

Statistische Daten zur Zusatzvorsorge in Italien zum 31.12.2023

Beitritte

Gegenüber 2022 wurde auf nationaler Ebene bei den Positionen bei Zusatzrentenformen ein Zuwachs von 4% verzeichnet.

Auf regionaler Ebene liegen nur die Beitritte beim geschlossenen Zusatzrentenfonds Laborfonds leicht unter diesem Wert. Bei den offenen Zusatzrentenfonds gab es hingegen einen Mitgliederzuwachs zwischen 7,3% und 28,3%.

Mitglieder bei den in der Region Trentino-Südtirol gegründeten Zusatzrentenfonds zum 31.12.2023		
Zusatzrentenfonds	Mitglieder	Änderung % Dez. 2022/Dez. 2023
Laborfonds	137.350	+2,2%
Plurifonds	118.943	+10,8%
Raiffeisen	56.418	+7,3%
PensPlan Profi	9.293	+28,3%

Quelle: Pensplan

Mitglieder bei den Zusatzrentenformen in Italien zum 31.12.2023		
Art der Zusatzrentenform	Positionen	Änderung % Dez. 2022/Dez. 2023
Kollektivvertragliche Zusatzrentenfonds	4.017.235	+5,5%
Offene Zusatzrentenfonds	1.950.378	+5,9%
„Neue“ ind. Rentenpläne	3.781.172	+2,2%
„Alte“ ind. Rentenpläne	308.000	-
Vor 1993 gegr. Zusatzrentenfonds	684.000	+1,2%
Gesamt	10.700.523	+4,0%

Quelle: COVIP

Hinweise:

- Die Positionen beziehen sich auf die Anzahl der Mitgliedschaften in allen Zusatzrentenformen.
- Die Daten der vor 1993 gegründeten Zusatzrentenfonds sind jene zum September 2023, da die Daten zum Dezember 2023 noch nicht zur Verfügung stehen. Bei den „alten“ individuellen Rentenplänen sind die Daten 2023 gegenüber Ende 2022 stabil.
- Ausgeschlossen wurden doppelte Positionen bei gleichzeitiger Mitgliedschaft in einem „neuen“ und „alten“ Rentenplan.

Renditen auf gesamtstaatlicher Ebene

2023 haben alle Arten von Zusatzrentenformen und Investitionslinien generell positive Resultate erzielt. Aktienlinien weisen die höchsten Steigerungen auf. Durchschnittlich erzielten diese Linien bei den geschlossenen Fonds 10%, bei den offenen Fonds 11,3% und bei den individuellen Rentenplänen 11,4% Rendite. Bei den ausgewogenen Linien lag die Rendite bei geschlossenen Fonds bei 6,9%, bei den offenen bei 8,3% und bei den individuellen Rentenplänen bei 7,1%. Niedrigere Renditen verzeichneten die Anleihenlinien und garantierten Linien. Betrachtet man die Renditen der letzten zehn Jahre (2014-2023) und damit über einen für das Vorsorgesparen angemesseneren Zeithorizont, so betrug die durchschnittliche jährliche Rendite bei Aktienlinien bei allen Zusatzrentenformen 4% bis 4,5%, bei den ausgewogenen Linien liegt dieselbe zwischen 2% und 3%. Die Durchschnittsrenditen der garantierten Linien und der Anleihenlinien tendieren hingegen gegen 0% beziehungsweise liegen nur leicht darüber. Die getrennten Verwaltungen des „ramo“ I der individuellen Rentenpläne, welche die Vermögenswerte zum historischen Anschaffungswert und nicht zum Marktwert bewerten, erzielten eine jährliche Rendite von 1,8%. Im gleichen Zeitraum betrug die durchschnittliche Aufwertung der Abfertigung 2,4% pro Jahr. Bei Betrachtung der Resultate der einzelnen Linien der verschiedenen Zusatzrentenformtypen und den unterschiedlichen Typen von Investitionslinien fällt auf, dass alle Aktienlinien und ein guter Teil der ausgewogenen Linien höhere Renditen im Vergleich zu anderen Linien und der Abfertigung erzielen. Bei allen Investitionslinienarten weisen die Renditen der einzelnen Investitionslinien bei den geschlossenen Fonds eine geringere Dispersion im Vergleich zu denen der offenen Fonds und individuellen Rentenplänen auf.

