

Gründer des Fonds: ITAS LEBEN AG
Leitung und Koordinierung durch ITAS Mutua

Informationsblatt für potenzielle Mitglieder

(hinterlegt bei der COVIP am 15.06.2023)

Teil II „Zusatzinformationen“

Plurifonds, der offene Pensionsfonds von ITAS Leben (im Folgenden Fonds), ist für die Vollständigkeit und Richtigkeit der in diesem Informationsblatt enthaltenen Daten und Angaben verantwortlich

Datenblatt „Die Anlageoptionen“ (in Kraft seit 15.06.2023)

Was Sie investieren

Die Finanzierung erfolgt durch die Zahlung Ihrer Beiträge.

Wenn Sie ein Arbeitnehmer sind, kann die Finanzierung durch Bereitstellung der auflaufenden Abfindungsströme (TFR) oder durch einen Teil derselben erfolgen, soweit dies von den Verträgen/Tarifverträgen/Unternehmensvorschriften vorgesehen ist. Wenn Sie ein Angestellter im Privatbereich sind, können Sie auch nur die Abfindung einzahlen.

Zur Finanzierung können auch die Arbeitgeber beitragen, die diese Verpflichtung gegenüber den Arbeitnehmern auf der Grundlage von Verträgen/Tarifverträgen ausdrücklich eingehen. In diesem Fall können Sie von einem Beitrag Ihres Arbeitgebers profitieren, wenn Sie in den Fonds einen Beitrag einzahlen, der mindestens dem Mindestbetrag entspricht, der in den Vereinbarungen vorgesehen ist.

Wenn Sie es für sinnvoll halten, den Betrag Ihrer Zusatzrente zu erhöhen, können Sie **weitere Beiträge** einzahlen, die über das Minimum hinausgehen.

Achtung:

Denken Sie daran, dass Sie in der Aufbauphase Steuervorteile in Anspruch nehmen können (siehe Abzugsfähigkeit des eingezahlten Beitrags), während der Pensionsfonds zum Zeitpunkt der Auszahlung aller oben beschriebenen Leistungen die **Einkommensteuer** anwendet, die gesetzlich mit einem Steuersatz vorgesehen ist, der je nach Art des Antrags von 15 % bis 23 % (auf die ab dem 1. Januar 2007 aufgelaufenen Rücklagen, während der Fonds auf die davor zurückgestellten Rücklagen die vorher geltenden Steuervorschriften anwendet) variiert.

Wo und wie man investiert

Die in die gewählten Investitionslinien eingezahlten Beträge werden ohne die zum Zeitpunkt der Zahlung auf Grundlage der für jede Investitionslinie des Fonds festgelegte **Investitionspolitik** einbehaltenen Abgaben investiert.

Die Investitionen produzieren im Laufe der Zeit je nach dem Markttrend und den Verwaltungsentscheidungen **eine variable Rendite**.

Bevor Sie sich entscheiden, ist es wichtig, dass Sie Ihre Arbeitssituation, Ihr persönliches Vermögen, den zeitlichen Rahmen für die Beteiligung und die Rentenerwartungen richtig einschätzen. Zu diesem Zweck werden Ihnen in der Phase der Vertragsunterzeichnung für den Pensionsfonds einige Fragen gestellt.

Es ist wichtig, dass Sie die Merkmale der von Ihnen gewählten Anlageoption kennen, da sie mit einem bestimmten zeitlichen Rahmen und einer ihr eigenen Kombination von Risiko- und Rendite verbunden ist.

Wenn Sie im Falle der Beantragung von RITA nichts anderes angeben, wird der Betrag der Position, der Gegenstand der Fraktionierung sein soll, in die sehr vorsichtige Investitionslinie mit dem Namen SecurITAS investiert (Linie mit Garantie). Danach können Sie die Investitionslinie unter Einhaltung der Mindestverbleibsdauer von 12 Monaten ändern.

Die Mittel von Plurifonds, dem offenen Pensionsfonds von ITAS Leben, für die Investitionslinien Activitas, Aequitas, Soliditas und Serenitas wurden der Cassa Centrale Banca anvertraut, während die Investitionslinie Securitas direkt von Itas Leben AG unter Einhaltung der gesetzlichen Grenzen verwaltet wird.

Die verwalteten Mittel sind bei einem „Verwahrer“ hinterlegt, der als Hüter fungiert und die Ordnungsmäßigkeit der Verwaltungsvorgänge überwacht.

Die Renditen und Risiken der Investition

Die Investition der eingezahlten Beträge unterliegt **Finanzrisiken**. Der Begriff „Risiko“ wird hier verwendet, um die Variabilität der Anlagerendite über einen bestimmten Zeitraum auszudrücken.

Wenn keine Garantie vorliegt, tragen Sie allein vollständig das mit der Investition der Beiträge verbundene Risiko. Im Falle einer Garantie ist dasselbe Risiko gegenüber der Kostentragung für eben diese Garantie begrenzt. Die Rendite, die Sie von der Investition erwarten können, hängt eng mit dem Risiko, das Sie eingehen möchten, und mit dem zeitlichen Rahmen Ihrer Beteiligung zusammen.

Wenn Sie sich für eine Anlageoption entscheiden, können Sie in langfristiger Sicht potenziell hohe Renditen erwarten, aber auch große Schwankungen des Werts der Anlage in den einzelnen Jahren.

Wenn Sie sich für eine Option mit Anlage in Anleihenfonds entscheiden, können Sie eine begrenzte Variabilität in den einzelnen Jahren, aber auch geringere langfristige Renditen erwarten.

Beachten Sie jedoch, dass selbst die vorsichtigsten Investitionslinien keine risikofreien Investitionen garantieren.

Die riskanteren Investitionslinien können für jüngere Menschen eine interessante Chance darstellen, während sie für Menschen, die in Kürze in die Rente gehen, normalerweise nicht empfehlenswert sind.

Die Wahl der Investitionslinie

Plurifonds, der offene Pensionsfonds von ITAS Leben, bietet Ihnen die Möglichkeit, zwischen **5 Investitionslinien** auszuwählen, deren Merkmale hier beschrieben werden.

Bei der Auswahl der Investitionslinie berücksichtigen Sie bitte die **Risikostufe**, die Sie bereit sind zu ertragen. Neben Ihrer Risikobereitschaft bewerten Sie auch andere Faktoren wie:

- ✓ den **zeitlichen Rahmen**, der Sie vom Ruhestand trennt;
- ✓ ihr **Vermögen**, wie es investiert wird und worüber Sie vernünftigerweise bei Eintritt in den Ruhestand verfügen möchten;
- ✓ die **Einkommensflüsse**, die Sie für die Zukunft erwarten und ihre Variabilität.

Beachten Sie bei Ihrer Anlageentscheidung auch die **Kosten**: Die Investitionslinien wenden unterschiedliche Verwaltungskommissionen an.

Während des Beteiligungsverhältnisses können Sie die Investitionslinie ändern (**Neuzuordnung/Switch**). Die Neuzuordnung betrifft sowohl die aufgelaufene individuelle Position als auch die zukünftigen Beitragsflüsse. Zwischen jeder neuen Zuordnung und der vorherigen muss jedoch ein Zeitraum von mindestens **12 Monaten** liegen.

Eine Neuzuordnung ist nützlich, wenn sich die Bedingungen ändern, die Sie zu Ihrer Auswahl geführt haben. Es ist wichtig, diese Zuordnung im Laufe der Zeit zu überprüfen.

Glossar der verwendeten technischen oder ausländischen Begriffe

Im Folgenden finden Sie ein kurzes Glossar der technischen oder ausländischen Begriffe, damit Sie besser verstehen können, worauf sie sich beziehen.

Geografische Gebiete:

- Europäische Märkte: Österreich, Belgien, Tschechische Republik, Zypern, Dänemark, Estland, Frankreich, Finnland, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Polen, Portugal, Spanien, Vereinigtes Königreich, Rumänien, Russland, Slowakei, Slowenien, Schweden, Schweiz, Türkei, Ungarn;

Benchmark: ist ein objektiver und vergleichbarer Parameter, der aus Indizes besteht, die von unabhängigen Dritten erstellt werden und die die Entwicklung der Märkte, auf denen das Vermögen der Investmentlinien des Fonds angelegt wird, zusammenfassen.

Kapitalisierung: es handelt sich um das Produkt aus dem Marktwert der Finanzinstrumente und der Anzahl der im Umlauf befindlichen Finanzinstrumente.

Duration/Laufzeit: sie wird in Jahren angegeben und zeigt die Preisvariabilität eines Anleihepapiers in Bezug auf den Abschreibungsplan und den aktuellen Kapitalmarktzins an. Bei gleicher Restlaufzeit eines Anleihepapiers drückt eine längere Laufzeit (Duration) eine höhere Preisvolatilität im Verhältnis zur Zinsentwicklung aus.

FTSEMIB: der FTSEMIB-Index misst die Leistung von 40 börsennotierten Aktien auf den von der italienischen Börse organisierten und verwalteten Märkten und zielt darauf ab, die branchenspezifische Darstellung des gesamten Marktes zu replizieren. Alle an der Börse und am Neuen Markt notierten Aktien sind zum Aktienkorb zugelassen.

Geregelte Märkte: unter geregelten Märkten sind die von der CONSOB in der Liste nach Art. 63 Abs. 2 oder in dem von Art. 67 Abs. 1 Gv.D. Nr. 58/98 vorgesehenen Abschnitt eingetragenen Märkte zu verstehen. Zusätzlich zu diesen gelten als geregelte Märkte auch diejenigen, die in der vom Vorstand der Assogestioni genehmigten und auf der Website www.assogestioni.it veröffentlichten Liste angegeben Märkte.

FTSE MTS Euro Government Bond IG (Investment Grade): dieser Index enthält öffentliche Wertpapiere, die von Ländern des Euro-Währungsgebiets mit Rating Investment Grade ausgegeben werden. Der Index ist täglich auf internationalen Datenbanken (Bloomberg, Reuters usw.) verfügbar.

Euromts Total Return Eonia Investable Index: dies ist ein Index, der den Trend des Eonia-Zinssatzes (Euro Overnight Index Average) repliziert, der der tägliche Referenzzinssatz ist, der durch den gewichteten Durchschnitt der Zinsen für Overnight-Geschäfte in der Eurozone ausgedrückt wird. Der Index ist in Echtzeit bei Bloomberg und Reuters verfügbar.

