



Statistische Daten zur Zusatzvorsorge in Italien zum 31.12.2021

Beitritte

Gegenüber dem Jahresende 2020 wurde auf gesamtstaatlicher Ebene ein Zuwachs von 4,3% der Positionen in den Zusatzrentenfonds verzeichnet.

Diese Zahl liegt nur bei den Beitritten in den geschlossenen Zusatzrentenfonds Laborfonds leicht über dem regionalen Durchschnitt. Die Einschreibungen in die offenen Zusatzrentenfonds variierten in der Region zwischen 8,8 % und 50,5 %.

Mitglieder bei den in der Region Trentino-Südtirol gegründeten Zusatzrentenfonds zum 31.12.2021

Fonds	Mitglieder	Änderung % Dez.-2020/Dez.-2021
Laborfonds	130.839	2,8%
Plurifonds	95.179	13,2%
Raiffeisen	48.742	8,8%
Pensplan Profi	5.604	50,5%

Quelle: Pensplan

Mitglieder bei den Zusatzrentenformen in Italien zum 31.12.2021

Zusatzrentenformart	Mitglieder	Änderung % Dez.-2020/Jun.-2021
Kollektivvertragliche Zusatzrentenfonds	3.456.975	+6,0%
Offene Zusatzrentenfonds	1.735.450	+6,6%
„Neue“ ind. Rentenpläne	3.613.352	+2,9%
„Alte“ ind. Rentenpläne	338.000	-
Vor 1993 gegr. Zusatzrentenfonds	645.000	-
Gesamt ¹	9.744.595	+4,3%

Quelle: COVIP

Hinweise:

- Die aktiven Positionen beziehen sich auf die Anzahl der Mitgliedschaften aller Zusatzrentenformen.
- Die Daten der vor 1993 gegründeten Rentenfonds zum Dezember 2021 stehen noch nicht zur Verfügung; sie sind gegenüber September 2021 stabil geblieben; bei den „alten“ individuellen Rentenpläne sind die Daten 2021 gegenüber denen von Ende 2020 ebenfalls stabil geblieben.
- Ausgeschlossen wurden doppelte Einschreibungen (Mitglieder, die gleichzeitig Inhaber „neuer“ und „alter“ Rentenpläne sind).

Renditen auf gesamtstaatlicher Ebene

2021 lagen die Ergebnisse der Zusatzrentenformen durchschnittlich im positiven Bereich, vor allem die der Investitionslinien mit hohem Aktienanteil. Die Nettorendite bei kürzerem Anlagehorizont lag im Zeitraum 2011 bis Ende 2021 bei 4,1 % in den kollektivvertraglichen Rentenfonds, bei 4,6 % in den offenen Rentenfonds, bei 5,0 % in den individuellen Rentenplänen „Unit Linked“ und bei 2,2 % bei den individuellen Rentenplänen mit getrennter Vermögensverwaltung. Über den gleichen Zeitraum lag die Aufwertung der Abfertigung bei 1,9 % pro Jahr.

Nettorenditen der Zusatzrentenformen in Italien (Prozentwerte)				
	31.12.2011 31.12.2021 10 Jahre	31.12.2016 31.12.2021 5 Jahre	31.12.2018 31.12.2021 3 Jahre	31.12.2020 31.12.2021 1 Jahr
Kollektiv- vertragliche Zusatzrenten- fonds	4,1	3,0	5,1	4,9
<i>Garantierte</i>	2,1	0,6	1,1	0,3
<i>Reine Anleihen</i>	0,6	0,0	0,3	-0,3
<i>Gemischte Anleihen</i>	4,3	3,3	5,5	5,3
<i>Ausgewogen</i>	4,7	3,4	5,7	5,4
<i>Aktien</i>	7,1	5,7	9,6	11,1
Offene Zusatzrenten- fonds	4,6	3,3	5,8	6,4
<i>Garantierte</i>	1,7	0,6	1,4	0,0
<i>Reine Anleihen</i>	2,0	0,6	1,5	-1,5
<i>Gemischte Anleihen</i>	2,7	1,0	2,1	0,9
<i>Ausgewogen</i>	5,1	3,7	6,5	6,9
<i>Aktien</i>	7,4	6,4	11,1	14,8
Neue ind. Rentenpläne				
Getrennte Vermögens- verwaltungen	2,2	1,6	1,4	1,3
Unit Linked	5,0	3,5	7,6	11,1
<i>Anleihen</i>	0,9	0,0	0,7	-0,8
<i>Ausgewogen</i>	3,7	2,7	5,8	7,4
<i>Aktien</i>	7,2	5,6	11,7	18,9
Aufwertung der Abfertigung	1,9	2,0	2,1	3,6

Quelle: COVIP

Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.