Auf der folgenden Seite werden die Renditen der verschiedenen Investitionslinien im Zeithorizont von 10 Jahren, 5 Jahren, 3 Jahren und 1 Jahr dargestellt.

Quelle: COVIP

Nettorenditen der Zusatzrentenformen in Italien (in %)				
	31.12.2013 31.12.2023 10 Jahre	31.12.2018 31.12.2023 5 Jahre	31.12.2020 31.12.2023 3 Jahre	31.12.2022 31.12.2023 1 Jahr
Kollektiv- vertragliche Zusatzrenten- fonds	2,4	2,2	0,3	6,7
<i>Garantierte</i>	0,8	0,2	-0,6	4,2
<i>Reine Anleihen</i>	0,2	0,1	-0,3	2,8
<i>Anleihen gemischt</i>	2,6	2,4	0,4	7,2
<i>Ausgewogen</i>	2,7	2,5	0,3	6,9
<i>Aktien</i>	4,2	4,7	2,1	10,0
Offene Zusatzrenten- fonds	2,5	2,7	0,8	7,9
<i>Garantierte</i>	0,5	0,2	-1,0	4,6
<i>Reine Anleihen</i>	0,5	-0,6	-2,9	4,4
<i>Anleihen gemischt</i>	1,2	0,5	-0,9	4,4
<i>Ausgewogen</i>	2,9	3,0	0,8	8,3
<i>Aktien</i>	4,5	5,9	3,8	11,3
„Neue“ ind. Rentenpläne	2,7	3,6	2,1	8,3
Getrennte Vermögens- verwaltung	1,8	1,3	1,2	1,3
Unit Linked				
<i>Anleihen</i>	0,2	-0,1	-1,1	2,9
<i>Ausgewogen</i>	1,9	2,2	0,3	7,1
<i>Aktien</i>	4,2	6,1	4,8	11,4
Aufwertung der Abfertigung	2,4	3,2	4,5	1,6

Quelle: COVIP

Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse auf zukünftige.

Hinweise:

- Die Aufsichtsbehörde der Rentenfonds COVIP teilt die Investitionslinien nach folgenden Kriterien ein:
 - Garantiert (bietet eine Mindestrendite oder die Sicherheit, dass das eingezahlte Kapital bei bestimmten Ereignissen vollständig zurückgezahlt wird)
 - Reine Anleihen (nur Anleihen unter Ausschluss von Aktien)
 - Anleihen gemischt (die Anlage in Aktien ist erlaubt, darf aber den Anteil von 30 % nicht übersteigen)
 - Aktien (mindestens 50 % wird in Aktien investiert)
 - Ausgewogen (in allen anderen Fällen)

Nettorenditen der in der Region Trentino-Südtirol gegründeten Zusatzrentenfonds zum 31.12.2023
(in %)

	Art der Investitionslinie	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr	Empfohlener Anlagehorizont
Laborfonds						
<i>Garantierte Investitionslinie¹</i>	Garantierte	0,61%	0,87%	0,78%	4,01%	< 5 Jahre
<i>Vorsichtig-Ethische Investitionslinie</i>	Anleihen gemischt	2,63%	1,61%	-0,87%	7,47%	< 5 Jahre
<i>Ausgewogene Investitionslinie</i>	Ausgewogen	3,06%	2,36%	-0,51%	6,57%	10-15 Jahre
<i>Dynamische Investitionslinie</i>	Aktien	4,60%	6,00%	2,61%	9,33%	> 15 Jahre
Plurifonds						
<i>SecurITAS¹</i>	Garantierte	0,09%	-0,48%	-2,79%	4,30%	< 5 Jahre
<i>SerenITAS</i>	Anleihen gemischt	1,04%	0,44%	-1,68%	5,51%	5-10 Jahre
<i>AequITAS</i>	Ausgewogen	2,42%	1,80%	-0,23%	6,59%	10-15 Jahre
<i>SolidITAS</i>	Ausgewogen	3,02%	3,95%	2,49%	9,62%	10-15 Jahre
<i>ActivITAS</i>	Aktien	3,85%	5,55%	4,43%	11,73%	> 15 Jahre
Raiffeisen						
<i>Guaranty^{1,2}</i>	Garantierte	-	-	-	1,88%	< 5 Jahre
<i>Safe</i>	Reine Anleihen	0,15%	-1,68%	-4,10%	4,80%	5-10 Jahre
<i>Activity</i>	Ausgewogen	1,74%	1,23%	-1,97%	6,04%	10-15 Jahre
<i>Dynamic</i>	Ausgewogen	3,24%	4,79%	3,01%	8,24%	> 15 Jahre
PensPlan Profi						
<i>Ethical Life Short Term³</i>	Reine Anleihen	-	-	-0,26%	2,08%	< 5 Jahre
<i>Ethical Life Conservative³</i>	Anleihen gemischt	-	-	-2,59%	5,39%	< 5 Jahre
<i>Ethical Life Balanced Growth³</i>	Anleihen gemischt	-	-	-1,04%	6,28%	5-10 Jahre