Markit Iboxx Eur Liquid Corporates Index: dies ist ein Index, der in Euro emittierte Anleiheemissionen von Investment Grade der wichtigsten internationalen Unternehmen enthält. Der Index ist täglich auf internationalen Datenbanken (Bloomberg, Reuters usw.) verfügbar.

MSCI EMU: der MSCI EMU-Index ist ein kapitalisierter Index in US-Dollar mit reinvestierten und in Euro umgewandelten Dividenden, der die Entwicklung der wichtigsten Börsen der Länder widerspiegelt, die den Euro als Kontowährung eingeführt haben. Die wichtigsten sind: Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Niederlande, Portugal und Spanien.

MSCI World: der Morgan Stanley CI Weltbörsen-Index in US-Dollar mit reinvestierten und in Euro umgewandelten Dividenden umfasst über 1.700 Aktien an den 23 wichtigsten Aktienmärkten der Welt: 15 europäische Länder, 6 Pazifikstaaten sowie Amerika und Kanada. Er ist repräsentativ für die Entwicklung der wichtigsten in den verschiedenen Ländern tätigen Industrie- und Dienstleistungsunternehmen. Hiervon sind die wichtigsten: USA, Japan, Großbritannien, Frankreich, Kanada, Deutschland, Schweiz.

MSCI World ex EMU: der Aktienindex Morgan Stanley CI Weltbörsen-Index unter Ausschluss der Länder, die den Euro führen, wird in USD mit reinvestierten und in Euro umgewandelten Dividenden angegeben und umfasst über 1.600 Aktien, die auf den wichtigsten Aktienmärkten der Welt gehandelt werden, ohne die Länder der Europäischen Union, die den Euro führen: 6 Pazifikstaaten, des Weiteren Amerika und Kanada. Er ist repräsentativ für die Entwicklung der wichtigsten in den verschiedenen Ländern tätigen Industrie- und Dienstleistungsunternehmen. Hiervon sind die wichtigsten: USA, Japan, Großbritannien, Kanada, Schweiz.

OCSE/OWZE: ist die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, der die Industrieländer und die wichtigsten Schwellenländer angehören; eine aktuelle Liste der Mitgliedsstaaten der Organisation finden

Sie auf der Website www.oecd.org.

OICR/OGAW: die „Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ umfassen die Investmentfonds und die SICAV. Unter „gemeinsamer Verwaltung von Ersparnissen“ versteht man die Dienstleistung, die durch die Förderung, Einrichtung und Organisation von Investmentfonds und die Verwaltung der Beziehungen zu den Anteilseignern und die Verwaltung des Vermögens von OGAW, der eigenen oder einer anderen Einrichtung, durch die Investition in Finanzinstrumente, Kredite oder andere bewegliche oder unbewegliche Güter erbracht wird.

Schwellenländer: es handelt sich dabei um Länder mit einer Staatsverschuldung mit geringem Rating (gleich oder weniger als BBB oder Baa3), die daher durch ein erhebliches Insolvenzrisiko charakterisiert sind.

Rating oder Bonität: dies ist ein zusammenfassender Indikator für den Solvabilitätsgrad einer Person (Staat oder Unternehmen), die Finanzinstrumente anleihebasierter Natur emittiert, und eine Bewertung der Aussichten auf die Rückzahlung des Kapitals und der Zahlung der geschuldeten Zinsen entsprechend den vorgesehenen Modalitäten und Fristen abgibt. Die beiden wichtigsten unabhängigen internationalen Agenturen, die das Rating vergeben, sind Moody's und Standard & Poor's. Beide sehen je nach dem jeweiligen Emittenten unterschiedliche Risikostufen vor: Das höchste Rating (Aaa, AAA für beide Agenturen) wird den Emittenten zugewiesen, die sehr hohe Bonitätsgarantien bieten, während das niedrigste Rating (C für beide Agenturen) den Emittenten mit geringer Zuverlässigkeit zugewiesen wird.

Die Rating-Grundstufe für den Emittenten, damit er in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen (sog. Investment Grade), beträgt Baa3 (Moody's) oder BBB- (Standard & Poor's).

Turnover: das Verhältnis zwischen dem Mindestwert, der zwischen dem Wert der Ankäufe und dem Wert der im Referenzjahr getätigten Verkäufe von Finanzinstrumenten ermittelt wird, und dem durchschnittlichen verwalteten Vermögen des Fonds. Er ist ein Indikator für den Grad der Portfolio-Bewegungen und drückt somit den Anteil des Portfolios aus, der im Referenzzeitraum durch neue Investitionen ersetzt wurde. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

Volatilität: ist der Indikator für das Marktrisiko einer Investition. Je volatil ein Finanzinstrument ist, desto höher ist die Erwartung hoher Gewinne, aber auch das Risiko von Verlusten.

Wo Sie weitere Informationen finden

Die folgenden Dokumente könnten Sie auch interessieren:

- das **Dokument zur Anlagenpolitik**;
- die **Bilanz** (und die entsprechenden Berichte);
- die **weiteren Dokumente**, deren Erstellung gesetzlich vorgeschrieben ist.



Alle diese Dokumente befinden sich im **öffentlichen Bereich** der Website (www.plurifonds.it). Außerdem ist auf der Website der COVIP (www.covip.it) auch **der Leitfaden Einleitung in die Zusatzvorsorgeversicherung** verfügbar.

Die Investitionslinien. Merkmale

SECURITAS

- **Investitionslinienkategorie:** garantierte Rendite.
- **Ziel des Fonds:** das Ziel des Fonds besteht darin, in einem mehrjährigen Zeitraum mit hoher Wahrscheinlichkeit Renditen zu erzielen, die mindestens denen der Abfindung entsprechen. Das Vorhandensein einer Ergebnisgarantie ermöglicht es, die Bedürfnisse einer Person mit einer niedrigen Risikobereitschaft oder die sich bereits in der Nähe des Ruhestands befindet, zu erfüllen.
- **Garantie:** um die individuelle Position des Mitglieds **zum Zeitpunkt der Pensionierung** zu schützen, garantiert ITAS LEBEN AG, dass die Leistung nicht geringer als der garantierte Mindestbetrag sein kann, der den in die Investitionslinie eingezahlten Beiträgen entspricht, einschließlich aller Beträge, die sich aus Übertragungen aus einer anderen Investitionslinie oder einer anderen Rentenform ergeben, sowie der Zahlungen, die für die Wiederauffüllung der erhaltenen Vorschüsse geleistet wurden, abzüglich der direkten Kosten zulasten des

Mitglieds selbst, etwaiger Beträge zur Deckung der eventuell gewählten Zusatzleistungen und der nicht bereits in Anspruch genommenen teilweisen Rückkäufe und Vorauszahlungen. Die gleiche Garantie gilt auch vor dem Renteneintritt in den folgenden Fällen des Rückkaufs der individuellen Position:

- ✓ Todesfall;
- ✓ dauerhafte Invaldität, die zur Verringerung der Arbeitsfähigkeit auf weniger als ein Drittel führt;



WARNHINWEIS: Die Merkmale der von EXEMPLUM angebotenen Garantie können im Laufe der Zeit variieren. Werden andere Bedingungen als die aktuellen vorgesehen, teilt das Unternehmen den betroffenen Mitgliedern die sich daraus ergebenden Auswirkungen mit.

• **Zeitlicher Rahmen:** kurzfristig (bis zu 5 Jahren nach der Pensionierung).

• **Anlagepolitik:**

- Nachhaltigkeit: die Investitionslinie verfolgt keine Investitionspolitik, die ökologische oder soziale Merkmale fördert oder nachhaltige Investitionen zum Ziel hat.

 Siehe den **Anhang „Angaben zur Nachhaltigkeit“**, um diese Aspekte zu vertiefen.

- Fondspolitik: bevorzugte Ausrichtung auf Anleihen, die auf die gesetzliche Währung Italiens lauten (Duration 2,8 Jahre). Die Investitionen, die zu Wechselkursrisiken führen, werden auf maximal 5 % des Vermögens der Investitionslinie begrenzt. Bis zu einem Höchstsatz von 15 % des Vermögens der Investitionslinie kann die Verwaltung auf Kapitalanleihen ausgerichtet werden.
- Finanzinstrumente: vorwiegend Aktien- und Schuldtitel, sowohl direkt als auch indirekt über OGAW (Investmentfonds, ETF und Sicav). Darüber hinaus ist die Anlage in Anteile an geschlossenen Wertpapier- und Immobilienfonds sowie der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Risikoabsicherung und/oder einer effizienten Verwaltung vorgesehen.
- Kategorien von Emittenten und Industriesektoren: bei der Zusammensetzung des Portfolios werden vorzugsweise Titel von öffentlichen oder supranationalen Emittenten mit primärer Bonität und Aktien von Emittenten mit mittlerer bis hoher Kapitalisierung aus den wichtigsten Industriesektoren verwendet.
- Geografische Anlagegebiete: Prävalenz von Wertpapieremissionen aus europäischen Ländern.
- Wechselkursrisiko: abgesichert.

- **Benchmark:** 50 % Markit Iboxx Eur Liquid Corporates;
40 % FTSE MTS Eurozone Gov Bond IG;
5 % MSCI EMU;
5 % Euromts Total Return Eonia Investable.

SERENITAS

• **Investitionslinienkategorie:** Anleihenfonds.

• **Ziel des Fonds:** der Fonds entspricht den Bedürfnissen einer Person, die risikoscheu ist und Investitionen bevorzugt, die die Stabilität des Kapitals und der Ergebnisse fördern.

• **Garantie:** nicht vorhanden.

• **Zeitlicher Rahmen:** mittelfristig (zwischen 5 und 10 Jahren ab dem Ruhestand).

• **Anlagepolitik:**

- Nachhaltigkeit: die Investitionslinie verfolgt keine Investitionspolitik, die ökologische oder soziale Merkmale fördert oder nachhaltige Investitionen zum Ziel hat.

 Siehe den **Anhang „Angaben zur Nachhaltigkeit“**, um diese Aspekte zu vertiefen.