Hinweise:

- Die Aufsichtsbehörde der Rentenfonds COVIP teilt die Investitionslinien nach folgenden Kriterien ein:
 - Reine Anleihen (nur Anleihen unter Ausschluss von Aktien)
 - Gemischte Anleihen (die Anlage in Aktien ist erlaubt, darf aber den Anteil von 30 % nicht überschreiten)
 - Aktien (mindestens 50 % wird in Aktien investiert)
 - Ausgewogen (in allen anderen Fällen)
- Die Renditen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren und der Steuer, die auf alle Zusatzrentenformen in der Liste angewandt werden; auch für die Abfertigung versteht sich die Aufwertung nach Abzug der Steuer.

Für Zeiträume von mehreren Jahren entsprechen die Werte den durchschnittlichen Renditen.

Die Renditen der garantierten Investitionslinien beinhalten nicht den Garantiewert.

Renditen der in der Region Trentino-Südtirol gegründeten Zusatzrentenfonds (Prozentwerte)

	Investitions- linienart	31.12.2011 31.12.2021 10 Jahre	31.12.2016 31.12.2021 5 Jahre	31.12.2018 31.12.2021 3 Jahre	31.12.2020 31.12.2021 1 Jahr	Empfoh- lener Anlage- horizont
Laborfonds						
<i>Garantierte Investitionslinie²</i>	Garantierte	0,90	0,23	0,66	-0,01	< 5 Jahre
<i>Vorsichtig-Ethische Investitionslinie</i>	Gemischte Anleihen	4,52	2,74	4,78	3,48	< 5 Jahre
<i>Ausgewogene Investitionslinie</i>	Ausgewogen	5,38	3,72	5,99	4,32	10-15 Jahre
<i>Dynamische Investitionslinie</i>	Aktien	7,10	6,86	11,44	11,67	> 15 Jahre
Plurifonds						
<i>SecurITAS²</i>	Garantierte	1,57	0,65	1,53	-1,52	< 5 Jahre
<i>SerenITAS</i>	Gemischte Anleihen	2,78	1,57	2,85	1,14	5-10 Jahre
<i>AequITAS</i>	Ausgewogen	4,36	2,86	4,99	5,11	10-15 Jahre
<i>SolidITAS</i>	Ausgewogen	4,85	3,99	7,31	9,59	10-15 Jahre
<i>ActivITAS</i>	Aktien	5,86	5,11	9,48	14,08	> 15 Jahre
Raiffeisen						
<i>Guaranty^{1,2}</i>	Garantierte	-	-	-	-0,37	< 5 Jahre
<i>Safe</i>	Reine Anleihen	2,15	0,06	0,51	-2,54	5-10 Jahre
<i>Activity</i>	Ausgewogen	4,29	2,79	4,88	2,26	10-15 Jahre
<i>Dynamic</i>	Ausgewogen	5,90	4,81	8,66	10,98	> 15 Jahre
PensPlan Profi						
<i>Ethical Life Short Term³</i>	Reine Anleihen	-	-	-	-0,34	< 5 Jahre
<i>Ethical Life Conservative³</i>	Gemischte Anleihen	-	-	-	-0,27	< 5 Jahre
<i>Ethical Life Balanced Growth³</i>	Gemischte Anleihen	-	-	-	3,38	5-10 Jahre
<i>Ethical Life Growth³</i>	Ausgewogen	-	-	-	7,26	10-15 Jahre
<i>Ethical Life High Growth³</i>	Aktien	-	-	-	11,20	> 15 Jahre
Abfertigung		1,9	2,0	2,1	3,6	

Quelle: Pensplan Centrum S.p.A.

Die Renditen der verschiedenen Investitionslinien, die dem jeweils (maximal) empfohlenen Anlagehorizont entsprechen, sind gelb unterlegt. Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige. Die Renditen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren und der Steuer, die auf alle Zusatzrentenformen in der Liste angewandt werden. Bitte lesen Sie vor dem Beitritt das Informationsblatt des Zusatzrentenfonds.