<i>Ethical Life Growth</i> ³	Ausgewogen	-	-	0,61%	7,23%	10-15 Jahre
<i>Ethical Life High Growth</i> ³	Aktien	-	-	2,10%	7,96%	> 15 Jahre
Abfertigung		2,4	3,2	4,5	1,6	

Quelle: Pensplan Centrum AG

¹Die Renditen der garantierten Investitionslinien beinhalten nicht den Garantiewert

²2019 eingeführte Investitionslinie

³2018 eingeführte Investitionslinie

Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse 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.

Anmerkungen zu den Renditen der in der Region gegründeten Zusatzrentenfonds

Bei der Bewertung der Renditen von Zusatzrentenfonds und anderen Zusatzrentenformen (auch als Kriterium für die Entscheidung eines Beitritts) sollte immer der empfohlene Anlagehorizont berücksichtigt werden. Die kurzfristige Performance ist kein korrekter Maßstab für das Vorsorgesparen. Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass die Renditen, die man sich aufgrund von Analysen der Vergangenheit erwartet, zum Zeitpunkt der Auszahlung einer Leistung anders ausfallen können.

Der Anlagehorizont ist der Mindestzeitraum, über den die Anlage aufrechterhalten werden sollte. Bei einer Investition, die der Altersvorsorge dienen soll, entspricht der Anlagehorizont den Jahren bis zur Pensionierung oder einem kürzeren Zeitraum, falls das Mitglied künftige Entscheidungen trifft, die zu einer (auch teilweisen) Veräußerung des im Zusatzrentenfonds angelegten Kapital vor der Pensionierung führen (z.B. Vorschuss, Ablöse, Übertragung oder Änderung der Investitionslinie). Die Wahl der richtigen Investitionslinie und deren eventuelle spätere Änderung müssen vom Anleger gut überlegt werden; es gilt, den Anlagehorizont mit den eigenen Zielen und seiner Risiko- und Renditeneigung 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 COVIP⁴; nachfolgend ein Auszug:

Zusatzrentenformen bieten verschiedene Anlagemöglichkeiten (Investitionslinien) für Ihre Beiträge. Diese Linien unterscheiden sich durch die Finanzinstrumente, die von den Vermögensverwaltern angekauft werden und generell 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.*
- *Anleihenlinien (reine Anleihen oder Anleihen gemischt): Hier wird nur in Anleihen angelegt oder eine Mischform aus Anleihen und Aktien gewählt.*
- *Aktienlinien: Hier wird nur oder hauptsächlich in Aktien angelegt.*

Vor der Wahl sollte sich der Anleger genau über die Kategorie der bevorzugten Investitionslinie informieren; sie gibt Auskunft über die Kombination aus Risiko⁵ und Rendite. Die von der Anlage zu erwartende Rendite ist eng mit dem Risiko, das der Anleger eingehen möchte und dem Anlagezeitraum verbunden. 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 in einigen Jahren sehr hoch, aber auch niedrig oder sogar negativ ausfallen).

Entscheidet man sich für eine anleihenreiche Investitionslinie, fallen die Renditen auf lange Sicht eher niedriger aus, andererseits werden auch die Schwankungen der einzelnen Jahre weniger stark sein. Außerdem gibt es sogenannte garantierte Investitionslinien, die eine (wenngleich auf lange Sicht sehr geringe) Mindestrendite zusichern 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 künftige Einkommen zu berücksichtigen.