- Fondspolitik: hauptsächlich auf kurz-/mittelfristige Anleihen (Duration 6 Jahre) ausgerichtet; es ist ein Restanteil an Aktien möglich (jedoch nicht mehr als 15 %).
- Finanzinstrumente: vorwiegend Aktien- und Schuldtitel, sowohl direkt als auch indirekt über OGAW (Investmentfonds, ETF und Sicav). Darüber hinaus ist die Anlage in Anteile an geschlossenen Wertpapier- und Immobilienfonds sowie der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Risikoabsicherung und/oder einer effizienten Verwaltung vorgesehen.
- Kategorien von Emittenten und Industriesektoren: bei Anleihepapieren werden Titel von öffentlichen oder supranationalen Emittenten mit primärer Bonität bevorzugt. Bei der Zusammensetzung des Portfolios werden hauptsächlich Aktien von Emittenten mit mittlerer bis hoher Kapitalisierung verwendet, die den wichtigsten Industriesektoren angehören.
- Geografische Anlagegebiete: Prävalenz der geregelten Märkte der OWZE-Länder mit Prävalenz der europäischen Länder.
- Wechselkursrisiko: wird aktiv verwaltet.

- **Benchmark:** 5 % ICE BofAML 0-1 Year Euro Government
50 % ICE BofAML Euro Government Index
10 % ICE BofAML Global Government Ex-Euro
25 % ICE BofAML Euro Corporate
5 % MSCI EMU
5% MSCI EMU ex EMU

SOLIDITAS

- **Investitionslinienkategorie:** ausgewogen.
- **Ziel des Fonds:** der Fonds entspricht den Bedürfnissen einer Person, die die Kontinuität der Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren privilegiert und eine moderate Aussetzung gegenüber dem Risiko akzeptiert.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Zeitlicher Rahmen:** mittel- bis langfristig (zwischen 10 und 15 Jahren nach der Pensionierung).
- **Anlagepolitik:**
 - Nachhaltigkeit: die Investitionslinie verfolgt keine Investitionspolitik, die ökologische oder soziale Merkmale fördert oder nachhaltige Investitionen zum Ziel hat.



Siehe den **Anhang „Angaben zur Nachhaltigkeit“**, um diese Aspekte zu vertiefen.

- Fondspolitik: sie sieht eine ausgewogene Zusammensetzung zwischen Schuldtiteln und Kapitalanleihen vor. Die Aktienkomponente darf jedoch 55 % nicht überschreiten.
 - Finanzinstrumente: vorwiegend Aktien- und Schuldtitel, sowohl direkt als auch indirekt über OGAW (Investmentfonds, ETF und Sicav). Darüber hinaus ist die Anlage in Anteile an geschlossenen Wertpapier- und Immobilienfonds sowie der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Risikoabsicherung und/oder einer effizienten Verwaltung vorgesehen.
 - Kategorien von Emittenten und Industriesektoren: bei der Zusammensetzung des Portfolios werden hauptsächlich Kapitalanleihen von Emittenten mit mittlerer bis hoher Kapitalisierung verwendet, die den wichtigsten Industriesektoren angehören. Bei Anleihepapieren werden hauptsächlich Titel von öffentlichen oder supranationalen Emittenten mit primärer Bonität verwendet.
 - Geografische Anlagegebiete: vorwiegend geregelte Märkte der OWZE-Länder, mit Prävalenz der Europäischen Union und der USA. Restgewichtung der Anlagen in Nicht-OWZE-Ländern sowie in den wichtigsten Schwellenländern.
 - Wechselkursrisiko: wird aktiv verwaltet.
- **Benchmark:** 5% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government
30% ICE BofAML Euro Government
5% ICE BofAML Global Government Ex-Euro
10% ICE BofAML Euro Corporate
30% MSCI EMU
20% MSCI WORLD ex EMU

AEQUITAS

- **Investitionslinienkategorie:** ausgewogen.
- **Ziel des Fonds:** der Fonds entspricht den Bedürfnissen einer Person, die die Kontinuität der Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren privilegiert und eine moderate Aussetzung gegenüber dem Risiko akzeptiert.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Zeitlicher Rahmen:** mittel- bis langfristig (zwischen 10 und 15 Jahren nach der Pensionierung).
- **Anlagepolitik:**

- Nachhaltigkeit: die Investitionslinie fördert ökologische oder soziale Merkmale.



Siehe den **Anhang „Angaben zur Nachhaltigkeit“**, um diese Aspekte zu vertiefen.

- Fondspolitik: sie sieht eine ausgewogene Zusammensetzung zwischen Schuldtiteln und Kapitalanleihen vor. Die Aktienkomponente darf jedoch 40% nicht überschreiten.
- Finanzinstrumente: vorwiegend Aktien- und Schuldtitel, sowohl direkt als auch indirekt über OGAW (Investmentfonds, ETF und Sicav). Darüber hinaus ist die Anlage in Anteile an geschlossenen Wertpapier- und Immobilienfonds sowie der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Risikoabsicherung und/oder einer effizienten Verwaltung vorgesehen.
- Kategorien von Emittenten und Industriesektoren: bei Anleihepapieren werden hauptsächlich Titel von öffentlichen oder supranationalen Emittenten mit primärer Bonität verwendet. Die Aktienanlagen haben

Emittenten aller Kapitalisierungsstufen und mit einer Diversifikation der Investitionen in allen Wirtschaftssektoren zum Gegenstand.

- Geografische Anlagegebiete: das Portfolio investiert für den Anleiheanteil hauptsächlich in den Märkten des europäischen Raumes und für den Aktienanteil in geregelte Märkte der OWZE-Länder, mit Prävalenz der Europäischen Union und der USA.
- Wechselkursrisiko: wird aktiv verwaltet.
- **Benchmark:**
 - 5 % ICE BofAML 0-1 Year Euro Government
 - 45% ICE BofAML Euro Government
 - 5% ICE BofAML Global Government Ex-Euro
 - 15% ICE BofAML Euro Corporate
 - 15% MSCI EMU
 - 15% MSCI WORLD ex EMU

ACTIVITAS

- **Investitionslinienkategorie:** Aktienfonds.
- **Ziel des Fonds:** der Fonds entspricht den Bedürfnissen einer Person, die auf lange Sicht höhere Renditen sucht und bereit ist, eine höhere Aussetzung gegenüber dem Risiko zu akzeptieren, mit einer gewissen Diskontinuität der Ergebnisse in den einzelnen Geschäftsjahren.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Zeitlicher Rahmen:** langfristig (mehr als 15 Jahre nach der Pensionierung).
- **Anlagepolitik:**
 - Nachhaltigkeit: die Investitionslinie verfolgt keine Investitionspolitik, die ökologische oder soziale Merkmale fördert oder nachhaltige Investitionen zum Ziel hat.
 -  *Siehe den **Anhang „Angaben zur Nachhaltigkeit“**, um diese Aspekte zu vertiefen.*
 - Fondspolitik: hauptsächlich auf Aktien ausgerichtete Wertpapiere; es ist eine Anleihekomponente (im Durchschnitt 20 %) vorgesehen.
 - Finanzinstrumente: vorwiegend Aktien- und Schuldtitel, sowohl direkt als auch indirekt über OGAW (Investmentfonds, ETF und Sicav). Darüber hinaus ist die Anlage in Anteile an geschlossenen Wertpapier- und Immobilienfonds sowie der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Risikoabsicherung und/oder einer effizienten Verwaltung vorgesehen.
 - Kategorien von Emittenten und Industriesektoren: bei der Zusammensetzung des Portfolios werden hauptsächlich Aktien von Emittenten mit mittlerer bis hoher Kapitalisierung verwendet, die den wichtigsten Industriesektoren angehören. Bei Anleihepapieren werden hauptsächlich Titel von öffentlichen oder supranationalen Emittenten mit primärer Bonität verwendet.
 - Geografische Anlagegebiete: vorwiegend geregelte Märkte der OWZE-Länder, mit Prävalenz der Europäischen Union und der USA. Restgewichtung der Anlagen in Nicht-OWZE-Ländern sowie in den wichtigsten Schwellenländern.
 - Wechselkursrisiko: wird aktiv verwaltet.
- **Benchmark:**
 - 5% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government
 - 20% ICE BofAML Euro Government
 - 5% ICE BofAML Euro Corporate
 - 40% MSCI EMU
 - 30% MSCI WORLD ex EMU

Die Investitionslinien. Bisherige Entwicklung

SECURITAS

Datum des Beginns der Wirksamkeit der Investitionslinie:	15.06.2001
Nettovermögen zum 31.12.2022 (in Euro):	259.399.853

Informationen über die Verwaltung der Mittel

2022 wird als eines der wenigen Jahre in die Geschichte eingehen, in denen weder Aktien noch Anleihen eine positive Rendite für die Anleger sichern konnten: Dies ist ein seltenes Ereignis, das sich nur zweimal in der Geschichte der Finanzmärkte ereignete, und zwar in den Jahren 1931 und 1969. Der Hauptgrund dafür sind die geopolitischen Spannungen, die nach der russischen Invasion der Ukraine ausgebrochen sind, und die sich daraus ergebende weltweite Inflation, die sich bereits aufgrund der Wiedereröffnungen nach der Pandemie beschleunigt hat.

An den Aktienmärkten herrschten während des gesamten Jahres 2022 starke Volatilität und sinkende Preise: Die US-Indizes waren besonders schwach: In US-Dollar verlor der S&P500 19 %. In Europa gelang es den Indizes dank der Rallye, die das letzte Quartal kennzeichnete, die Verluste seit Jahresbeginn zu begrenzen, wobei der Stoxx 600 auf -13 % abgeschlossen hat, nachdem er gegen Ende des dritten Quartals auch Verluste von mehr als 21 Prozentpunkten erreicht hatte. Noch außergewöhnlicher, leider im negativen Sinn, ist die Entwicklung an den Anleihemärkten, die in vielen Bereichen das schlechteste Jahr aller Zeiten verzeichneten: Der Leitindex für europäische Staatsanleihen schloss zum Beispiel bei -18 % ab.

Die Performance im Securitas-Portfolio ist in absoluten Zahlen im Jahr 2022 von -10,5 % gewesen, wobei nur die Investitionslinie Liquidität einen positiven absoluten Beitrag leisten konnte, während alle anderen zweistellige negative absolute Entwicklungen verzeichneten; in relativer Hinsicht übertraf die Investitionslinie jedoch die Benchmark-Parameter um mehr als 3 %.

