BTP 4,15% 01/10/39	IT0005582421	Ital. Staatsanleihen	18.000.000	10,737	
					7,66
SPAGNA 6% 31/01/29	ES0000011868	ausl. Staatsanleihen	8.000.000	3,512	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	ausl. Staatsanleihen	21.800.000	8,040	
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	ausl. Staatsanleihen	25.000.000	9,393	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	ausl. Staatsanleihen	2.800.000	10,563	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	ausl. Staatsanleihen	19.200.000	11,473	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	11,589	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	ausl. Staatsanleihen	16.000.000	15,073	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	ausl. Staatsanleihen	18.000.000	14,298	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	ausl. Staatsanleihen	12.050.000	13,072	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	ausl. Staatsanleihen	5.500.000	1,332	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	2,139	
SPAGNA 2,35% 30/07/2033	ES00000128Q6	ausl. Staatsanleihen	35.000.000	7,557	
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	ausl. Staatsanleihen	6.000.000	3,595	
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	ausl. Staatsanleihen	14.000.000	3,172	
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	ausl. Staatsanleihen	40.000.000	3,281	
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	1.000.000	20,861	
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	ausl. Staatsanleihen	47.000.000	4,700	
US TRE N/B 1,25% 15/08/2031	US91282CCS89	ausl. Staatsanleihen	14.000.000	6,035	
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	14,678	
FRANCIA 0,00% 25/02/2027	FR0014003513	ausl. Staatsanleihen	15.000.000	2,105	
BELGIO 0,35% 22/06/32	BE0000354630	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	7,170	
GERMANY 0,00% 15/02/32	DE0001102580	ausl. Staatsanleihen	31.000.000	6,977	
					7,48

ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	800.000	9,230
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihen	200.000	1,240
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	285.000	3,166
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	601.000	1,756
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihen	188.000	9,581
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihen	400.000	1,276
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	475.000	5,873
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	420.000	1,904
SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihen	500.000	1,970
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	500.000	1,770
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,025
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	1.200.000	2,361
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	700.000	5,217
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,394
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	900.000	2,810
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	600.000	6,152
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	700.000	0,488
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	600.000	6,099
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,456
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,509
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,520
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	400.000	4,965
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	600.000	3,100
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	1.100.000	1,663
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	700.000	3,051
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,700
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	1.000.000	7,320
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	400.000	2,822
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	1.300.000	0,839
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,800
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	600.000	0,412
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,105
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	750.000	12,316
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,119
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	1.300.000	6,648
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	1.200.000	4,953
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,195

ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA 0	Unternehmensanleihen	1.400.000	3,280
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,588
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	1.350.000	1,503
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	1.600.000	2,332
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	500.000	1,341
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihen	2.200.000	0,585
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihen	1.350.000	2,614
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,969
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihen	2.300.000	5,019
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO 1	Unternehmensanleihen	3.300.000	6,644
ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY4 3	Unternehmensanleihen	1.600.000	6,017
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihen	1.400.000	7,113
THERMO FISHER SCIENTIFIC C3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihen	700.000	8,189
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihen	1.300.000	7,969
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E7I7	Unternehmensanleihen	1.700.000	8,148
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihen	1.500.000	6,490
				3,77
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				7,14

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 Verkaufsoperationen.

Vermögensverwalter	Forward	Fremdwährung	Euro	% Abdeckung
Amundi SGR	Valuta USD	100.406.290	94.638.455	57,91%
Amundi SGR	Valuta CHF	1.907.660	2.072.192	59,74%
Amundi SGR	Valuta GBP	1.007.490	1.209.934	15,93%
Amundi SGR	Valuta AUD	849.690	512.473	13,87%
Summe			98.433.054	

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Kaufsoperationen.

Vermögensverwalter	Forward	Fremdwährung	Euro	% Abdeckung
Amundi SGR	Valuta USD	1.641.000	1.552.263	57,906%
Summe			1.552.263	

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2024		2023	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	122.740.646	80.752.566	142.893.423	58.329.846
Quotierte Obligationen	0	12.702.053	0	5.428.710
Quotierte Aktien	102.861.472	72.071.958	91.720.276	89.085.612
Anteile OGAW	1.030.565	531.284	790.278	1.898.686
Derivate	0	0	0	0
Summe	226.632.683	166.057.861	235.403.977	154.742.854

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

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2024	27.122	0,007%

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 101.783.193** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	98.433.054
Forderungen aus Währungsabsicherungen	65.788
Forderungen von anderen Linien/Switch	307.304
Forderungen für Forward Collateral	1.370.000
Forderung Dividenden in USD	31.954
Forderung Dividenden in EURO	14.538
Forderungen für zu erhaltende Beträge	214
USD Devisenverpflichtungen	1.552.263
DKK Devisenverpflichtungen aus zu regelnden Transaktionen	8.078
Summe	101.783.193

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 6.660.636**.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	6.660.636	14.021.387
Summe	6.660.636	14.021.387

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2024 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag auf andere Fonds oder Investitionslinien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA-Auszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich der noch abzuführenden Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten sowie die Verbindlichkeiten aller Beitragszahlungen in Erwartung der Anteilsbewertung zum Jahresende. Demzufolge wurden diese Beträge noch nicht in Quoten umgerechnet und als solche nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung als Eingänge ausgewiesen.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	9.024.829	10.499.832
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	713.392	62.058
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	1.648.127	863.422
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	674.552	335.528
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	39.881	214.162
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	379.865	287.829
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	59.050	23.158

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	134.567	94.276
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	0	9.345
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Teilauszahlungen	46.232	13.930
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Rückerstattungen	43.713	41.067
Summe	12.764.208	12.444.607

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 102.471.577** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
USD Verbindlichkeiten in FW	94.638.455	65.949.178
CHF Verbindlichkeiten in FW	2.072.192	3.405.740
Verbindlichkeiten aus Wechselkursabsicherungen	1.717.769	79.590
Geschuldete Liquidität Euro für durchzuführende Käufe	1.552.263	0
GBP Verbindlichkeiten in FW	1.209.934	1.171.293
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	744.714	675.232
AUD Verbindlichkeiten in FW	512.473	0
SEK Verbindlichkeiten in FW für durchzuführende Operationen	18.601	0
DKK Verbindlichkeiten in FW für durchzuführende Operationen	4.148	0
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	420	670
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	400	450
Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	208	184
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Fixgebühr	0	10
Verbindlichkeiten FW Collateral	0	1.100.000
Summe	102.471.577	72.382.347

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 3.335.009**.