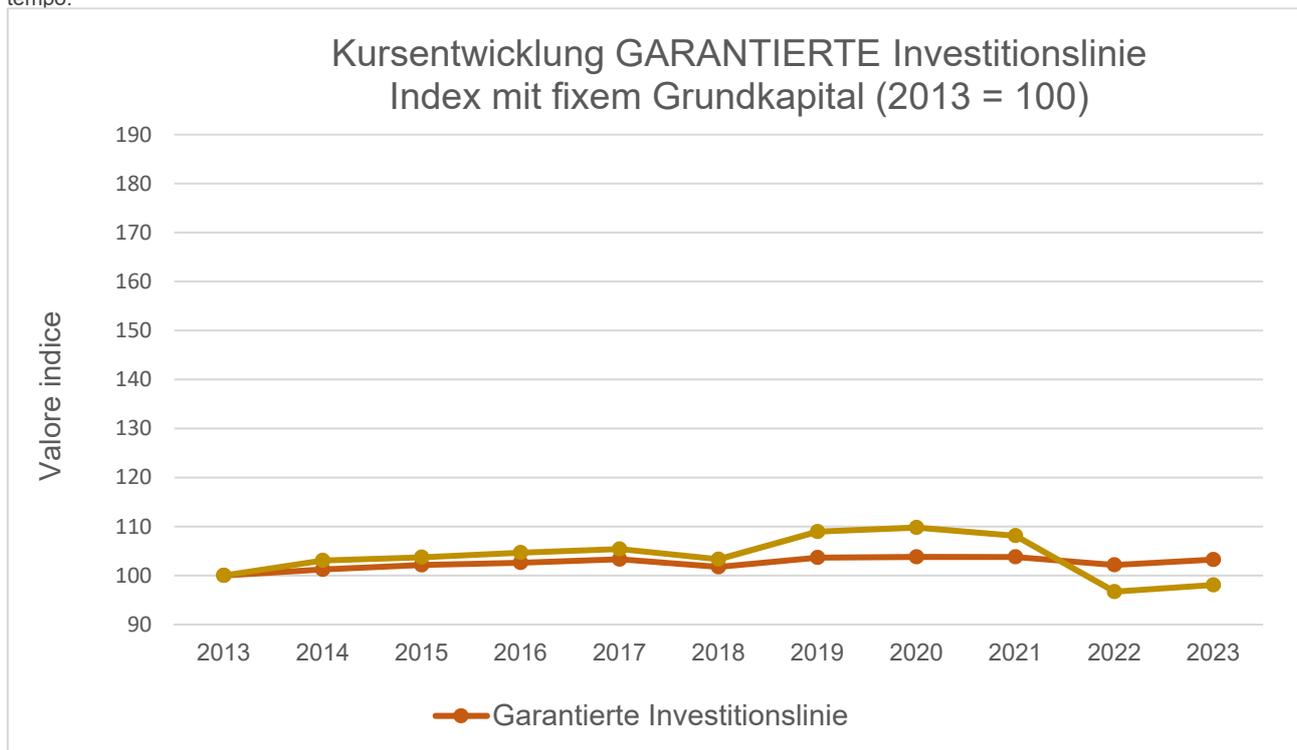
⁴ Siehe www.covip.it

⁵ Zur Erinnerung: der Begriff „Risiko“ wird verwendet, um die Variabilität der Rendite in einem bestimmten Zeitraum auszudrücken.