¹ Die Renditen der garantierten Investitionslinien beinhalten nicht den Garantiewert

² 2019 gegründete Investitionslinie

³ 2018 gegründete Investitionslinie

Anmerkungen zu den Renditen der in der Region gegründeten Zusatzrentenfonds

Bei der Bewertung der Renditen, die durch Zusatzrentenfonds und andere Zusatzrentenformen erwirtschaftet werden, sollte der empfohlene Anlagehorizont berücksichtigt werden. Die kurzfristige Performance ist kein korrekter Maßstab für das Vorsorgesparen. Des Weiteren wird daraufhin gewiesen, dass die Renditeerwartungen, die auf Analysen mit Bezug auf die vergangenen Jahre basieren, anders als zum Moment der Leistungsauszahlung ausfallen können.

Der zeitliche Anlagehorizont ist der Zeitraum, indem die Anlage aufrechterhalten werden sollte. Bei einer Investition, die der Altersvorsorge dienen soll, entspricht der zeitliche Horizont den Jahren bis zur Pensionierung oder einem kürzeren Zeitraum, falls das Mitglied zukünftig Ausgaben tätigen will, die zu einer (vielleicht auch teilweisen) Veräußerung des im Zusatzrentenfonds angelegten Kapital vor der Pensionierung (z.B. Vorschuss, Ablöse, Übertragung oder Änderung der Investitionslinie) führen.

Die Wahl der richtigen Investitionslinie und deren eventuelle spätere Änderung müssen vom Anleger gut überlegt werden; es gilt, den Anlagehorizont mit den eigenen Interessen und seiner Risiko- und Renditeeigung zu vereinbaren. Weitere Informationen zu den Investitionslinien der verschiedenen Zusatzrentenfonds sind in den Informationsblättern auf den jeweiligen Webseiten erhältlich. Allgemeine Informationen zu den Anlagemöglichkeiten und die Zusatzvorsorge bietet die „Einführung in die Zusatzvorsorge“ der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds COVIP¹; anbei ein Auszug:

Zusatzrentenformen bieten verschiedene Anlagemöglichkeiten (Investitionslinien) für Ihre Beiträge. Diese Linien unterscheiden sich durch die Finanzinstrumente, die von den Vermögensverwaltern angekauft werden und allgemein wie folgt unterteilt werden können:

- **Garantierte Linien:** Diese Linien bieten eine Mindestrendite oder die Sicherheit, dass das eingezahlte Kapital bei bestimmten Ereignissen wie zum Beispiel der Pensionierung vollständig zurückgezahlt wird.
- **Linien mit reinen oder gemischten Anleihen:** Hier wird nur in Anleihen angelegt oder eine Mischform aus Anleihen und Aktien gewählt.
- **Linien mit hohem Aktienanteil:** Hier wird nur oder hauptsächlich in Aktien angelegt.

Vor der Wahl der sollte sich der Anleger genau über die Kategorie der bevorzugten Investitionslinie informieren; sie gibt Auskunft über die Kombination aus Risiko² und zu erwartender Rendite. Die Rendite ist eng mit dem Risiko verbunden, das mit der Wahl der Investitionslinie und dem Anlagezeitraum einhergeht. Fällt die Wahl zum Beispiel auf eine aktienreiche Linie, kann man auf lange Sicht eine höhere Rendite erwarten, in den einzelnen Anlagejahren kann es aber auch zu heftigen Schwankungen kommen – die Rendite kann sehr hoch, niedrig oder sogar negativ ausfallen).

Entscheidet man sich für eine anleihenreiche Investitionslinie, fallen die Renditen auf lange Sicht eher mäßig aus, andererseits werden auch die Schwankungen der einzelnen Jahre weniger stark sein.