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

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	3.335.009	6.989.207
Summe	3.335.009	6.989.207

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	717.084	641.129
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Operationen	22.749	0
Gegenpartei Börse für zu übertragende Wertpapiere	8.078	0
Summe aktive Ordnungskonten	747.911	641.129
Zu erhaltende Beitragszahlungen	717.084	641.129
Zu übertragende Wertpapiere für noch zu regelnde Operationen	8.078	0
Börsengegenpartei für zu erhaltende Wertpapiere	22.749	0
Summe passive Ordnungskonten	747.911	641.129

Im Posten „Zu erhaltende Beitragszahlungen“ wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2024 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 unter den Posten „Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Operationen“ und „Gegenpartei Börse für zu übertragende Wertpapiere“ und den entsprechenden Gegenposten „Zu übertragende Wertpapiere für noch zu regelnde Operationen“ und „Börsengegenpartei für zu erhaltende Wertpapiere“ ausgewiesenen Beträge wurden unter Bezugnahme des Vertragspreises ermittelt.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	34.605.172	32.763.887
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	21.708.281	20.113.130
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	9.244.538	9.035.400
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	10.301.629	8.508.343
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	8.171.183	7.432.219
Überträge von anderen Fonds kollektiv	3.721.353	3.668.953
Überträge von anderen Fonds individuell	7.561.487	5.723.585
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	1.686.286	1.721.948
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	678.774	518.700
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	92.620	120.844
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	238.465	0
Freiwillige individuelle Beiträge	126.018	120.207
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	10.605	8.933
Summe Beiträge für Leistungen	98.146.411	89.736.149

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Vorschusszahlungen	5.054.874	3.775.248
Summe	5.054.874	3.775.248

Der Gesamtbetrag über **Euro 5.054.874** entspricht **467** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmaß im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	20.693.828	12.644.172
Überträge auf andere Fonds	3.305.286	2.115.484
Ablösezahlungen	1.679.968	1.657.062
Ablöse Ableben	1.092.216	682.714
RITA Gesamtauszahlungen	2.294.828	2.238.155
RITA Teilauszahlungen	560.041	149.286
Summe	29.626.167	19.486.873

Der Gesamtbetrag über **Euro 29.626.167** entspricht **184** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **243** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **769** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **7** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **37** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmaß im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Auszahlungen in Kapitalform	9.133.390	4.071.848
Summe	9.133.390	4.071.848

Der Gesamtbetrag über **Euro 9.133.390** entspricht **213** 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	12.996.677	-3.852.981
Quotierte Obligationen	1.159.814	1.393.045
Quotierte Aktien	3.984.936	11.377.738
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	425.955	0
Quoten von Investmentfonds	0	747.198
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-6.675.539
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	9.508.909
Handelsprovisionen	0	-27.122
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-85.751
Summe	18.567.382	12.385.497

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Fondsverwalter (Bank)	8.722.695	7.692.252
Depotbank	240	280
Summe	8.722.935	7.692.532

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	8.676.143	7.650.055
COVIP-Beitrag	36.402	34.447
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	10.150	7.750
Summe	8.722.695	7.692.252

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Stempelsteuer auf K/K und WP-depot	240	240
Spesen für Dienstleistung Depotbank	0	40
Summe	240	280

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 April 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 31.12.2024	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		767.893.901
Vorschusszahlungen	5.054.874	
Überträge auf andere Fonds	3.305.286	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	20.693.828	
Ablöse-Zahlungen	2.772.184	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	9.133.390	
RITA Gesamtauszahlungen	2.294.828	
RITA Teilauszahlungen	560.041	
Gesamtauszahlungen		43.814.431

Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-34.605.172
Überträge von anderen Fonds individuell	-7.561.487
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-10.301.629
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-9.244.538
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-21.708.281
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-3.721.353
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-8.171.183
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.686.286
Freiwillige individuelle Beiträge	-126.018
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-678.774
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	-238.465
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-92.620
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-10.605
Summe Einzahlungen	-98.146.411
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	691.331.977
Verwaltungsergebnis	22.229.944
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	7.416.882
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% su 14.813.062)	9.258.164
Steuergrundlage (A+B)	16.675.046
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	3.335.009

2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2024	JAHR 2023
10	Verwaltetes Vermögen	335.539.296	266.552.388
a)	Bankguthaben	10.882.855	7.860.589
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	74.770.190	66.345.061
d)	Quotierte Obligationen	16.378.480	19.078.659
e)	Quotierte Aktien	192.288.523	141.221.658
h)	Anteile OGAW	4.791.342	3.788.435
l)	Aktive Abgrenzungsposten	1.093.989	811.060
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	35.333.917	27.446.926
30	Steuerforderungen	0	3.462.383
a)	Forderung Ersatzsteuer	0	3.462.383
	SUMME AKTIVA	335.539.296	270.014.771
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-499.991	-687.081
a)	Verbindlichkeiten	-499.991	-687.081
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-34.467.524	-27.263.834
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-34.467.524	-27.263.834
40	Steuerverbindlichkeiten	-3.105.900	-3.833.926
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-3.105.900	-3.833.926
	SUMME PASSIVA	-38.073.415	-31.784.841
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	297.465.881	238.229.930
	ORDNUNGSKONTEN	29.274	0

2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2024	JAHR 2023
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	45.717.921	31.474.763
	a) Beitragszahlungen	54.859.959	40.018.488
	b) Vorschusszahlungen	-2.006.020	-2.426.564
	c) Überträge und Ablösezahlungen	-6.649.816	-5.479.210
	d) Auszahlung in Rentenform	0	-69.538
	e) Auszahlungen in Kapitalform	-486.202	-568.413
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	20.409.563	23.573.148
	a) Dividenden und Zinsen	6.533.774	4.915.250
	b) Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	13.875.789	18.657.898
30	Verwaltungsaufwendungen	-3.785.633	-3.031.582
	a) Fondsverwalter (Bank)	-3.785.417	-3.031.326
	b) Depotbank	-216	-256
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
40	Auszahlungen vor Ersatzsteuer	62.341.851	52.016.329
	(10)+(20)+(30)		
50	Ersatzsteuer	-3.105.900	-3.833.926
	a) Ersatzsteuer 20%	-3.105.900	-3.833.926
	Veränderung des Netto-Vermögens für		
	Auszahlungen (40)+(50)	59.235.951	48.182.403