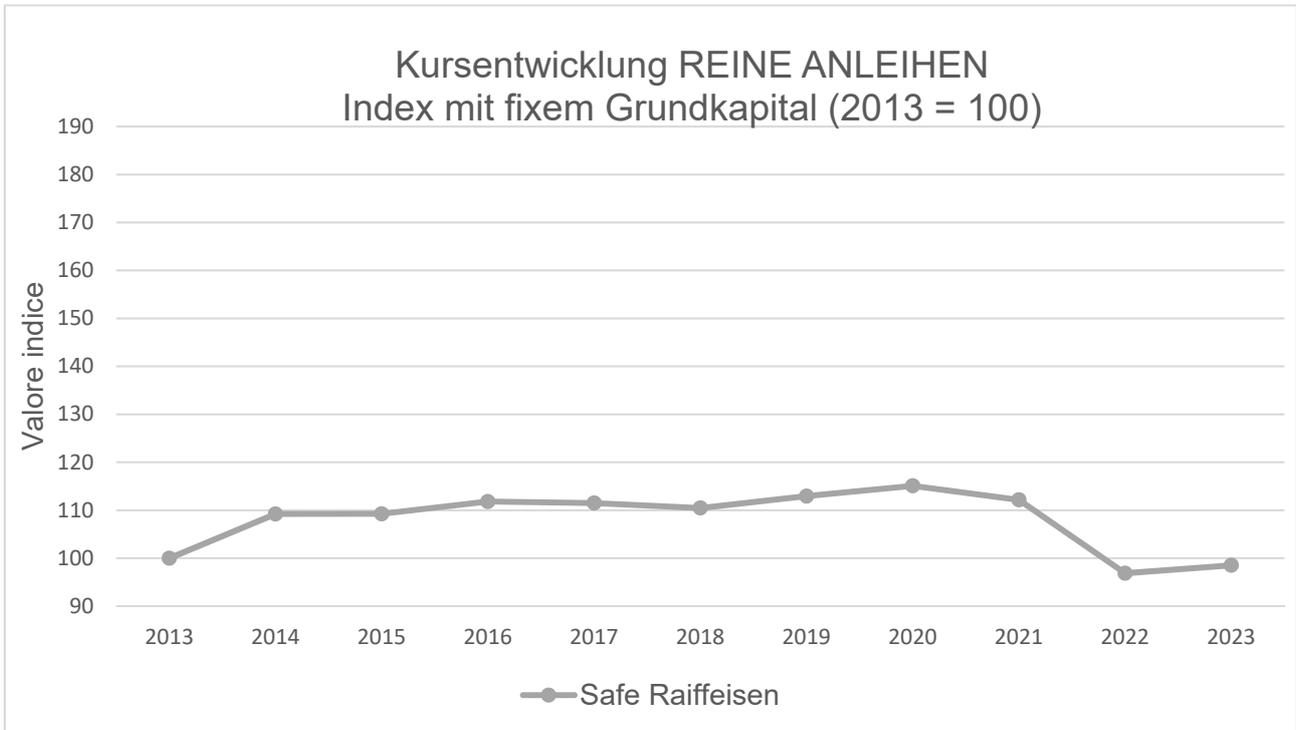
Grafische Analyse der Renditen der regionalen Zusatzrentenfonds

Die nachfolgenden Graphiken stellen eine Analyse der Renditen der Zusatzrentenfonds im Zehnjahreszeitraum 2014-2023 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 31.12.2012 eingeführt wurden, werden in den Graphiken nicht dargestellt.