Insbesondere in der Investitionslinie Euro-Staatsanleihen waren die Untergewichtung der gesamten Duration im Vergleich zum Referenzindex und eine Übergewichtung der Investitionslinie Geldmarktpapiere relativ gesehen lohnend und ermöglichten es uns, die Verluste dieses Portfolios deutlich zu begrenzen.

Auch die Untergewichtung der Aktienkomponente hat in relativer Hinsicht einen positiven Beitrag geleistet. Gegen Ende des Jahres hat man sich bzgl. der Benchmarks neu positioniert, um mögliche Aufschwungtendenzen zu Beginn 2023 zu erfassen.

In Bezug auf Art. 6 Abs. 14 des Gv.D. Nr. 252/2005 wird mitgeteilt, dass bei der Verwaltung der Mittel und bei der Ausübung der Rechte, die sich aus der Inhaberschaft der Werte im Portfolio ergeben, keine sozialen, ethischen und ökologischen Aspekte berücksichtigt wurden.

Die folgenden Tabellen geben Informationen in Bezug auf das Ende 2022.

Tab. 1- Investitionen nach Art des Finanzinstruments

Anleihen 83,42 %				Aktien 4,72 %		Liquidität 9,22 % - davon OGAW 4,48 %
Staatsanleihen 14,92 %		Unternehmensanleihen 25,71 %	OGAW 24,55 %	Börsennotierte Wertpapiere 0,39 %	OGAW 4,33 %	Geschlossene Fonds 2,64 %
Staatliche Emittenten 33,15 %	Supranat. 0,00 %					

Tab. 2 – Investitionen nach geografischem Gebiet

Anleihenfonds	83,42%
Italien	7,76%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	56,31%
Sonstige Länder der Europäischen Union	8,09%
Vereinigte Staaten von Amerika	9,48%
Sonstiges	1,79%
Aktienfonds	4,72%
Italien	0,35%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	4,38%
Sonstige Länder der Europäischen Union	0,00%
Vereinigte Staaten von Amerika	0,00%
Sonstiges	0,00%

Tab. 3 – Sonstige zweckdienliche Angaben

Liquidität (in % des Vermögens)	9,22%
Laufzeit mittelfristig (Jahre)	4,1
Währungsaussetzung (in % des Vermögens)	0,02%
Umschlaghäufigkeit (Turnover) des Portfolios (*)	70,1%

(*) Es wird beispielsweise darauf hingewiesen, dass ein Umsatzniveau von 0,1 bedeutet, dass 10 % des Portfolios während des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, und dass ein Umsatzniveau von 1 bedeutet, dass das gesamte Vermögen während des Jahres Gegenstand von Desinvestitionen und Reinvestitionen war. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

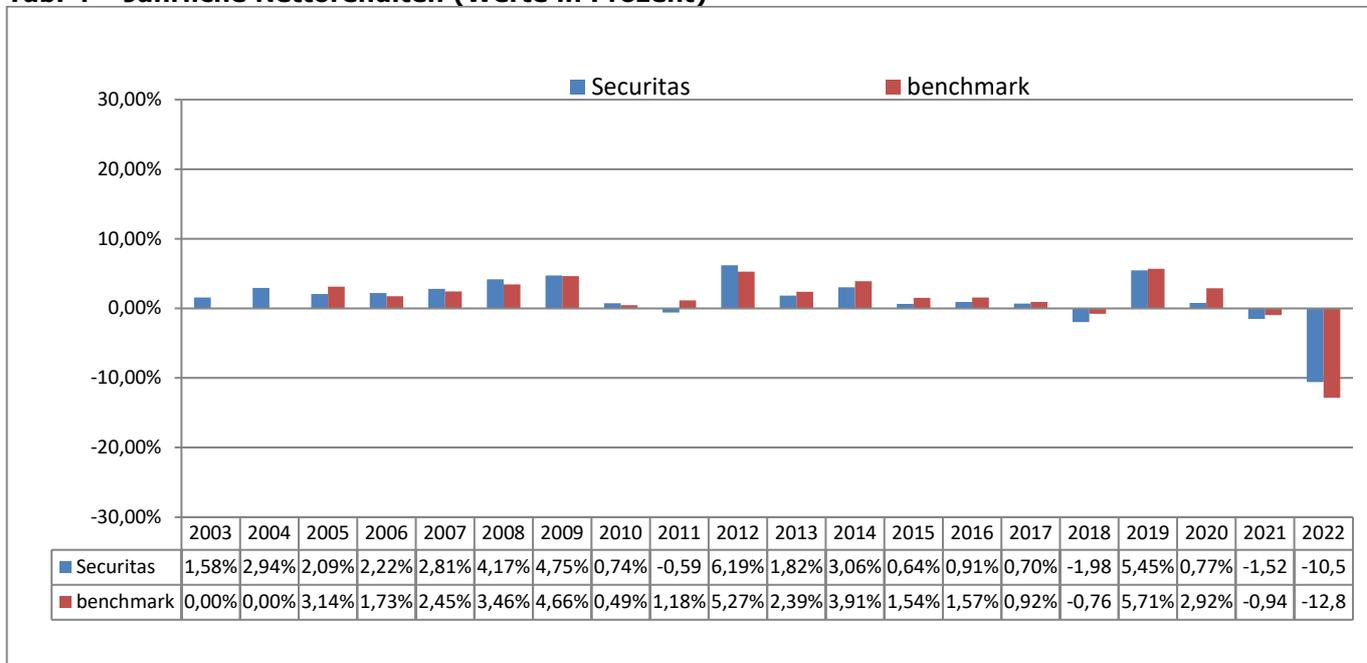
Abbildung der historischen Risiko-/Renditedaten

Es folgt eine Aufstellung der vergangenen Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum entsprechenden *Benchmark* und mit der Neubewertung der Abfindung.

Denken Sie bei der Prüfung Ihrer Renditedaten daran, dass:

- ✓ die Renditedaten die Kosten, die direkt zulasten des Mitglieds gehen, nicht berücksichtigen;
- ✓ die Rendite der Investitionslinie von den Aufwendungen für das Vermögen derselben Linie beeinflusst wird, die hingegen nicht in der Entwicklung des *Benchmarks* und der Steuern berücksichtigt sind;
- ✓ der *Benchmark* und der Satz der Neubewertung der Abfindung werden abzüglich der geltenden Steuerlasten ausgewiesen.

Tab. 4 – Jährliche Nettorenditen (Werte in Prozent)



Benchmark: 50 % Markit Iboxx Eur Liquid Corporates;
40 % FTSE MTS Euro Government Bond IG;
5 % MSCI EMU;
5 % Euromts Total Return Eonia Investable



WARNHINWEIS: Die früheren Renditen müssen nicht unbedingt die zukünftige Entwicklung widerspiegeln. Bei der Bewertung nehmen Sie große zeitliche Rahmen als Bezug.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Aufwendungen

Die Total Expenses Ratio (TER) ist ein Indikator, der die Kosten ausdrückt, die im Jahr angefallen sind, der als Prozentsatz bzgl. des Vermögens berücksichtigt wird. Bei der Berechnung des TER werden alle Kosten berücksichtigt, die tatsächlich in Bezug auf die (finanzielle und verwaltungstechnische) Verwaltung der Investitionslinie anfallen, mit Ausnahme von Handelsgebühren und Steuerlasten.

Tab. 5 – TER

	2020	2021	2022
Aufwendungen für die finanzielle Verwaltung	0,8537	0,9047	0,9457
- davon für Kommissionen der Finanzverwaltung	0,8537	0,9047	0,9457
Sonstige Aufwendungen, mit denen das Vermögen belastet wird	0,0081	0,0063	0,0065
GESAMT ANTEILIG	0,8618	0,9110	0,9522
Aufwendungen, die direkt zulasten der Mitglieder gehen	0,1156	0,1088	0,1108
GESAMTBETRAG	0,9774	1,0198	1,0630

WARNHINWEIS: Der TER gibt einen durchschnittlichen Wert der Investitionslinie wieder und ist somit nicht repräsentativ für den Kostenanteil an der individuellen Position des Mitglieds.



SERENITAS

Datum des Beginns der Wirksamkeit der Investitionslinie:	15.06.2001
Nettovermögen zum 31.12.2022 (in Euro):	152.283.603

Informationen über die Verwaltung der Mittel

2022 wird als eines der wenigen Jahre in die Geschichte eingehen, in denen weder Aktien noch Anleihen eine positive Rendite für die Anleger sichern konnten: Dies ist ein seltenes Ereignis, das sich nur zweimal in der Geschichte der Finanzmärkte ereignete, und zwar in den Jahren 1931 und 1969. Der Hauptgrund dafür sind die geopolitischen Spannungen, die nach der russischen Invasion der Ukraine ausgebrochen sind, und die sich daraus ergebende weltweite Inflation, die sich bereits aufgrund der Wiedereröffnungen nach der Pandemie beschleunigt hat.

An den Aktienmärkten herrschten während des gesamten Jahres 2022 starke Volatilität und sinkende Preise: Die US-Indizes waren besonders schwach: In US-Dollar verlor der S&P500 19 %. In der Alten Welt gelang es den Indizes dank der Rallye, die das letzte Quartal kennzeichnete, die Verluste seit Jahresbeginn zu begrenzen, wobei der Stoxx 600 auf -13 % abgeschlossen hat, nachdem er gegen Ende des dritten Quartals auch Verluste von mehr als 21 Prozentpunkten erreicht hatte. Noch außergewöhnlicher, leider im negativen Sinn, ist die Entwicklung an den Anleihemärkten, die in vielen Bereichen das schlechteste Jahr aller Zeiten verzeichneten: Der Leitindex für europäische Staatsanleihen schloss zum Beispiel bei -18 % ab.

Die Performance im Serenitas-Portfolio ist in absoluten Zahlen im Jahr 2022 von -10,9 % gewesen, wobei nur die Investitionslinie Liquidität einen positiven absoluten Beitrag leisten konnte, während alle anderen zweistellige negative absolute Entwicklungen verzeichneten.

Insbesondere in der Investitionslinie Euro-Staatsanleihen waren die Untergewichtung der gesamten Duration im Vergleich zum Referenzindex und eine wichtige Positionierung in indexgebundenen Wertpapieren relativ gesehen lohnend und ermöglichten es uns, die Verluste in diesem Segment des Portfolios deutlich zu begrenzen.