2.1.2.1.3.3 Anhang

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

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

Beschreibung	Anzahl	Gegenwert *	
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	15.477.009,19832	Euro	238.229.930
Neu ausgestellte Quoten	3.463.983,85695	Euro	54.955.367
Annullierte Quoten	589.120,41059	Euro	9.350.810
Bestehende Quoten zu Jahresende	18.351.872,64468	Euro	297.465.881

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

2.1.2.1.3.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 17. August 2007 begonnen.

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

	Zuweisung in Euro
Vermögensverwalter	
Amundi SGR S.p.A.	42.000.000

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

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

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2024 insgesamt **Euro 335.539.296** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
a) Bankguthaben	10.882.855	7.860.589
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	74.770.190	66.345.061
d) Quotierte Obligationen	16.378.480	19.078.659
e) Quotierte Aktien	192.288.523	141.221.658
h) Anteile OGAW	4.791.342	3.788.435
l) Aktive Abgrenzungsposten	1.093.989	811.060
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	35.333.917	27.446.926
Summe	335.539.296	266.552.388

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 2.209.006**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2024:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	1023505	EUR	2.232.633	0,67%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	1023511	EUR	3.519.194	1,05%
K/K GBP AMUNDI	1031919	GBP	499.788	0,15%
K/K CHF AMUNDI	1022666	CHF	214.656	0,06%
K/K NOK AMUNDI	1033716	NOK	2.220	0,00%

K/K SEK AMUNDI	1034207	SEK	23.878	0,01%
K/K USD AMUNDI	1037216	USD	2.062.886	0,61%
K/K AUD AMUNDI	1096713	AUD	93.296	0,03%
C/C DKK AMUNDI	1023101	DKK	25.298	0,01%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖGENS
1	USD	US912828Z948	US TRE 1,50% 15/02/30	12.000.000	10.031.945	2,99%
2	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	6.000.000	6.808.800	2,03%
3	EUR	ES00000128Q6	SPAGNA 2,35% 30/07/2033	7.000.000	6.700.190	2,00%
4	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	8.829	5.992.242	1,79%
5	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	5.300.000	5.893.600	1,76%
6	EUR	IT0005582421	BTP 4,15% 01/10/39	5.000.000	5.188.500	1,55%
7	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	1.750	4.791.343	1,43%
8	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	19.138	4.610.344	1,37%
9	USD	US9128284V99	US TRE 2,875% 15/08/28	5.000.000	4.579.287	1,36%
10	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	4.000.000	4.537.200	1,35%
11	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	14.814	4.383.463	1,31%
12	EUR	IT0005542359	BTP 4% 30/10/2031	4.000.000	4.234.800	1,26%
13	EUR	DE0001135275	GERMANY 4% 04/01/37	3.500.000	4.045.125	1,21%
14	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	4.200.000	4.019.862	1,20%
15	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	16.922	3.998.669	1,19%
16	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	20.060	3.782.514	1,13%
17	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	281.495	3.743.884	1,12%
18	EUR	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	15.990	3.556.176	1,06%
19	USD	US0378331005	APPLE INC	14.539	3.504.530	1,04%
20	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	20.222	3.173.236	0,95%
21	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP.	7.697	3.122.808	0,93%
22	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	4.820	3.063.110	0,91%
23	USD	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CO.	38.882	2.875.449	0,86%
24	USD	US67066G1040	NVIDIA CORPORATION	21.819	2.820.361	0,84%
25	EUR	FR0000120644	DANONE	43.189	2.812.468	0,84%
26	EUR	FR0000125486	VINCI	27.676	2.760.404	0,82%
27	EUR	FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	51.708	2.759.656	0,82%
28	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	2.430.000	2.734.771	0,82%
29	EUR	ES0148396007	INDITEX NEW SA AZ	54.665	2.713.571	0,81%
30	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	17.219	2.665.157	0,79%
31	EUR	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	84.369	2.649.187	0,79%
32	EUR	DE0001102580	GERMANY 0,00% 15/02/32	3.000.000	2.572.530	0,77%
33	USD	US17275R1023	CISCO SYSTEMS	43.830	2.497.580	0,74%
34	EUR	FR0000125338	CAPGEMINI	15.572	2.462.712	0,73%
35	EUR	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	10.098	2.379.089	0,71%
36	USD	US0231351067	AMAZON COM INC	11.236	2.372.765	0,71%
37	USD	US91282CCS89	US TRE N/B 1,25% 15/08/2031	3.000.000	2.357.511	0,70%

38	USD	US02079K1079	ALPHABET INC CL. C	12.336	2.261.303	0,67%
39	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	46.098	2.224.229	0,66%
40	USD	US11135F1012	BROADCOM INC	9.912	2.211.953	0,66%
41	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	9.333	2.210.054	0,66%
42	USD	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	51.562	2.181.297	0,65%
43	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	616.587	2.167.303	0,65%
44	EUR	BE0003565737	KBC GROUP SA	28.701	2.139.373	0,64%
45	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	18.926	2.062.934	0,61%
46	EUR	IT0003153415	SNAM SPA	476.052	2.036.074	0,61%
47	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	21.429	2.008.754	0,60%
48	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	2.000.000	1.937.600	0,58%
49	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	112.663	1.891.612	0,56%
50	EUR	FR0000120321	L'OREAL	5.531	1.890.772	0,56%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

In der folgenden Tabelle sind die zum Jahresabschluss abgeschlossenen und noch nicht abgewickelten Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren/Finanzinstrumenten im Einzelnen angeführt:

Ankäufe

Titel	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an Börse	Betrag
EPIROC AB-A	802	Amundi	Società Generale	13.538
GN STORE NORD A.S	189	Amundi	Società Generale	3.423
Summe				16.961