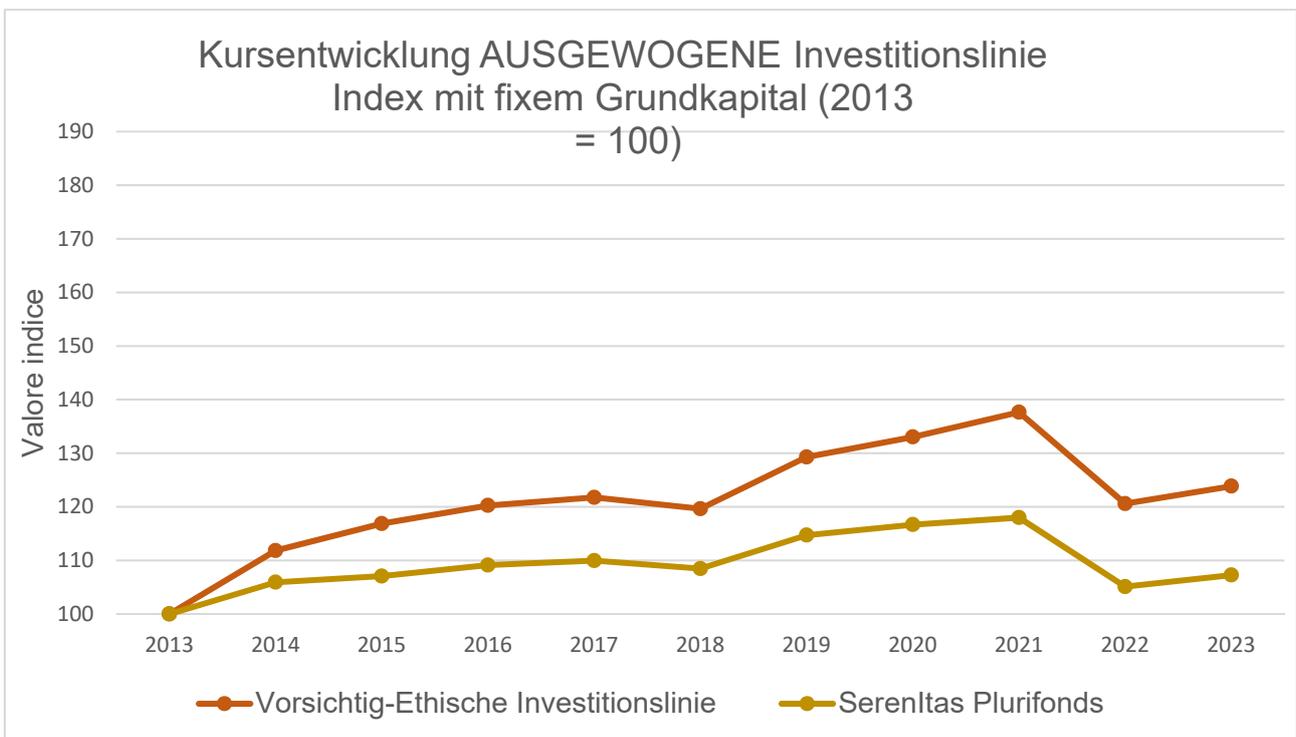
⁵ Da ricordare: Il termine "rischio" è usato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.



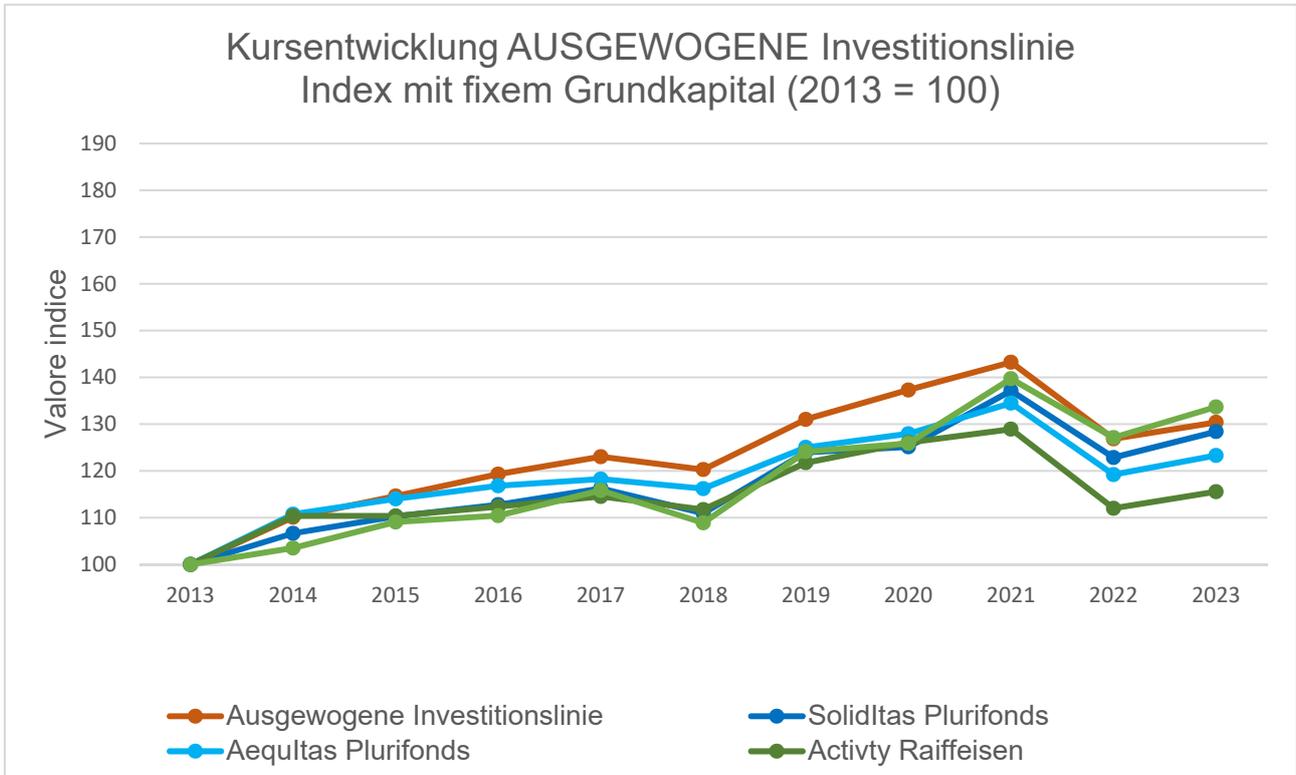
Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse auf zukünftige.