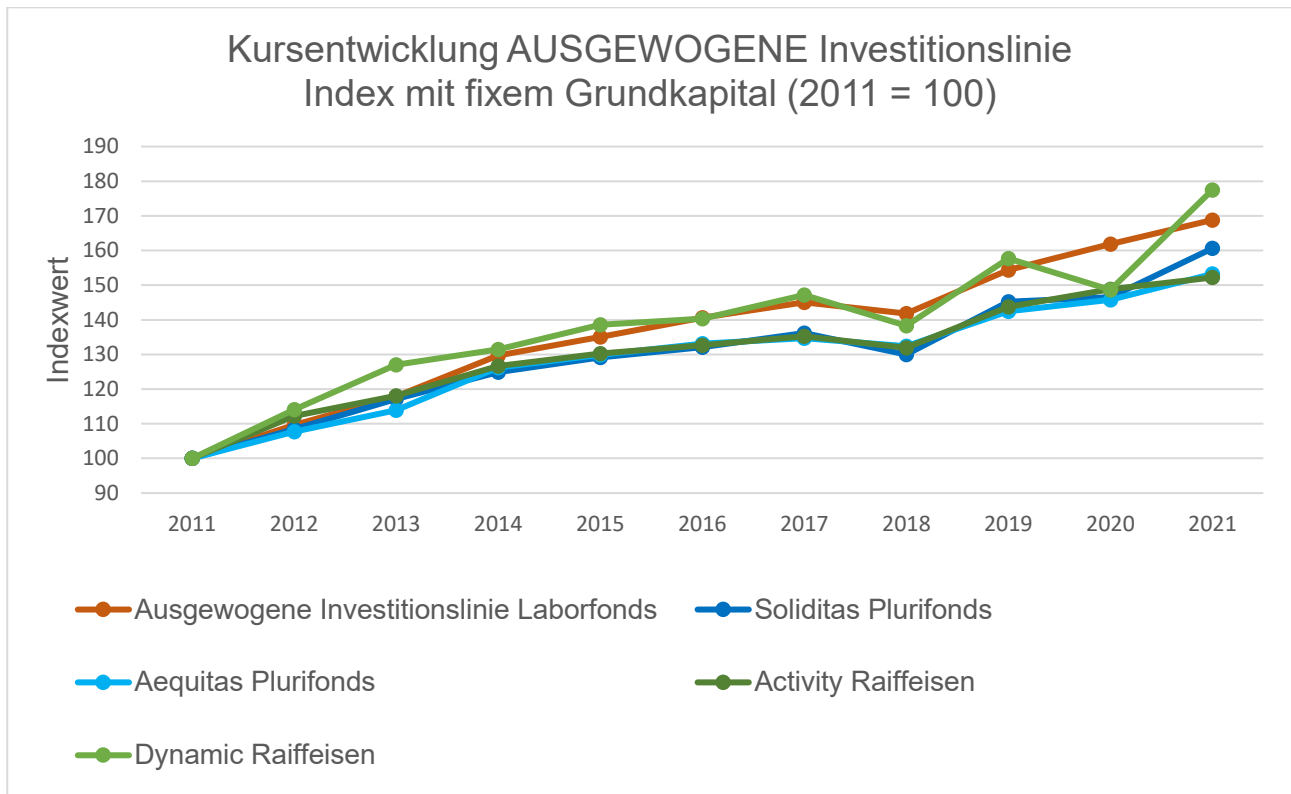
Außerdem gibt es sogenannte garantierte Investitionslinien, die eine Mindestrendite zusichern (die auf lange Sicht aber sehr gering ausfällt) und das Anlagerisiko stark eingrenzen. Mit diesen Investitionslinien wird versucht, eine Rendite zu erwirtschaften, die mindestens so hoch wie die Rendite der automatisch eingezahlten Abfertigung über mehrere Jahre ausfällt. Wichtig ist, sich vor der Entscheidung im Klaren zu sein, welches Risiko man eingehen möchte und dabei die Jahre bis zur Pensionierung, das eigene Vermögen und das zukünftige Einkommen zu berücksichtigen.