Verkäufe

Titel	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei an Börse	Betrag
NOVO NORDISK A/S-B	73	Amundi	Società Generale	6.206
NEWMONT CORP-CDI	172	Amundi	Società Generale	6.107
Summe				12.313

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	26.469.645	30.955.502	17.345.043	0	74.770.190	22,28%
Obligationen	665.944	11.014.929	4.697.607	0	16.378.480	4,88%
Aktien	10.810.876	105.695.946	72.718.118	3.063.583	192.288.523	57,31%

Anteile OGAW	0	4.791.342	0	0	4.791.342	1,43%
Summe	37.946.465	152.457.719	94.760.768	3.063.583	288.228.535	85,90%

Wertpapieranlagen je Währung

Währung	Betrag in Euro
EUR	195.066.407
USD	82.670.114
GBP	5.060.007
CHF	2.250.051
AUD	2.532.211
SEK	79.530
DKK	570.215
Summe	288.228.535

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

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	1.200.000	4,218	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	1.550.000	9,283	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	10,791	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	5.300.000	12,693	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	1.500.000	4,921	
BTP 4% 30/10/2031	IT0005542359	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	5,856	
BTP 4,15% 01/10/39	IT0005582421	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	10,737	
					9,68
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	ausl. Staatsanleihen	4.000.000	8,040	
GERMANY 4% 04/01/37	DE0001135275	ausl. Staatsanleihen	3.500.000	9,393	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	ausl. Staatsanleihen	600.000	10,563	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	ausl. Staatsanleihen	2.430.000	11,473	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	ausl. Staatsanleihen	100.000	11,589	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	ausl. Staatsanleihen	1.800.000	15,073	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	ausl. Staatsanleihen	4.200.000	14,298	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	ausl. Staatsanleihen	750.000	13,072	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	ausl. Staatsanleihen	100.000	2,139	
SPAGNA 2,35% 30/07/2033	ES00000128Q6	ausl. Staatsanleihen	7.000.000	7,557	
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	ausl. Staatsanleihen	2.000.000	3,172	
US TRE 2,875% 15/08/28	US9128284V99	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	3,281	
SPAGNA 1,00% 31/10/50	ES0000012G00	ausl. Staatsanleihen	1.500.000	20,861	
US TRE 1,50% 15/02/30	US912828Z948	ausl. Staatsanleihen	12.000.000	4,700	
US TRE N/B 1,25% 15/08/2031	US91282CCS89	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,035	
US TRE N/B 3,375% 15/11/48	US912810SE91	ausl. Staatsanleihen	500.000	14,678	

GERMANY 0,00% 15/02/32	DE0001102580	ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,977
				7,97
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	200.000	9,230
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	64.000	3,166
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	121.000	1,756
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihen	100.000	1,308
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	100.000	5,873
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	101.000	1,904
UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihen	200.000	1,608
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	100.000	1,770
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihen	100.000	1,961
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihen	100.000	0,202
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihen	100.000	0,862
INMOBILIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihen	100.000	0,885
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	200.000	3,025
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	110.000	2,361
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	200.000	5,217
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	300.000	2,394
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	250.000	2,810
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	150.000	6,152
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	200.000	0,488
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	170.000	6,099
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	280.000	0,456
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	300.000	2,509
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	400.000	0,520
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	100.000	4,965
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihen	300.000	7,300
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	150.000	3,100
DASSAULT SYSTEMES C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	300.000	1,663
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	180.000	3,051
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	600.000	2,700
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	290.000	7,320
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	140.000	2,822
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	300.000	0,839
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	280.000	2,800
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	100.000	0,412
JP MORGAN CHASE & CO C 0,389% 24/02/28	XS2123320033	Unternehmensanleihen	400.000	0,105

DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	150.000	12,316
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	100.000	1,119
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	200.000	6,648
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	300.000	4,953
AT&T INC C 1,60% 19/05/28	XS2180007549	Unternehmensanleihen	500.000	3,195
ERSTE GRP BK AG 0,125% 17/05/28	AT0000A2RAA0	Unternehmensanleihen	500.000	3,280
NORDEA BANK ABP C 0,625% 18/08/31	XS2343459074	Unternehmensanleihen	300.000	0,588
VOLKSWAGEN LEAS. GMBH 0,375% 20/07/26	XS2343822842	Unternehmensanleihen	700.000	1,503
SWEDBANK AB C 0,3% 20/05/27	XS2343563214	Unternehmensanleihen	500.000	2,332
VOLVO TREASURY AB C 0,00% 18/05/26	XS2342706996	Unternehmensanleihen	200.000	1,341
BANK OF AMERICA C 0,583% 24/08/28	XS2345799089	Unternehmensanleihen	648.000	0,585
UNICREDIT SPA C 5,85% 15/11/27	XS2555420103	Unternehmensanleihen	450.000	2,614
NESTLE FIN. INTL LTD C 3,00% 15/03/2028	XS2555196463	Unternehmensanleihen	650.000	2,969
CAIXABANK SA C 5,375% 14/11/30	XS2555187801	Unternehmensanleihen	700.000	5,019
SOCIETE GENERALE 4,25% 16/11/32	FR001400DZO1	Unternehmensanleihen	1.000.000	6,644
ORANGE SA C 3,625% 16/11/31	FR001400DY43	Unternehmensanleihen	500.000	6,017
ING GROEP NV C 5,25% 14/11/33	XS2554745708	Unternehmensanleihen	500.000	7,113
THERMO FISHER SCIENTIFIC C3,65% 21/11/34	XS2557526345	Unternehmensanleihen	260.000	8,189
ABN AMRO BANK NV 4,50% 21/11/34	XS2557084733	Unternehmensanleihen	500.000	7,969
CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 28/11/2034	FR001400E7I7	Unternehmensanleihen	500.000	8,148
DNB BANK ASA C 4,625% 28/02/2033	XS2560328648	Unternehmensanleihen	500.000	6,490
				3,88
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				7,73