Auch in der Investitionslinie Corporate Euro war eine vorsichtige Durationspositionierung relativ gesehen lohnend, obwohl die Zeichnungen am Primärmarkt weiterhin sehr vorsichtig durchgeführt wurden.

Die Investitionslinie Anleihenfonds ex Euro wurde zunächst mit einem Untergewicht in der Duration (vor allem in den USA und in England) betrieben, das dann schrittweise abgebaut wurde, wodurch auch die weltweit zu verzeichnenden Verluste eingedämmt werden konnten.

Nicht vollständig in die Aktienkomponente investiert zu haben, war die beste Wahl in den Equity-Investitionslinien, aber am Ende des Jahres wurde beschlossen, in die Nähe der Neutralität zurückzukehren, mit mehr Vertrauen nach einem so schwierigen Jahr 2022 und der Hoffnung auf bessere Renditen im Jahr 2023.

In Bezug auf Art. 6 Abs. 14 des Gv.D. Nr. 252/2005 wurden bei der Verwaltung der Mittel und bei der Ausübung der Rechte, die sich aus der Inhaberschaft der Werte im Portfolio ergeben, keine sozialen, ethischen und ökologischen Aspekte berücksichtigt.

Die folgenden Tabellen geben Informationen in Bezug auf das Ende 2022.

Tab. 1 – Investitionen nach Art des Finanzinstruments

Anleihen 79,11%				Aktien 9,76%		Liquidität 8,20% - davon OGAW 0%
Staatsanleihen 54,59%		Unternehmensanleihen 24,13%	OGAW 0%	Börsennotierte Wertpapiere 7,24%	OGAW 2,52%	Geschlossene Fonds 2,94%
Staatliche Emittenten 44,69%	Supranat. 10,29%					

Tab. 2 – Investitionen nach geografischem Gebiet **Tab. 3 – Sonstige zweckdienliche Angaben**

Anleihenfonds	79,11%
Italien	22,19%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	32,38%
Sonstige Länder der Europäischen Union	3,21%
Vereinigte Staaten von Amerika	9,93%
Sonstiges	11,39%
Aktienfonds	9,76%
Italien	0,56%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	4,34%
Sonstige Länder der Europäischen Union	0,21%
Vereinigte Staaten von Amerika	4,39%
Sonstiges	0,27%

Liquidität (in % des Vermögens)	8,19%
Laufzeit mittelfristig (Jahre)	6,0
Währungsaussetzung (in % des Vermögens)	15,01%
Umschlaghäufigkeit (Turnover) des Portfolios	62,4%

(*) Es wird beispielsweise darauf hingewiesen, dass ein Umsatzniveau von 0,1 bedeutet, dass 10 % des Portfolios während des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, und dass ein Umsatzniveau von 1 bedeutet, dass das gesamte Vermögen während des Jahres Gegenstand von Desinvestitionen und Reinvestitionen war. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

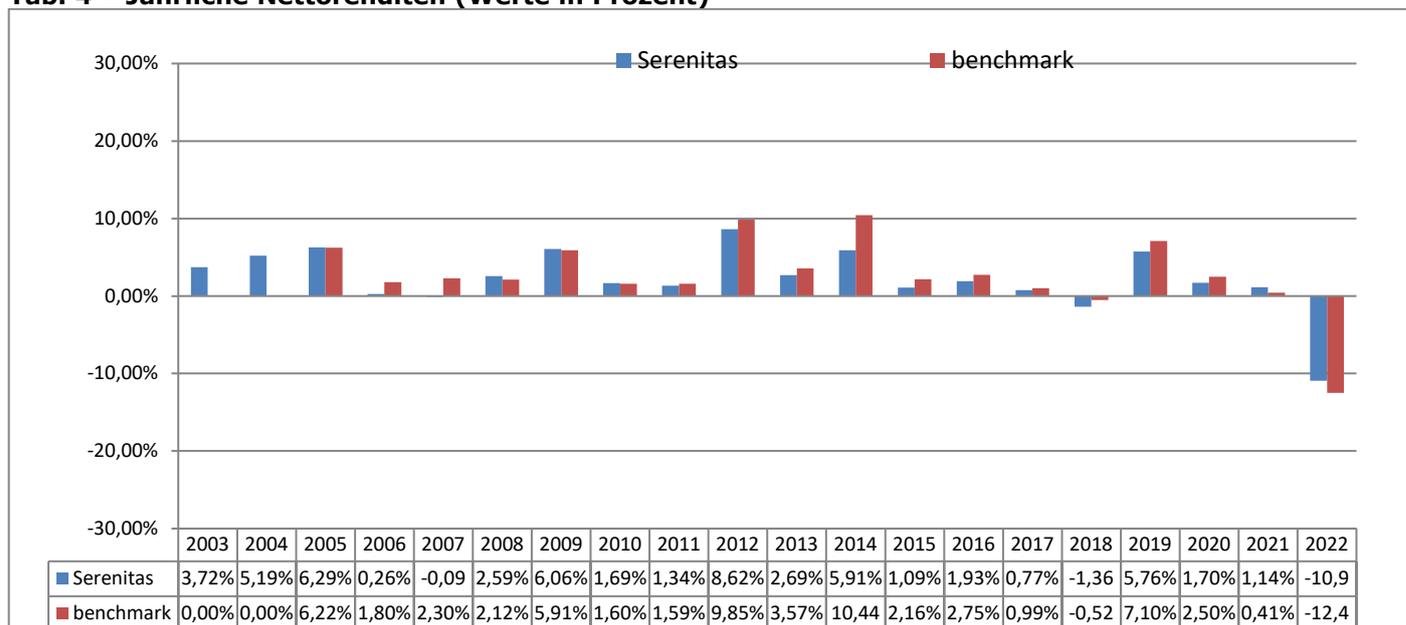
Abbildung der historischen Risiko-/Renditedaten

Es folgt eine Aufstellung der vergangenen Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum entsprechenden

Denken Sie bei der Prüfung Ihrer Renditedaten daran, dass:

- ✓ die Renditedaten die Kosten, die direkt zulasten des Mitglieds gehen, nicht berücksichtigen;
- ✓ die Rendite der Investitionslinie von den Aufwendungen für das Vermögen derselben Linie beeinflusst wird, die hingegen nicht in der Entwicklung des *Benchmarks* und der Steuern berücksichtigt sind;
- ✓ der *Benchmark* wird abzüglich der bestehenden Steuerlasten dargestellt.

Tab. 4 – Jährliche Nettorenditen (Werte in Prozent)



Benchmark: 5% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government;
 50% ICE BofAML Euro Government;
 10% ICE BofAML Global Government Ex Euro in Euro;
 25% ICE BofAML Euro Corporate;
 5% MSCI EMU;
 5% MSCI World Ex EMU.



WARNHINWEIS: Die früheren Renditen müssen nicht unbedingt die zukünftige Entwicklung widerspiegeln. Bei der Bewertung nehmen Sie große zeitliche Rahmen als Bezug.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Aufwendungen

Die *Total Expenses Ratio* (TER) ist ein Indikator, der die Kosten ausdrückt, die im Jahr angefallen sind, der als Prozentsatz bzgl. des Vermögens berücksichtigt wird. Bei der Berechnung des TER werden alle Kosten berücksichtigt, die tatsächlich in Bezug auf die (finanzielle und verwaltungstechnische) Verwaltung der Investitionslinie anfallen, mit Ausnahme von Handelsgebühren und Steuerlasten.

Tab. 5 – TER

	2020	2021	2022
Aufwendungen für die finanzielle Verwaltung	0,7390	0,7587	0,8056
- davon für Kommissionen der Finanzverwaltung	0,7390	0,7587	0,8056
Sonstige Aufwendungen, mit denen das Vermögen belastet wird	0,0086	0,0049	0,0055
GESAMT ANTEILIG	0,7476	0,7636	0,8111
Aufwendungen, die direkt zulasten der Mitglieder gehen	0,1014	0,0991	0,1034
GESAMTBETRAG	0,8490	0,8627	0,9145



WARNHINWEIS: Der TER gibt einen durchschnittlichen Wert der Investitionslinie wieder und ist somit nicht repräsentativ für den Kostenanteil an der individuellen Position des Mitglieds.

SOLIDITAS

Datum des Beginns der Wirksamkeit der Investitionslinie:	15.06.2001
Nettovermögen zum 31.12.2022 (in Euro):	286.633.740

Informationen über die Verwaltung der Mittel

2022 wird als eines der wenigen Jahre in die Geschichte eingehen, in denen weder Aktien noch Anleihen eine

positive Rendite für die Anleger sichern konnten: Dies ist ein seltenes Ereignis, das sich nur zweimal in der Geschichte der Finanzmärkte ereignete, und zwar in den Jahren 1931 und 1969. Der Hauptgrund dafür sind die geopolitischen Spannungen, die nach der russischen Invasion der Ukraine ausgebrochen sind, und die sich daraus ergebende weltweite Inflation, die sich bereits aufgrund der Wiedereröffnungen nach der Pandemie beschleunigt hat.

An den Aktienmärkten herrschten während des gesamten Jahres 2022 starke Volatilität und sinkende Preise: Die US-Indizes waren besonders schwach: In US-Dollar verlor der S&P500 19 %. In der Alten Welt gelang es den Indizes dank der Rallye, die das letzte Quartal kennzeichnete, die Verluste seit Jahresbeginn zu begrenzen, wobei der Stoxx 600 auf -13 % abgeschlossen hat, nachdem er gegen Ende des dritten Quartals auch Verluste von mehr als 21 Prozentpunkten erreicht hatte. Noch außergewöhnlicher, leider im negativen Sinn, ist die Entwicklung an den Anleihemärkten, die in vielen Bereichen das schlechteste Jahr aller Zeiten verzeichneten: Der Leitindex für europäische Staatsanleihen schloss zum Beispiel bei -18 % ab.

Die Performance im Soliditas-Portfolio ist in absoluten Zahlen im Jahr 2022 von -10,4 % gewesen, wobei nur die Investitionslinie Liquidität einen positiven absoluten Beitrag leisten konnte, während alle anderen zweistellige negative absolute Entwicklungen verzeichneten.

Insbesondere in der Investitionslinie Euro-Staatsanleihen waren die Untergewichtung der gesamten Duration im Vergleich zum Referenzindex und eine wichtige Positionierung in indexgebundenen Wertpapieren relativ gesehen lohnend und ermöglichten es uns, die Verluste in diesem Segment des Portfolios deutlich zu begrenzen.