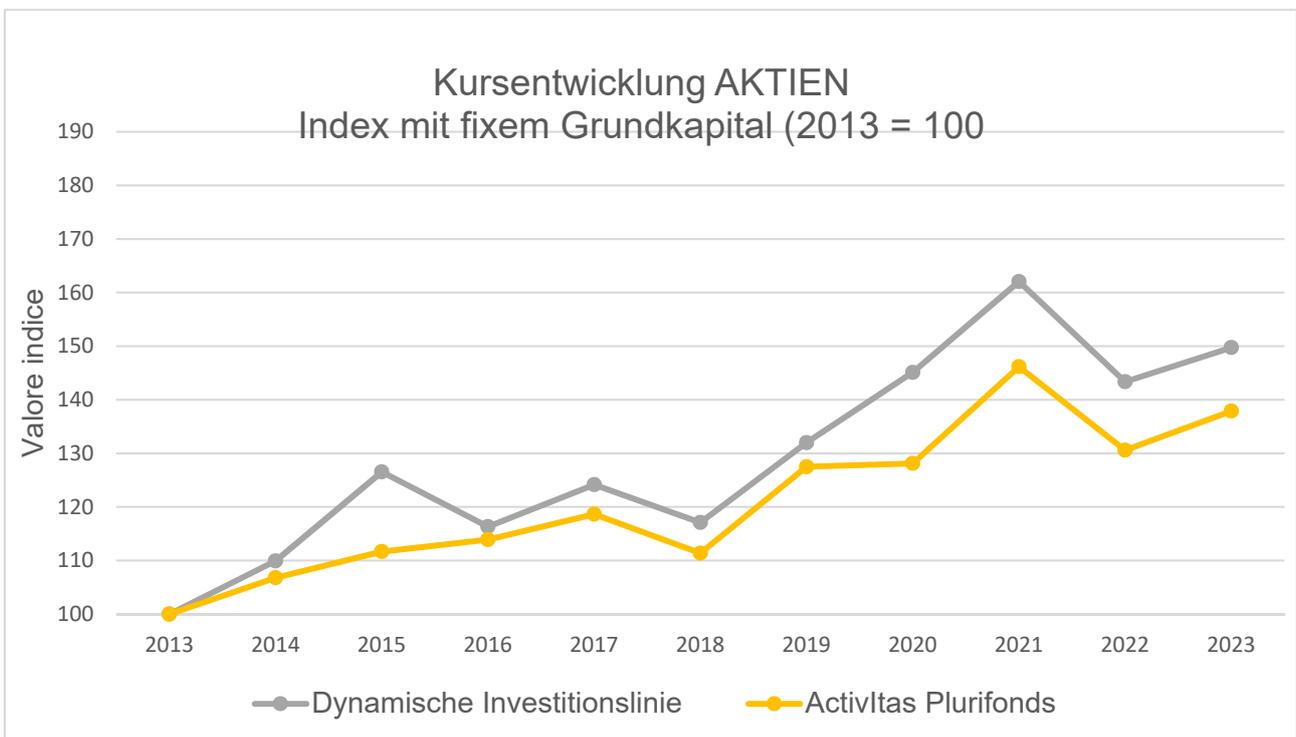
Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse auf zukünftige.



Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse auf zukünftige.



Die bisherigen Renditen geben keine zwingenden Rückschlüsse auf zukünftige.



Quelle: interne Daten der Pensplan Centrum AG