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

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

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden folgende Verkaufsoperationen:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Euro	% Abdeckung
Amundi SGR	valuta USD	27.524.360	25.943.224	28,04%
Amundi SGR	valuta GBP	2.529.230	3.037.634	54,86%
Amundi SGR	valuta CHF	1.821.590	1.978.471	78,52%
Amundi SGR	valuta AUD	68.190	41.127	1,55%
Summe			31.000.456	

Zum Jahresende bestanden folgende Kaufoperationen:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Euro	% Abdeckung
Amundi SGR	valuta USD	2.794.000	2.636.733	28,040%
Summe			2.636.733	

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2024		2023	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	29.766.187	22.141.608	32.320.723	8.797.081
Quotierte Obligationen	0	3.083.504	0	1.517.220
Quotierte Aktien	105.200.430	68.475.806	87.532.234	72.605.829
Anteile OGAW	748.690	430.856	725.475	1.044.080
Derivate	0	0	0	0
Summe	135.715.307	94.131.774	120.578.432	83.964.210

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

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2024	26.361	0,011%

Zusammensetzung des Postens „Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 35.333.917** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität Euro aus noch nicht geregelten Verkäufen	31.000.456
Forderungen aus Währungsabsicherungen	79.110
Forderungen von anderen Linien/Switch	1.185.299
Forderung Dividenden in EURO	10.679
Forderung Dividenden in USD	29.327
USD Verbindlichkeiten in FW	2.636.733
Forderungen Collateral Forward	380.000
DKK Devisenverpflichtungen aus zu regelnden Transaktionen	6.206
AUD Devisenverpflichtungen aus zu regelnden Transaktionen	6.107

Summe	35.333.917
--------------	-------------------

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 0**.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	0	3.462.383
Summe	0	3.462.383

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2024 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 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	98.507	66.919
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	159.852	360.790
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Rita Gesamt	45.824	42.972
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	48.122	62.481
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	0	93.090
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	115.399	50.297
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	32.287	10.532
Summe	499.991	687.081

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 34.467.524** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Zu übergebende Liquidität Euro Ankauf	2.636.733	821.843
Verbindlichkeiten aus Währungsabsicherung	472.249	40.716
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	340.135	273.149
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	780	640
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	200	250
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft- Fixgebühr	10	10
Verbindlichkeiten FW Collateral	0	350.000
USD Verbindlichkeiten in FW	25.943.224	21.506.005
CHF Verbindlichkeiten in FW	1.978.471	1.670.688
AUD Verbindlichkeiten in FW	41.127	362.046
DKK Verbindlichkeiten in FW	3.423	125.482
SEK Verbindlichkeiten in FW	13.538	0
GBP Verbindlichkeiten in FW	3.037.634	2.113.005
Summe	34.467.524	27.263.834

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 3.105.900**.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	3.105.900	3.833.926
Summe	3.105.900	3.833.926

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Operationen	16.961	0
Gegenpartei Börse für zu übertragende Wertpapiere	12.313	0

Summe aktive Ordnungskonten	29.274	0
Zu übertragende Wertpapiere für noch zu regelnde Operationen	12.313	0
Börsengegenpartei für zu erhaltende Wertpapiere	16.961	0
Summe passive Ordnungskonten	29.274	0

Die unter den Posten „Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Operationen“ und „Gegenpartei Börse für zu übertragende Wertpapiere“ und den entsprechenden Gegenposten „Zu übertragende Wertpapiere für noch zu regelnde Operationen“ und „Börsengegenpartei für zu erhaltende Wertpapiere“ ausgewiesenen Beträge wurden unter Bezugnahme des Vertragspreises ermittelt.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	13.743.690	10.839.440
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	15.480.981	8.959.074
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	11.054.333	8.476.120
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	5.233.535	4.254.326
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	4.640.836	3.367.755
Überträge von anderen Fonds kollektiv	1.724.318	1.875.700
Überträge von anderen Fonds individuell	1.637.977	1.081.835
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	844.593	701.950
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	327.799	252.214
Freiwillige individuelle Beiträge	72.017	55.050
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	46.852	67.016
Beiträge aus angereifter Abfertigung	44.680	78.913
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	8.348	9.095
Summe Beiträge für Leistungen	54.859.959	40.018.488

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Vorschusszahlungen	2.006.020	2.426.564
Summe	2.006.020	2.426.564

Der Gesamtbetrag über **Euro 2.006.020** entspricht **187** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	3.141.533	2.908.869
Überträge auf andere Fonds	1.320.731	586.604
Ablösezahlungen	1.616.853	1.353.005
Ablöse w/Ableben	162.632	409.760
RITA Gesamtauszahlungen	408.067	220.972
Summe	6.649.816	5.479.210

Der Gesamtbetrag über **Euro 6.649.816** entspricht **92** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **98** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds, **41** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie und **2** Ansuchen von RITA Gesamtauszahlungen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Auszahlung in Rentenform	0	69.538
Summe	0	69.538

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

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2024
Auszahlungen in Kapitalform	486.202	568.413
Summe	486.202	568.413

Der Gesamtbetrag über **Euro 486.202** entspricht **11** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	2.117.924	-428.580
Quotierte Obligationen	351.496	383.325
Quotierte Aktien	3.843.067	10.821.233
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	221.287	0
Quoten von Investmentfonds	0	685.073
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-2.309.007
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	4.838.506
Handelsprovisionen	0	-26.361
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-88.400
Summe	6.533.774	13.875.789

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Fondsverwalter (Bank)	3.785.417	3.031.326
Depotbank	216	256
Summe	3.785.633	3.031.582

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2024	JAHR 2023
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	3.767.444	3.017.036
COVIP-Beitrag	14.023	11.540
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	3.950	2.750
Summe	3.785.417	3.031.326

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	216	216
Kommissionen Dienstleistung Depotbank	0	40
Summe	216	256

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 31.12.2024	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		300.571.781
Vorschusszahlungen	2.006.020	
Überträge auf andere Fonds	1.320.731	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	3.141.533	
Ablöse-Zahlungen	1.779.485	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	486.202	
RITA Gesamtauszahlungen	408.067	
RITA Teilauszahlungen	0	
Gesamtauszahlungen		9.142.038
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-13.743.690	
Überträge von anderen Fonds individuell	-1.637.977	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-4.640.836	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-5.233.535	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-11.054.333	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-1.724.318	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	-15.480.981	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-844.593	
Freiwillige individuelle Beiträge	-72.017	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-327.799	
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	-44.680	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-46.852	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-8.348	
Summe Einzahlungen		-54.859.959
Steuerbefreites Vermögen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		238.229.930