Auch in der Investitionslinie Corporate Euro war eine vorsichtige Durationspositionierung relativ gesehen lohnend, obwohl die Zeichnungen am Primärmarkt weiterhin sehr vorsichtig durchgeführt wurden.

Die Investitionslinie Anleihenfonds ex Euro wurde zunächst mit einem Untergewicht in der Duration (vor allem in den USA und in England) betrieben, das dann schrittweise abgebaut wurde, wodurch auch die weltweit zu verzeichnenden Verluste eingedämmt werden konnten.

Nicht vollständig in die Aktienkomponente investiert zu haben, war die beste Wahl in den Equity-Investitionslinien, aber am Ende des Jahres wurde beschlossen, in die Nähe der Neutralität zurückzukehren, mit mehr Vertrauen nach einem so schwierigen Jahr 2022 und der Hoffnung auf bessere Renditen im Jahr 2023.

In Bezug auf Art. 6 Abs. 14 des Gv.D. Nr. 252/2005 wurden bei der Verwaltung der Mittel und bei der Ausübung der Rechte, die sich aus der Inhaberschaft der Werte im Portfolio ergeben, keine sozialen, ethischen und ökologischen Aspekte berücksichtigt.

Die folgenden Tabellen geben Informationen in Bezug auf das Ende 2022.

Tab. 1 – Investitionen nach Art des Finanzinstruments

Anleihen 44,60%			Aktien 48,20%		Liquidität 5,65%
Staatsanleihen 33,17%			Unternehmensanleihen 9,07%	OGAW 0%	- davon OGAW 0%
Staatliche Emittenten 29,47,32%	Supranat. 6,06%	Börsennotierte Wertpapiere 36,03%			OGAW 12,17%

Tab. 2 – Investitionen nach geografischem Gebiet

Anleihenfonds	44,60%
Italien	15,48%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	17,11%
Sonstige Länder der Europäischen Union	1,29%
Vereinigte Staaten von Amerika	4,25%
Sonstiges	6,48%
Aktienfonds	48,20%
Italien	3,27%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	25,59%
Sonstige Länder der Europäischen Union	0,85%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,39%
Sonstiges	1,10%

Tab. 3 – Sonstige zweckdienliche Angaben

Liquidität (in % des Vermögens)	5,65%
Laufzeit mittelfristig (Jahre)	5,8
Währungsaussetzung (in % des Vermögens)	24,52%
Umschlaghäufigkeit (Turnover) des Portfolios	62,1%

(*) Es wird beispielsweise darauf hingewiesen, dass ein Umsatzniveau von 0,1 bedeutet, dass 10 % des Portfolios während des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, und dass ein Umsatzniveau von 1 bedeutet, dass das gesamte Vermögen während des Jahres Gegenstand von Desinvestitionen und Reinvestitionen war. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

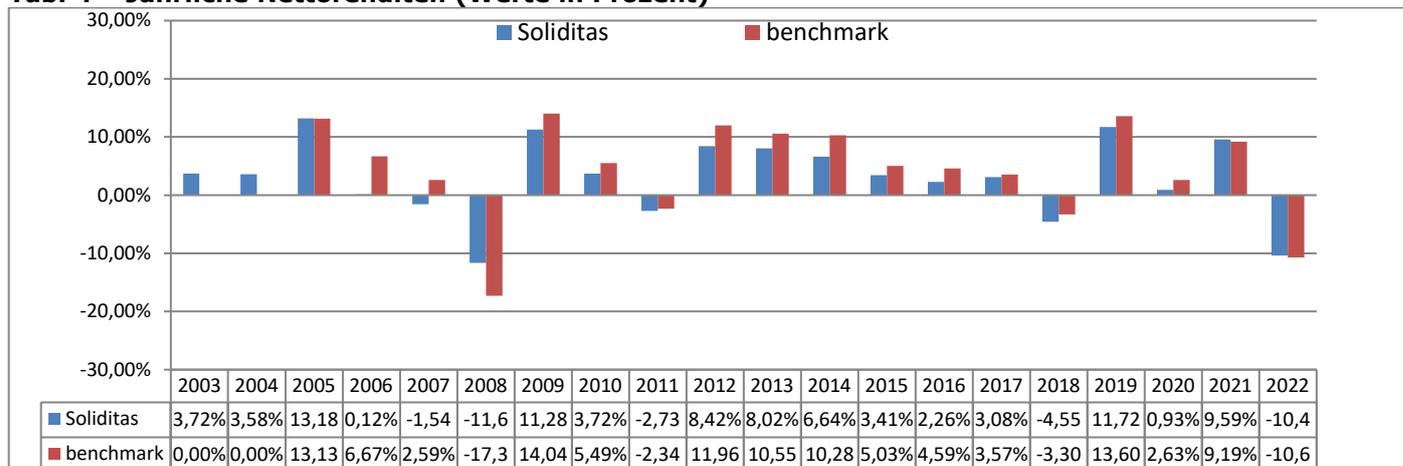
Abbildung der historischen Risiko-/Renditedaten

Es folgt eine Aufstellung der vergangenen Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum entsprechenden *Benchmark*.

Denken Sie bei der Prüfung Ihrer Renditedaten daran, dass:

- ✓ die Renditedaten die Kosten, die direkt zulasten des Mitglieds gehen, nicht berücksichtigen;
- ✓ die Rendite der Investitionslinie von den Aufwendungen für das Vermögen derselben Linie beeinflusst wird, die hingegen nicht in der Entwicklung des *Benchmarks* und der Steuern berücksichtigt sind;
- ✓ der *Benchmark* wird abzüglich der bestehenden Steuerlasten dargestellt.

Tab. 4 – Jährliche Nettorenditen (Werte in Prozent)



Benchmark:

5%	ICE BofAML 0-1 Year Euro Government
30%	ICE BofAML Euro Government
5%	ICE BofAML Global Government Ex-Euro
10%	ICE BofAML Euro Corporate Index
30%	MSCI EMU
20 %	MSCI WORLD ex EMU



WARNHINWEIS: Die früheren Renditen müssen nicht unbedingt die zukünftige Entwicklung widerspiegeln. Bei der Bewertung nehmen Sie große zeitliche Rahmen als Bezug.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Aufwendungen

Die *Total Expenses Ratio* (TER) ist ein Indikator, der die Kosten ausdrückt, die im Jahr angefallen sind, der als Prozentsatz bzgl. des Vermögens berücksichtigt wird. Bei der Berechnung des TER werden alle Kosten berücksichtigt, die tatsächlich in Bezug auf die (finanzielle und verwaltungstechnische) Verwaltung der Investitionslinie anfallen, mit Ausnahme von Handelsgebühren und Steuerlasten.

Tab. 5 – TER

	2020	2021	2022
Aufwendungen für die finanzielle Verwaltung	1,0090	1,0185	1,1063
- davon für Kommissionen der Finanzverwaltung	1,0090	1,0185	1,1063
Sonstige Aufwendungen, mit denen das Vermögen belastet wird	0,0068	0,0044	0,0052
GESAMT ANTEILIG	1,0158	1,0229	1,1115
Aufwendungen, die direkt zulasten der Mitglieder gehen	0,1067	0,1088	0,1219
GESAMTBETRAG	1,1225	1,1317	1,2334



WARNHINWEIS: Der TER gibt einen durchschnittlichen Wert der Investitionslinie wieder und ist somit nicht repräsentativ für den Kostenanteil an der individuellen Position des Mitglieds.

Datum des Beginns der Wirksamkeit der Investitionslinie:	30.04.2007
Nettovermögen zum 31.12.2022 (in Euro):	189.480.520

Informationen über die Verwaltung der Mittel

2022 wird als eines der wenigen Jahre in die Geschichte eingehen, in denen weder Aktien noch Anleihen eine positive Rendite für die Anleger sichern konnten: Dies ist ein seltenes Ereignis, das sich nur zweimal in der Geschichte der Finanzmärkte ereignete, und zwar in den Jahren 1931 und 1969. Der Hauptgrund dafür sind die geopolitischen Spannungen, die nach der russischen Invasion der Ukraine ausgebrochen sind, und die sich daraus ergebende weltweite Inflation, die sich bereits aufgrund der Wiedereröffnungen nach der Pandemie beschleunigt hat.

An den Aktienmärkten herrschten während des gesamten Jahres 2022 starke Volatilität und sinkende Preise: Die US-Indizes waren besonders schwach: In US-Dollar verlor der S&P500 19 %. In der Alten Welt gelang es den Indizes dank der Rallye, die das letzte Quartal kennzeichnete, die Verluste seit Jahresbeginn zu begrenzen, wobei der Stoxx 600 auf -13 % abgeschlossen hat, nachdem er gegen Ende des dritten Quartals auch Verluste von mehr als 21 Prozentpunkten erreicht hatte. Noch außergewöhnlicher, leider im negativen Sinn, ist die Entwicklung an den Anleihemärkten, die in vielen Bereichen das schlechteste Jahr aller Zeiten verzeichneten: Der Leitindex für europäische Staatsanleihen schloss zum Beispiel bei -18 % ab.

Die Performance im Aequitas-Portfolio ist in absoluten Zahlen im Jahr 2022 von -11,3 % gewesen, wobei nur die Investitionslinie Liquidität einen positiven absoluten Beitrag leisten konnte, während alle anderen zweistellige negative absolute Entwicklungen verzeichneten.

Insbesondere in der Investitionslinie Euro-Staatsanleihen waren die Untergewichtung der gesamten Duration im Vergleich zum Referenzindex und eine wichtige Positionierung in indexgebundenen Wertpapieren relativ gesehen lohnend und ermöglichten es uns, die Verluste in diesem Segment des Portfolios deutlich zu begrenzen.

Auch in der Investitionslinie Corporate Euro war eine vorsichtige Durationspositionierung relativ gesehen lohnend, obwohl die Zeichnungen am Primärmarkt weiterhin sehr vorsichtig durchgeführt wurden, wenn sie auf das investierbare Universum konzentriert waren.

Die Investitionslinie Anleihenfonds ex Euro wurde zunächst mit einem Untergewicht in der Duration (vor allem in den USA und in England) betrieben, das dann schrittweise abgebaut wurde, wodurch auch die weltweit zu verzeichnenden Verluste eingedämmt werden konnten.