¹ Erhältlich auf www.covip.it

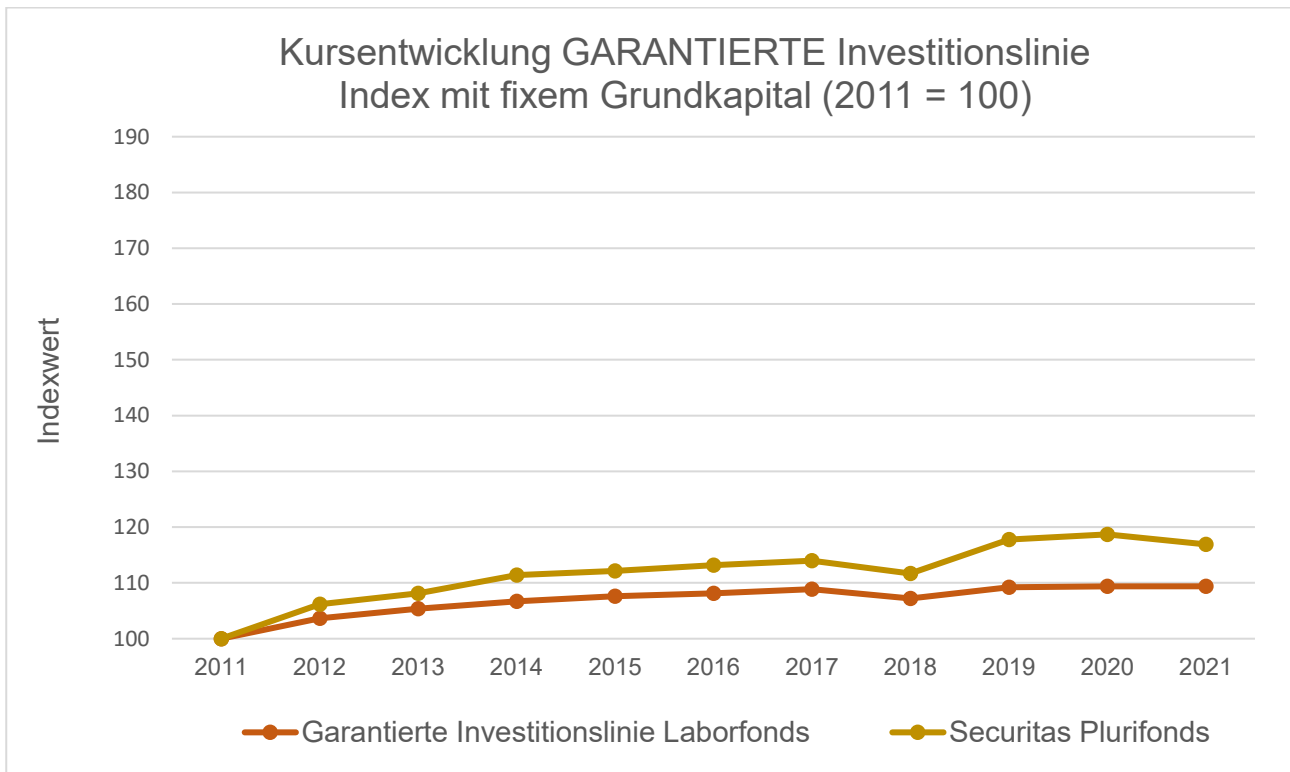
² Erinnerung: der Begriff des „Risikos“ steht für die Schwankungen, denen die Renditen in einem bestimmten Zeitraum unterliegen können.