Verwaltungsergebnis	16.623.930
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	13.705.457
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 2.918.473)	1.824.046
Steuergrundlage (A+B)	15.529.503
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	3.105.900

2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2024	JAHR 2023
10	Verwaltetes Vermögen	55.800.790	49.453.720
a)	Bankguthaben	5.181.726	3.328.516
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	31.792.272	28.614.489
d)	Quotierte Obligationen	15.325.433	15.288.758
h)	Anteile OGAW	2.552.625	1.399.850
l)	Aktive Abrechnungsposten	263.803	288.516
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	684.931	533.591
20	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	485
30	Steuerforderungen	80.284	218.637
a)	Forderung Ersatzsteuer	80.284	218.637
	SUMME AKTIVA	55.881.074	49.672.842
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-552.467	-727.657
a)	Verbindlichkeiten	-552.467	-727.657
20	Ergebnisgarantie auf Individualpositionen	0	-485
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-51.479	-45.795
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-51.479	-45.795
40	Steuerverbindlichkeiten	-194.976	-138.353
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer	-194.976	-138.353
	SUMME PASSIVA	-798.922	-912.290
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	55.082.152	48.760.552
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2024	JAHR 2023
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	5.163.716	4.230.711
a)	Beitragszahlungen	18.096.586	16.010.601
b)	Vorschussauszahlungen	-464.857	-539.231
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-6.419.747	-6.118.310
d)	Auszahlungen in Rentenform	-79.354	0
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-5.968.912	-5.122.349
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	1.931.007	1.512.347
a)	Dividenden und Zinsen	936.655	1.012.927
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	994.352	499.420
30	Verwaltungsaufwendungen	-578.999	-519.817
a)	Fondsverwalter (Bank)	-578.951	-519.769
b)	Depotbank	-48	-48
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	6.515.724	5.223.241
50	Ersatzsteuer	-194.124	-128.840
a)	Ersatzsteuer 20 %	-194.124	-128.840
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	6.321.600	5.094.401

2.1.2.1.4.3 Anhang

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

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

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	4.888.562,74044	Euro	48.760.552
Neu ausgestellte Quoten	1.799.217,20850	Euro	18.096.586
Annullierte Quoten	1.289.682,70634	Euro	12.943.270
Bestehende Quoten zu Jahresende	5.398.097,24260	Euro	55.082.152

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

2.1.2.1.4.3.2. Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 2. Jänner 2019 begonnen.

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

	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	4.000.000

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

Vermögensv erwalter	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 1-5 Year Euro Corporate,	35%	ER0V	Obligationen	EUR
		MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs WM Reuters	5%	NDDUWI	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31.Dezember 2024 insgesamt **Euro 55.800.790** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2024	Jahr 2023
a) Bankguthaben	5.181.726	3.328.516
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	31.792.272	28.614.489
d) Quotierte Obligationen	15.325.433	15.288.758
h) Anteile OGAW	2.552.625	1.399.850
l) Aktive Abrechnungsposten	263.803	288.516
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	684.931	533.591

Summe	55.800.790	49.453.720
--------------	-------------------	-------------------

Der Posten "Bankguthaben" beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 499.356**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2024:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamtvermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	2.407.090	4,31%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	2.275.280	4,07%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖGENS
1	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	5.000.000	5.037.000	9,01%
2	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	5.000.000	4.979.500	8,91%
3	EUR	ES0000012G26	SPAGNA 0,80% 30/07/27	5.000.000	4.809.650	8,61%
4	EUR	FR0013516549	FRANCIA 0% 25/11/2030	5.500.000	4.683.690	8,38%
5	EUR	ES0000012K53	SPAGNA 0,80% 30/07/29	4.800.000	4.445.472	7,96%
6	EUR	ES0000012B88	SPAGNA 1,40% 30/07/28	3.500.000	3.381.210	6,05%
7	EUR	IT0005467482	BTP 0,45% 15/02/29	2.500.000	2.286.750	4,09%
8	EUR	IT0005449969	BTP 0,95% 01/12/2031	2.500.000	2.169.000	3,88%
9	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	230	1.419.316	2,54%
10	EUR	XS2069380991	E.ON SE C 0,25% 24/10/26	1.000.000	961.520	1,72%
11	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	410	927.965	1,66%
12	EUR	XS2153406868	TOTALENERGIES CAP INTL C 1,491% 08/04/27	800.000	779.448	1,39%
13	EUR	XS2643041721	SKAND. ENSK. BK 4,125% 29/06/27	700.000	724.094	1,30%
14	EUR	XS2575952697	BANCO SANTANDER SA 3,875% 16/01/2028	700.000	720.895	1,29%
15	EUR	FR0014001DW0	SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27	700.000	719.502	1,29%
16	EUR	XS2618499177	SVENSKA HANDELSB. AB 3,75% 05/05/26	700.000	709.562	1,27%
17	EUR	XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26	700.000	702.478	1,26%
18	EUR	XS1681521081	TELEFONICA EM 1,715% 12/01/28	700.000	680.372	1,22%
19	EUR	XS1700721464	SNAM C 1,375% 25/10/27	700.000	675.346	1,21%
20	EUR	XS1617831026	BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27	700.000	673.841	1,21%
21	EUR	XS2035620710	REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	700.000	656.362	1,17%