Nicht vollständig in die Aktienkomponente investiert zu haben, war die beste Wahl in den Equity-Investitionslinien, aber die Beschränkungen des investierbaren Universums, das es nicht erlaubte, sich in Bereichen wie Energie und Finanzen (zu den besten seit Jahresbeginn) zu positionieren, waren auch in relativer Hinsicht nachteilig. Gegen Ende des Jahres wurde beschlossen, in die Nähe der Neutralität zurückzukehren, zuversichtlicher nach einem so schwierigen Jahr 2022 und mit der Hoffnung auf bessere Renditen im Jahr 2023.

Bei der Verwaltung der Mittel wurden die sozialen, ökologischen und verwaltungstechnischen Aspekte berücksichtigt, die vom Ethikberater Etica SGR S.p.A. festgelegt wurden.

Etica Sgr, die Vermögensverwaltungsgesellschaft der Gruppo Banca Etica, bietet ITAS VITA S.p.A. die Beratung für nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen an und bietet die Universen der Unternehmen, Staaten und Agencies an, in die die AequITAS-Linie des Pensionsfonds PensPlan Plurifonds investiert.

Die Auswahl der Emittenten, die die investierbaren Universen zusammensetzen, erfolgt durch Etica Sgr auf der Grundlage einer eigenen ESG-Analysemethode (d. h. Umwelt-, Sozial- und Governance-Verantwortung), die durch die international eingetragene ESG eticApproach®-Marke repräsentiert wird und durch gewerbliche und geistige Eigentumsrechte geschützt ist.

Die Methode sieht die Anwendung negativer Kriterien (oder Ausschlusskriterien) und anschließend die Anwendung positiver Kriterien (oder Bewertungskriterien) mit der Methode „Best in Class“ vor: nachdem die an Tätigkeiten, Praktiken oder kontroversen Sektoren beteiligten Emittenten beseitigt wurden, werden diese anhand spezifischer ESG-Kriterien analysiert und nur die besten aus der Sicht der Nachhaltigkeit ausgewählt.

So sind unter anderem Länder von den investierbaren Universen ausgeschlossen, in deren Rechtsordnung die Todesstrafe vorgesehen ist oder die bürgerliche Freiheiten, die Pressefreiheit und politische Rechte missachten sowie Unternehmen, die Waffen produzieren, Kernkraftwerke betreiben oder kontrollieren, Tierversuche zur Herstellung von Kosmetika durchführen oder in negative Vorkommnisse in den Bereichen Korruption, Umweltschutz und Einhaltung der Arbeitnehmerrechte verwickelt sind.

Im Laufe des Jahres 2022 hat Etica Sgr das investierbare Universum der Unternehmen zweimal aktualisiert und einmal das investierbare Universum der Staaten und das investierbare Universum der Agencies; in diesem Sinne hat ITAS VITA S.p.A. die Portfolios der Linie bereitwillig angeglichen, indem die Gesellschaft die Wertpapiere jener Emittenten, die nicht mehr in den genannten investierbaren Universen vertreten sind, ausgeschlossen und andere in den neuen Warenkorb gewählt hat. Die Aktualisierungen wurden durch die Einführung zusätzlicher Analyseindikatoren durchgeführt, was auf eine kontinuierliche Verbesserung hin zu einer immer genaueren und sorgfältigeren Analyse der Nachhaltigkeit der Emittenten zurückzuführen ist.

Bei der Durchführung der ESG-Analyse von Emittenten und der Erstellung von investierbaren Universen wird Etica Sgr vom Ethikausschuss unterstützt, einem autonomen und unabhängigen Organ, das eine beratende und proaktive Funktion gegenüber dem Verwaltungsrat der Sgr hat. Im Jahr 2022 versammelte sich der Ethikausschuss von Etica Sgr viermal.

Weitere Informationen über den Ansatz von Etica Sgr in Bezug auf nachhaltige und verantwortungsvolle Investitionen finden Sie im Abschnitt „Verantwortungsvolle Investitionen“ auf der Website www.eticasgr.com.

Die folgenden Tabellen geben Informationen in Bezug auf das Ende 2022.

Tab. 1 – Investitionen nach Art des Finanzinstruments

Anleihen 64,55%				Aktien 29,12%		Liquidität 6,33%
						- davon OGAW 0%
Staatsanleihen 52,21%		Unternehmensanleihen 12,34%	OGAW 0%	Börsennotierte Wertpapiere	OGAW 0%	Geschlossene Fonds 0%
Staatliche Emittenten 49,46%	Supranat. 2,75%			29,12%		

Tab. 2 – Investitionen nach geografischem Gebiet

Anleihenfonds	64,77%
Italien	25,92%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	25,14%
Sonstige Länder der Europäischen Union	2,97%
Vereinigte Staaten von Amerika	3,45%
Sonstiges	7,28%
Aktienfonds	28,79%
Italien	1,51%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	13,09%
Sonstige Länder der Europäischen Union	1,25%
Vereinigte Staaten von Amerika	11,16%
Sonstiges	1,79%

Tab. 3 – Sonstige zweckdienliche Angaben

Liquidität (in % des Vermögens)	6,44%
Laufzeit mittelfristig (Jahre)	5,6
Währungsaussetzung (in % des Vermögens)	19,10%
Umschlaghäufigkeit (Turnover) des Portfolios	98,7%

(*) Es wird beispielsweise darauf hingewiesen, dass ein Umsatzniveau von 0,1 bedeutet, dass 10 % des Portfolios während des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, und dass ein Umsatzniveau von 1 bedeutet, dass das gesamte Vermögen während des Jahres Gegenstand von Desinvestitionen und Reinvestitionen war. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

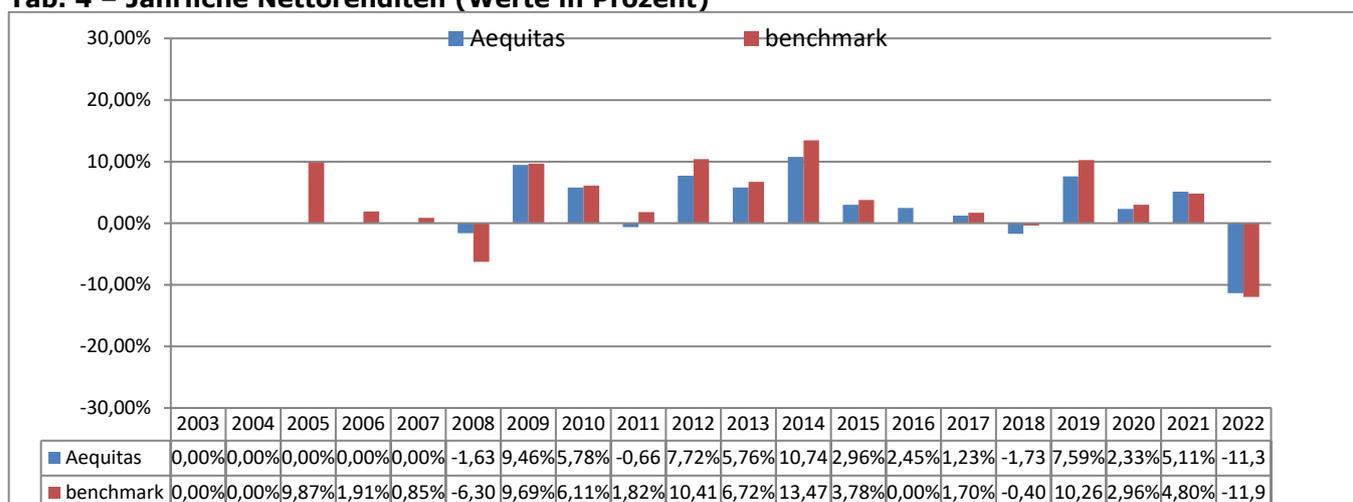
Abbildung der historischen Risiko-/Renditedaten

Es folgt eine Aufstellung der vergangenen Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum entsprechenden *Benchmark*.

Denken Sie bei der Prüfung Ihrer Renditedaten daran, dass:

- ✓ die Renditedaten die Kosten, die direkt zulasten des Mitglieds gehen, nicht berücksichtigen;
- ✓ die Rendite der Investitionslinie von den Aufwendungen für das Vermögen derselben Linie beeinflusst wird, die hingegen nicht in der Entwicklung des *Benchmarks* und der Steuern berücksichtigt sind;
- ✓ der *Benchmark* wird abzüglich der bestehenden Steuerlasten dargestellt.

Tab. 4 – Jährliche Nettoernditen (Werte in Prozent)



Benchmark: 5 % ICE BofAML 0-1 Year Euro Government;
 45% ICE BofAML Euro Government;
 5% ICE BofAML Global Government Ex Euro in Euro;
 15 % ICE BofAML Euro Corporate;
 15% MSCI EMU;
 15 % MSCI World ex EMU



WARNHINWEIS: Die früheren Renditen müssen nicht unbedingt die zukünftige Entwicklung widerspiegeln. Bei der Bewertung nehmen Sie große zeitliche Rahmen als Bezug.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Aufwendungen

Die *Total Expenses Ratio* (TER) ist ein Indikator, der die Kosten ausdrückt, die im Jahr angefallen sind, der als Prozentsatz bzgl. des Vermögens berücksichtigt wird. Bei der Berechnung des TER werden alle Kosten berücksichtigt, die tatsächlich in Bezug auf die (finanzielle und verwaltungstechnische) Verwaltung der Investitionslinie anfallen, mit Ausnahme von Handelsgebühren und Steuerlasten.

Tab. 5 – TER

	2020	2021	2022
Aufwendungen für die finanzielle Verwaltung	0,9376	0,9594	1,0142
- davon für Kommissionen der Finanzverwaltung	0,9376	0,9594	1,0142
Sonstige Aufwendungen, mit denen das Vermögen belastet wird	0,0100	0,0059	0,0066
GESAMT ANTEILIG	0,9476	0,9653	1,0208
Aufwendungen, die direkt zulasten der Mitglieder gehen	0,1780	0,1860	0,2015
GESAMTBETRAG	1,1256	1,1513	1,2223



WARNHINWEIS: Der TER gibt einen durchschnittlichen Wert der Investitionslinie wieder und ist somit nicht repräsentativ für den Kostenanteil an der individuellen Position des Mitglieds.