Grafische Analyse der Renditen der regionalen Zusatzrentenfonds

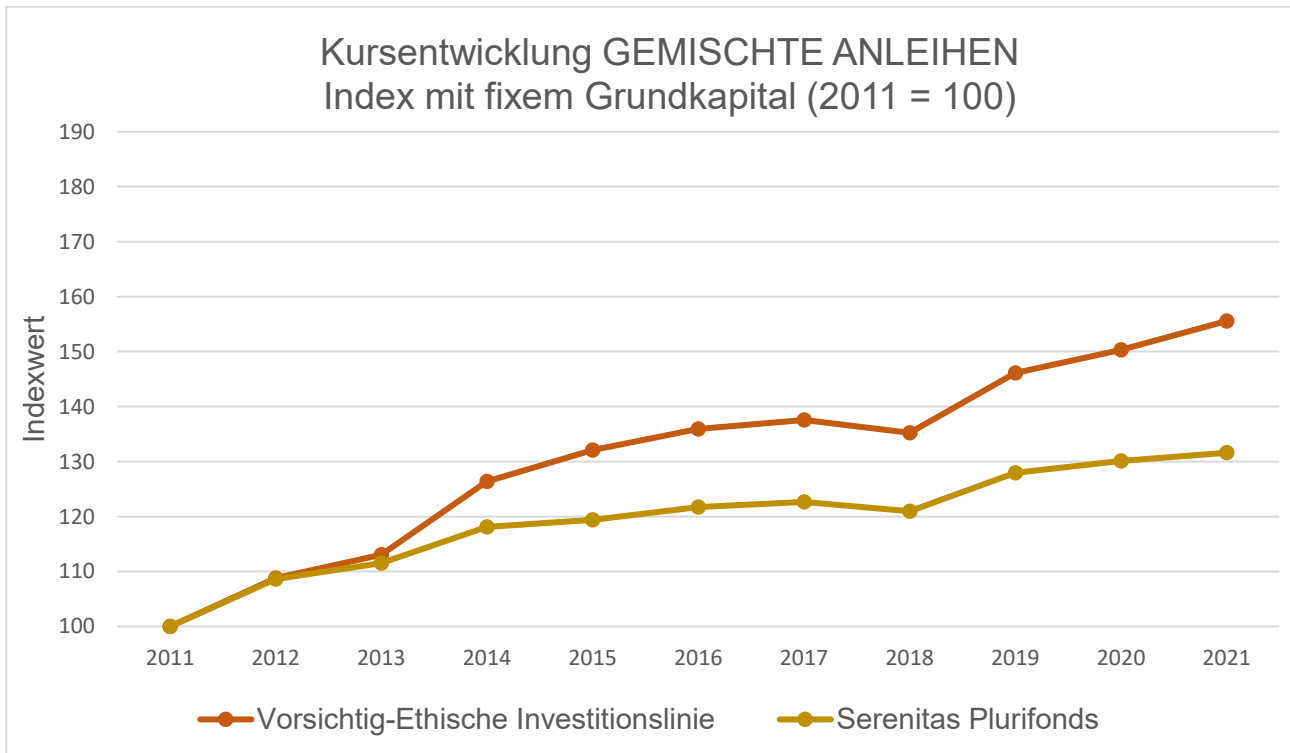
Die nachfolgenden Graphiken stellen eine Analyse der Renditen der Zusatzrentenfonds über die Jahre 2012-2021 dar; diese basiert auf den von der Aufsichtsbehörde der Rentenfonds COVIP vorgesehenen Anlagemöglichkeiten und zeigt den Verlauf der Investitionslinien der vier Partnerfonds der Pensplan Centrum AG. Die Investitionslinien, die nach dem 31.12.2011 gegründet wurden, werden in den Graphiken nicht dargestellt.



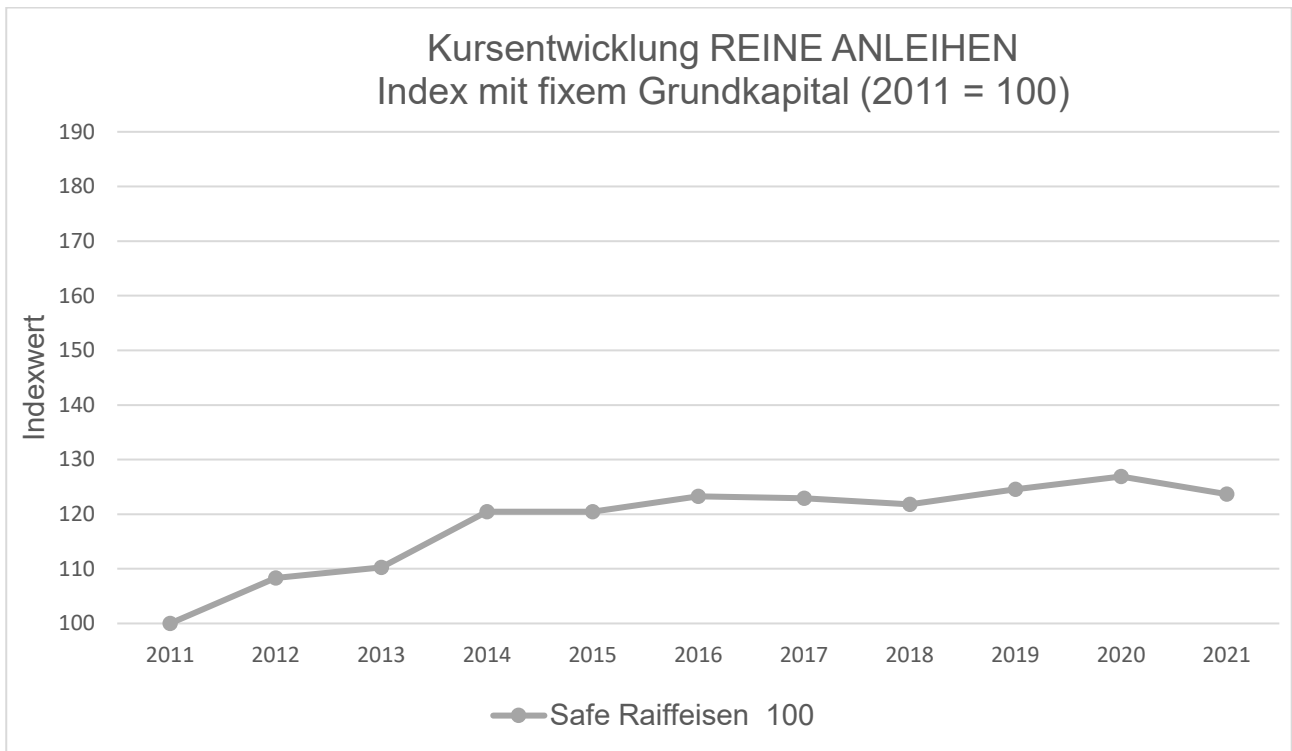
Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.