22	EUR	FR001400SG71	VEOLIA ENVIRON SA C 3,571% 09/09/34	600.000	602.628	1,08%
23	EUR	XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 29/08/27	500.000	519.400	0,93%
24	EUR	FR001400OEP0	BANQUE FED CRED MUTUEL FL4,592% 05/03/27	500.000	502.365	0,90%
25	EUR	XS1586555945	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	500.000	485.690	0,87%
26	EUR	XS1652866002	TERNA SPA 1,375% 26/07/27	500.000	483.640	0,87%
27	EUR	XS2227196404	MEDIOBANCA SPA 1,00% 08/09/27	500.000	475.830	0,85%
28	EUR	FR0014001G29	BPCE SA 0,01% 14/01/2027	500.000	472.620	0,85%
29	EUR	XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV 3,00% 27/08/27	400.000	402.052	0,72%
30	EUR	XS2889371840	SWEDBANK AB FLOAT% 30/08/27	400.000	400.896	0,72%
31	EUR	FR0013252277	ARKEMA C 1,5% 20/04/27	400.000	389.296	0,70%
32	EUR	FR0013217114	ORANGE SA C 0,875% 03/02/27	400.000	385.960	0,69%
33	EUR	DE000A382962	MERCEDES-BENZ INT FINCE 3,25% 15/09/27	300.000	303.006	0,54%
34	EUR	XS2901993019	AKZO NOBEL NV C 3,75% 16/09/34	300.000	302.922	0,54%
35	EUR	FR001400SJS4	ARKEMA C 3,50% 12/09/34	300.000	297.276	0,53%
36	EUR	BE6301510028	ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27	300.000	291.585	0,52%
37	EUR	XS2457496359	A2A SPA C 1,50% 16/03/28	300.000	288.951	0,52%
38	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	75	205.343	0,37%
39	EUR	XS2827694170	SWISSCOM FINANCE C 3,50% 29/08/28	200.000	205.286	0,37%
40	EUR	XS2780024977	KONINKLIJKE AHOLD DLHA FLOAT% 11/03/26	200.000	200.282	0,36%
41	EUR	XS2837886014	VOLKSWAGEN FIN.SERV AG 3,75% 10/09/26	110.000	111.256	0,20%
42	EUR	XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL 3,125% 23/03/28	100.000	100.611	0,18%
43	EUR	XS2905425612	COCA COLA EUROPACIFIC C 3,25% 21/03/32	100.000	100.461	0,18%

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	14.472.250	17.320.022	0	0	31.792.272	56,89%
Quotierte Obligationen	2.443.167	12.781.805	100.461	0	15.325.433	27,43%
Anteile OGAW	0	2.552.625	0	0	2.552.625	4,57%

Totali	16.915.417	32.654.452	100.461	0	49.670.330	88,89%
---------------	-------------------	-------------------	----------------	----------	-------------------	---------------

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	49.670.330
Totale	49.670.330

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

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	2,307	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	3,638	
BTP 0,95% 01/12/2031	IT0005449969	Ital. Staatsanleihen	2.500.000	6,487	
BTP 0,45% 15/02/29	IT0005467482	Ital. Staatsanleihen	2.500.000	3,980	
					3,66
SPAGNA 1,40% 30/07/28	ES0000012B88	ausl. Staatsanleihen	3.500.000	3,415	
FRANCIA 0% 25/11/2030	FR0013516549	ausl. Staatsanleihen	5.500.000	5,746	
SPAGNA 0,80% 30/07/27	ES0000012G26	ausl. Staatsanleihen	5.000.000	2,495	
SPAGNA 0,80% 30/07/29	ES0000012K53	ausl. Staatsanleihen	4.800.000	4,387	
					4,04
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,875% 30/03/27	XS1586555945	Unternehmensanleihen	500.000	2,120	
TELEFONICA EM 1,715% 12/01/28	XS1681521081	Unternehmensanleihen	700.000	2,854	
TERNA SPA 1,375% 26/07/27	XS1652866002	Unternehmensanleihen	500.000	2,459	
SNAM C 1,375% 25/10/27	XS1700721464	Unternehmensanleihen	700.000	2,702	
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15% 22/01/27	BE6301510028	Unternehmensanleihen	300.000	1,012	
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	700.000	2,509	
E.ON SE C 0,25% 24/10/26	XS2069380991	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,768	
ARKEMA C 1,5% 20/04/27	FR0013252277	Unternehmensanleihen	400.000	2,197	
MEDIOBANCA SPA 1,00% 08/09/27	XS2227196404	Unternehmensanleihen	500.000	2,582	
TOTALENERGIES CAP INTL C 1,491% 08/04/27	XS2153406868	Unternehmensanleihen	800.000	2,166	
BANCO SANTANDER SA 3,875% 16/01/2028	XS2575952697	Unternehmensanleihen	700.000	2,752	
BPCE SA 0,01% 14/01/2027	FR0014001G29	Unternehmensanleihen	500.000	1,982	
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,25% 26/05/27	XS1617831026	Unternehmensanleihen	700.000	2,296	
BANCO BILBAO VIZCA ARG C 4,125% 10/05/26	XS2620201421	Unternehmensanleihen	700.000	0,346	

SVENSKA HANDELSB. AB 3,75% 05/05/26	XS2618499177	Unternehmensanleihen	700.000	1,272
INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 29/08/27	XS2673808486	Unternehmensanleihen	500.000	2,469
SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/27	FR001400IDW0	Unternehmensanleihen	700.000	2,239
SKAND. ENSK. BK 4,125% 29/06/27	XS2643041721	Unternehmensanleihen	700.000	2,316
BANQUE FED CRED MUTUEL FL4,592% 05/03/27	FR001400OEP0	Unternehmensanleihen	500.000	2,031
ORANGE SA C 0,875% 03/02/27	FR0013217114	Unternehmensanleihen	400.000	2,014
KONINKLIJKE AHOLD DLHA FLOAT% 11/03/26	XS2780024977	Unternehmensanleihen	200.000	0,187
MERCEDES-BENZ INT FINCE 3,25% 15/09/27	DE000A382962	Unternehmensanleihen	300.000	2,541
SWISSCOM FINANCE C 3,50% 29/08/28	XS2827694170	Unternehmensanleihen	200.000	3,376
VOLKSWAGEN FIN.SERV AG 3,75% 10/09/26	XS2837886014	Unternehmensanleihen	110.000	1,608
A2A SPA C 1,50% 16/03/28	XS2457496359	Unternehmensanleihen	300.000	0,169
BMW INTL INVESTMENT BV 3,00% 27/08/27	XS2887901325	Unternehmensanleihen	400.000	2,499
SWEDBANK AB FLOAT% 30/08/27	XS2889371840	Unternehmensanleihen	400.000	2,249
AKZO NOBEL NV C 3,75% 16/09/34	XS2901993019	Unternehmensanleihen	300.000	7,955
ARKEMA C 3,50% 12/09/34	FR001400SJS4	Unternehmensanleihen	300.000	8,014
VEOLIA ENVIRON SA C 3,571% 09/09/34	FR001400SG71	Unternehmensanleihen	600.000	8,001
COCA COLA EUROPACIFIC C 3,25% 21/03/32	XS2905425612	Unternehmensanleihen	100.000	6,177
DAIMLER TRUCK INTL 3,125% 23/03/28	XS2900306171	Unternehmensanleihen	100.000	2,946
				2,58
Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				3,45