ACTIVITAS

Datum des Beginns der Wirksamkeit der Investitionslinie:	15.12.1999
Nettovermögen zum 31.12.2022 (in Euro):	256.974.364

Informationen über die Verwaltung der Mittel

2022 wird als eines der wenigen Jahre in die Geschichte eingehen, in denen weder Aktien noch Anleihen eine positive Rendite für die Anleger sichern konnten: Dies ist ein seltenes Ereignis, das sich nur zweimal in der Geschichte der Finanzmärkte ereignete, und zwar in den Jahren 1931 und 1969. Der Hauptgrund dafür sind die geopolitischen Spannungen, die nach der russischen Invasion der Ukraine ausgebrochen sind, und die sich daraus ergebende weltweite Inflation, die sich bereits aufgrund der Wiedereröffnungen nach der Pandemie beschleunigt hat.

An den Aktienmärkten herrschten während des gesamten Jahres 2022 starke Volatilität und sinkende Preise: Die US-Indizes waren besonders schwach: In US-Dollar verlor der S&P500 19 %. In der Alten Welt gelang es den Indizes dank der Rallye, die das letzte Quartal kennzeichnete, die Verluste seit Jahresbeginn zu begrenzen, wobei der Stoxx 600 auf -13 % abgeschlossen hat, nachdem er gegen Ende des dritten Quartals auch Verluste von mehr als 21 Prozentpunkten erreicht hatte. Noch außergewöhnlicher, leider im negativen Sinn, ist die Entwicklung an den Anleihemärkten, die in vielen Bereichen das schlechteste Jahr aller Zeiten verzeichneten: Der Leitindex für europäische Staatsanleihen schloss zum Beispiel bei -18 % ab.

Die Performance im Activitas-Portfolio ist in absoluten Zahlen im Jahr 2022 von -10,6 % gewesen, wobei nur die Investitionslinie Liquidität einen positiven absoluten Beitrag leisten konnte, während alle anderen zweistellige negative absolute Entwicklungen verzeichneten.

Insbesondere in der Investitionslinie Euro-Staatsanleihen waren die Untergewichtung der gesamten Duration im Vergleich zum Referenzindex und eine wichtige Positionierung in indexgebundenen Wertpapieren relativ gesehen lohnend und ermöglichten es uns, die Verluste in diesem Segment des Portfolios deutlich zu begrenzen.

Auch in der Investitionslinie Corporate Euro war eine vorsichtige Durationspositionierung relativ gesehen lohnend, obwohl die Zeichnungen am Primärmarkt weiterhin sehr vorsichtig durchgeführt wurden.

Die Investitionslinie Anleihenfonds ex Euro wurde zunächst mit einem Untergewicht in der Duration (vor allem in den USA und in England) betrieben, das dann schrittweise abgebaut wurde, wodurch auch die weltweit zu verzeichnenden Verluste eingedämmt werden konnten.

Nicht vollständig in die Aktienkomponente investiert zu haben, war die beste Wahl in den Equity-Investitionslinien, aber am Ende des Jahres wurde beschlossen, in die Nähe der Neutralität zurückzukehren, mit mehr Vertrauen nach einem so schwierigen Jahr 2022 und der Hoffnung auf bessere Renditen im Jahr 2023.

In Bezug auf Art. 6 Abs. 14 des Gv.D. Nr. 252/2005 wurden bei der Verwaltung der Mittel und bei der Ausübung der Rechte, die sich aus der Inhaberschaft der Werte im Portfolio ergeben, keine sozialen, ethischen und ökologischen Aspekte berücksichtigt.

Die folgenden Tabellen geben Informationen in Bezug auf das Ende 2022.

Tab. 1- Investitionen nach Art des Finanzinstruments

Anleihen 26,44%				Aktien 67,53%		Liquidität 4,85%
						- davon OGAW 0%
Staatsanleihen 24,51%		Unternehmensanleihen		Börsennotierte Wertpapiere	OGAW	Geschlossene Fonds
Staatliche Emittenten	Supranat.	4,56%	OGAW	50,65%	16,88%	1,18%
18,30%	3,58%		0%			

Tab. 2 – Investitionen nach geografischem Gebiet

Anleihenfonds	26,44%
Italien	10,46%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	10,58%
Sonstige Länder der Europäischen Union	0,51%
Vereinigte Staaten von Amerika	1,06%
Sonstiges	3,83%
Aktiefonds	67,53%
Italien	4,36%
Sonstige Länder des Euro-Währungsgebiets	34,38%
Sonstige Länder der Europäischen Union	1,25%
Vereinigte Staaten von Amerika	25,92%
Sonstiges	1,61%

Tab. 3 – Sonstige zweckdienliche Angaben

Liquidität (in % des Vermögens)	4,85%
Laufzeit mittelfristig (Jahre)	5,7
Währungsaussetzung (in % des Vermögens)	28,99%
Umschlaghäufigkeit (Turnover) des Portfolios	57,3%

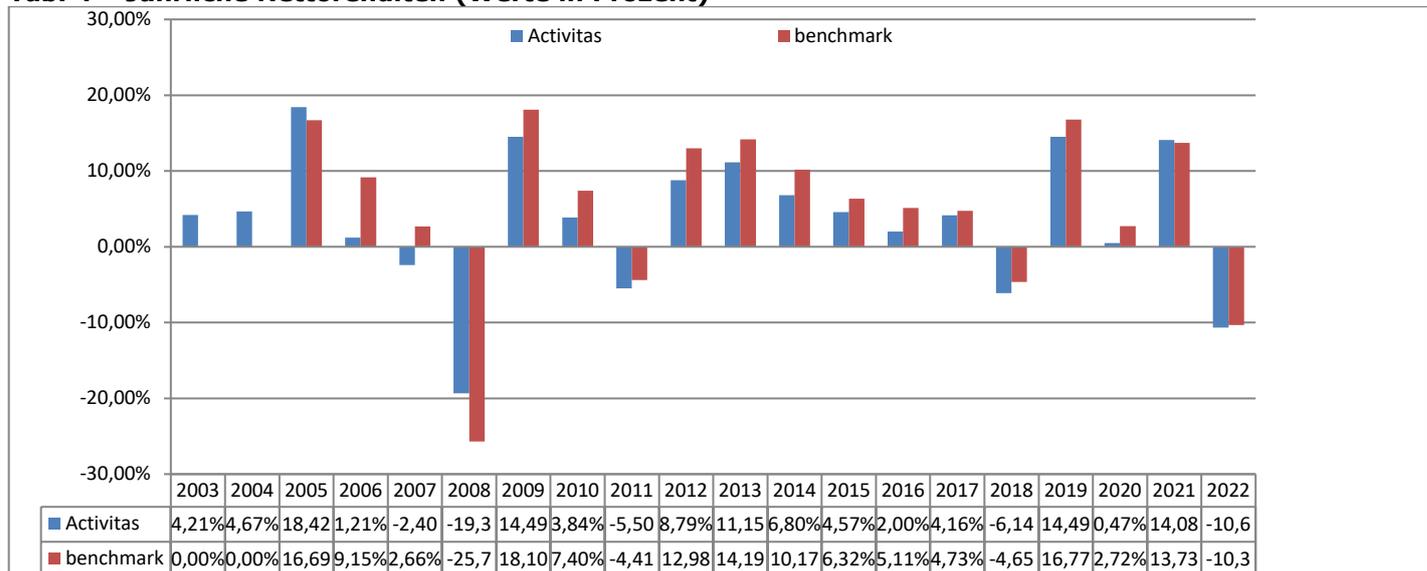
(*) Es wird beispielsweise darauf hingewiesen, dass ein Umsatzniveau von 0,1 bedeutet, dass 10 % des Portfolios während des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, und dass ein Umsatzniveau von 1 bedeutet, dass das gesamte Vermögen während des Jahres Gegenstand von Desinvestitionen und Reinvestitionen war. Unter sonst gleichen Bedingungen können hohe Turnovers höhere Transaktionskosten mit sich bringen, was zu einer Verringerung der Nettogewinne führt.

Abbildung der historischen Risiko-/Renditedaten

Es folgt eine Aufstellung der vergangenen Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum entsprechenden Benchmark. Denken Sie bei der Prüfung Ihrer Renditedaten daran, dass:

- ✓ die Renditedaten die Kosten, die direkt zulasten des Mitglieds gehen, nicht berücksichtigen;
- ✓ die Rendite der Investitionslinie von den Aufwendungen für das Vermögen derselben Linie beeinflusst wird, die hingegen nicht in der Entwicklung des Benchmarks und der Steuern berücksichtigt sind;
- ✓ der Benchmark wird abzüglich der bestehenden Steuerlasten dargestellt.

Tab. 4 – Jährliche Nettorenditen (Werte in Prozent)



Benchmark: 5% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government;
 20% ICE BofAML Euro Government;
 5% ICE BofAML Euro Corporate;
 40% MSCI EMU;
 30% MSCI World ex EMU



WARNHINWEIS: Die früheren Renditen müssen nicht unbedingt die zukünftige Entwicklung widerspiegeln. Bei der Bewertung nehmen Sie große zeitliche Rahmen als Bezug.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Aufwendungen

Die *Total Expenses Ratio* (TER) ist ein Indikator, der die Kosten ausdrückt, die im Jahr angefallen sind, der als Prozentsatz bzgl. des Vermögens berücksichtigt wird. Bei der Berechnung des TER werden alle Kosten berücksichtigt, die tatsächlich in Bezug auf die (finanzielle und verwaltungstechnische) Verwaltung der Investitionslinie anfallen, mit Ausnahme von Handelsgebühren und Steuerlasten.

Tab. 5 – TER

	2020	2021	2022
Aufwendungen für die finanzielle Verwaltung	1,3037	1,3098	1,4535
- davon für Kommissionen der Finanzverwaltung	1,3037	1,3098	1,4535
Sonstige Aufwendungen, mit denen das Vermögen belastet wird	0,0062	0,0037	0,0047
GESAMT ANTEILIG	1,3099	1,3135	1,4582
Aufwendungen, die direkt zulasten der Mitglieder gehen	0,1083	0,1144	0,1425
GESAMTBETRAG	1,4182	1,4279	1,6007



WARNHINWEIS: Der TER gibt einen durchschnittlichen Wert der Investitionslinie wieder und ist somit nicht repräsentativ für den Kostenanteil an der individuellen Position des Mitglieds.