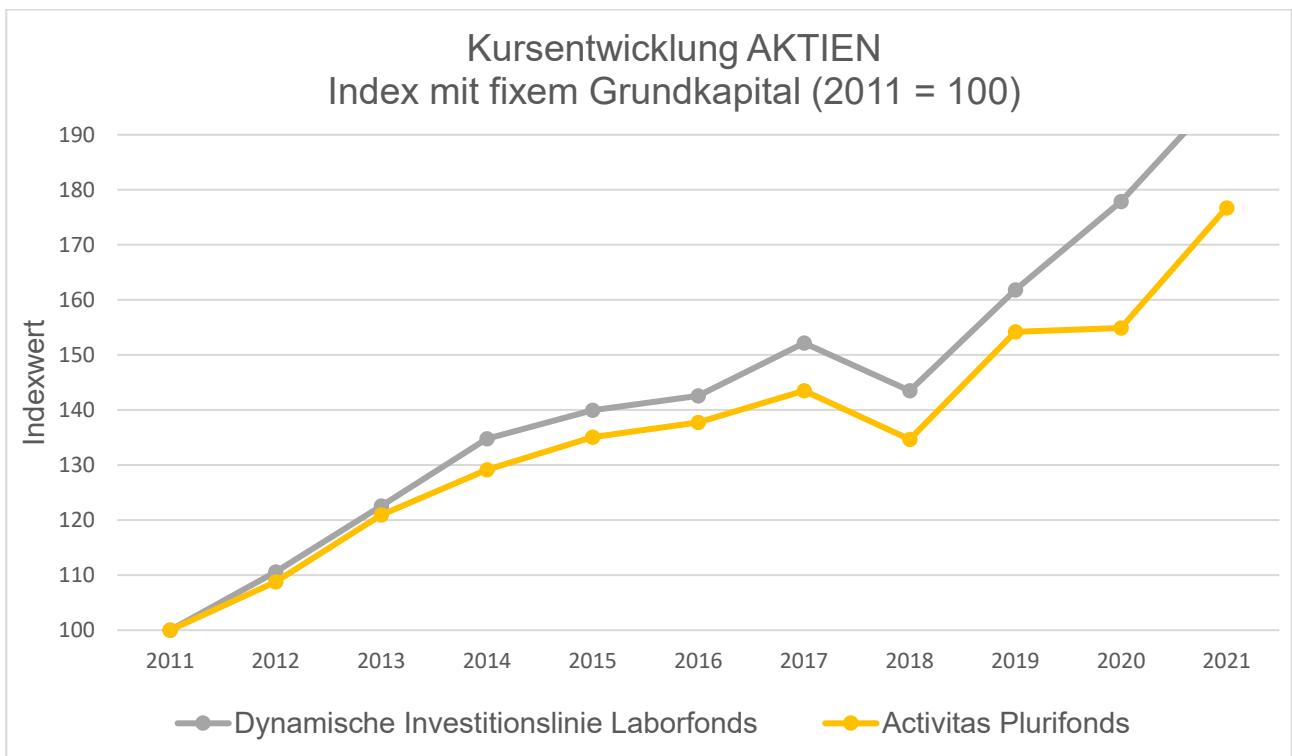
Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.



Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.



Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.



Die bisherigen Renditen geben keinen zwingenden Rückschluss auf zukünftige.

Quelle: Interne Daten der Pensplan Centrum AG