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

	2024		2023	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	21.820.896	19.145.046	58.714.344	52.953.701
Quotierte Obligationen	5.749.655	5.994.223	9.968.979	11.087.700
Anteile OGAW	1.038.708	96.994	0	0
Summe	28.609.259	25.236.263	68.683.323	64.041.401

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 684.931** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Forderungen von anderen Linien/Switch	684.931
Summe	684.931

20 Ergebnisgarantie auf Individualpositionen

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

Der Gesamtbetrag der Garantie, der für das Geschäftsjahr 2024 für die einzelnen Positionen berechnet wird, beläuft sich auf **Euro 3.773**.

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 80.284**.

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	80.284	218.637
Summe	80.284	218.637

PASSIVA

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

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2024 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 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschüssen	22.526	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	66.673	195.026
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Teilauszahlung	62.923	36.769
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	13.808	143.346
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	137.938	126.296
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	248.599	226.220
Summe	552.467	727.657

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

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 51.479** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	51.319	45.555
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	160	240
Summe	51.479	45.795

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 194.976**.

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

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	194.124	128.840
Andere Ersatzsteuerschuld	852	9.513
Summe	194.976	138.353

Gewinn- und Verlustrechnung

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	8.344.927	7.722.851
Überträge von anderen Fonds individuell	5.655.406	4.309.779
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	2.168.066	1.935.208
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	915.233	527.032
Überträge von anderen Fonds kollektiv	164.643	590.753
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	300.282	298.254
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	483.518	345.371
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	18.353	16.910
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	10.758	6.400
Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	0	45
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	0	257.377
Beiträge aus angereifter Abfertigung	33.970	0
Freiwillige individuelle Beiträge	1.430	621
Summe Beiträge für die Leistungen	18.096.586	16.010.601

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Vorschusszahlungen	464.857	539.231
Summe	464.857	539.231

Der Gesamtbetrag über **Euro 464.857** entspricht **13** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2024	Jahr 2023
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	1.545.444	1.728.080
RITA Gesamtauszahlungen	3.994.344	3.580.271
Ablösezahlungen	71.549	87.693
RITA Teilauszahlungen	530.782	459.699
Ablöse Ableben	203.379	57.099
Überträge auf andere Fonds	74.249	205.468
Summe	6.419.747	6.118.310

Der Gesamtbetrag über **Euro 6.419.747** entspricht **13** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **3** Antrag um Übertrag auf einen anderen Fonds, **35** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien, **9** Ansuchen um RITA Teilauszahlung und **32** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlung in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Auszahlung in Rentenform	79.354	0
Summe	79.354	0

Im Laufe des Geschäftsjahres ist 1 Ansuchen um Auszahlung in Rentenform in Höhe von **Euro 79.354** eingegangen.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Auszahlungen in Kapitalform	5.968.912	5.122.349
Summe	5.968.912	5.122.349

Der Gesamtbetrag über **Euro 5.968.912** entspricht **121** Ansuchen um Auszahlungen in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

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

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	515.097	502.047
Quotierte Obligationen	308.949	281.244
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	112.609	0
Quoten von Investmentfonds	0	211.061
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	936.655	994.352

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Fondsverwalter (Bank)	578.951	519.769
Depotbank	48	48
Summe	578.999	519.817

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	577.235	518.203
COVIP-Beitrag	1.566	1.466
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	150	100
Summe	578.951	519.769

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2024	JAHR 2023
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	48	48
Summe	48	48

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 31/12/2024	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		55.276.276
Vorschusszahlungen	464.857	
Überträge auf andere Fonds	74.249	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	1.545.444	
Ablöse-Zahlungen	274.928	
Auszahlungen in Rentenform	79.354	
Auszahlungen in Kapitalform	5.968.912	
RITA Gesamtauszahlungen	3.994.344	
RITA Teilauszahlungen	530.782	
Gesamtauszahlungen		12.932.870
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	-2.168.066	
Überträge von anderen Fonds individuell	-5.655.406	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L . Arbeitnehmer	-483.518	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-300.282	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-915.233	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-164.643	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-8.344.927	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-18.353	
Freiwillige individuelle Beiträge	-1.430	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-10.758	
Beiträge aus angereicherter Abfertigung	-33.970	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	0	

Beiträge z.L. Arbeitgeber Abfertigung individuell	0
Summe Einzahlungen	-18.096.586
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	48.760.552
Verwaltungsergebnis	1.352.008
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	334.978
(B) Steuergrundlage red. Besteuerung (62,50% auf 1.017.030)	635.644
Steuergrundlage (A+B)	970.622
Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	194.124

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 2024 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2024 wurden insgesamt **Euro 101.580** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 1.536.264**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **17** Rentenpositionen.

Der Fonds-Verantwortliche

Attilio Cupido

Der Verwaltungsrat der Bank

Der Präsident
Hanspeter Felder



Raiffeisen

Offener Pensionsfonds

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

pec: pensionsfonds@raiffeisen-legalmail.it



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)

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Safe" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Safe" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

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

Milano, 28 marzo 2025

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Massimiliano Bonfiglio', is written over the printed name.

Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Activity" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Activity" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

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

Milano, 28 marzo 2025

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Massimiliano Bonfiglio', is written over the printed name.

Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Dynamic" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Dynamic" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

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

Milano, 28 marzo 2025

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Massimiliano Bonfiglio'.

Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" comparto "Guaranty" (il Fondo) attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Guaranty" attivato dalla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

Gli amministratori della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

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

Milano, 28 marzo 2025

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Massimiliano Bonfiglio', written over the printed name.

Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)