**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

## **Retraites « coronavirus » - 2020, un tournant pour les politiques de retraite**

**25 septembre 2020** - BETTER FINANCE publie la huitième édition de son rapport sur le [***Rendement réel de l'épargne à long terme et de l'épargne-retraite***](https://betterfinance.eu/publication/pension-savings-the-real-return-2020-edition/), qui marque un nouveau cap pour la série puisqu’il couvre pour la première fois les performances des instruments de retraite au cours de ces 20 dernières années. Dans le même temps, la publication de ce rapport intervient dans le contexte d’une pandémie qui fait également payer un lourd tribut aux retraites. L’avenir des retraites au cours de ces 10 prochaines années dépendra des mesures prises aujourd’hui.

Malgré l’amélioration de tous les rendements en 2019, emmenés à la hausse par les bonnes performances des marchés d'actions et d'obligations, trop de régimes de retraite couverts par notre rapport affichent encore des rendements à long terme négatifs ou très faibles après déduction des frais et de l’inflation. En outre, ces actifs se sont fortement dépréciés depuis la fin 2019, ce qui devrait probablement annuler une grande partie des gains de l’année précédente. La grave récession que nous connaissons actuellement entraîne en outre une baisse des cotisations de retraite.

S’appuyant sur pas moins de vingt années de données sur les rendements, les coûts et la ventilation des actifs, BETTER FINANCE tire une nouvelle fois la sonnette d'alarme et insiste sur la nécessité d’une réforme des politiques de retraite et des marchés de capitaux pour atténuer l’impact de la crise sanitaire sur l'adéquation des pensions.

Voici quelques-uns des principaux problèmes que nous continuons d’observer[[1]](#footnote-1) :

* Les régimes complémentaires – essentiellement les régimes individuels (3ème pilier) – affichent en général des rendements inférieurs à ceux des régimes de retraite professionnels – collectifs (2ème pilier) ;
* La grande majorité des produits de retraite affichent des performances inférieures[[2]](#footnote-2) à celles d’un indice boursier simple (50 % d'actions - 50 % d'obligations) ; [[3]](#footnote-3)
* Les frais continuent de peser lourdement sur les rendements nominaux, vu la persistance de conflits d’intérêts dans la distribution ;
* La répartition des actifs des fonds de pension s’oriente de plus en plus vers les titres à revenu fixe et les actifs « packagés » (fonds d’organismes de placement collectif), au détriment de la détention directe de titres.

Pour Guillaume Prache, directeur général de BETTER FINANCE, *« toutes les conditions sont ainsi réunies pour détruire la valeur réelle de l'épargne-retraite sur le long terme, d'autant que s’ouvre une nouvelle ère de répression financière maximale, les autorités publiques ayant explicitement choisi de sacrifier la protection des épargnants à long terme au profit d’une réduction artificielle du coût de la dette des États membres, en accordant des subventions sans précédent aux gouvernements et aux banques (sous la forme de taux d'intérêt négatifs et d'achats massifs de dette publique). Certains États membres ont même permis aux épargnants de puiser dans leur tirelire en autorisant des retraits anticipés, tandis que certains régimes de retraite ont déjà annoncé que la Covid-19 pourrait bien les obliger à revoir à la baisse les droits à pension, même en termes nominaux.*

*L'impact du coronavirus sur les retraites est un autre coup dur pour les épargnants européens. »*

BETTER FINANCE a présenté 11 recommandations politiques clés pour régler les problèmes les plus urgents pour les régimes de retraite privés et mettre en place un environnement capable de garantir des rendements à long terme décents. Voici, pour rappel, les recommandations les plus importantes :

1. *Harmoniser et renforcer les règles afin de limiter efficacement les conflits d'intérêts dans la distribution des produits d'épargne à long terme et d'épargne-retraite.*
2. *Réinstaurer la communication standardisée des performances passées, à long terme et relatives, pour tous les produits d'épargne à long terme et d'épargne-retraite.*
3. *Accorder un traitement spécial pour toutes les obligations à long terme et tous engagements de retraite, par le biais de règles prudentielles (éliminer le biais de la dette).*
4. *Simplifier le « PEPP de base » et autoriser les personnes qui épargnent par ce biais à investir directement sur les marchés de capitaux (actions classiques, FNB indiciels obligataires)*
5. *Imposer d'urgence des régimes de garantie des assurances harmonisés et complets dans toute l'UE, étant donné que la majorité des régimes de retraite personnelle sont fondés sur l’assurance et réglementés par l’assurance.*

Informations complémentaires :

* Téléchargez le [rapport complet 2020](https://betterfinance.eu/publication/pension-savings-the-real-return-2020-edition/) sur le site de BETTER FINANCE.
* BETTER FINANCE a publié une version simplifiée du rapport sur les retraites ([brochure](https://betterfinance.eu/publication/booklet-pension-savings-the-real-return-2020-edition/))
* BETTER FINANCE a numérisé les performances nettes, en termes nominaux et réels, de tous les produits de retraite couverts par le rapport. Vous les trouverez sur une [interface en ligne conviviale](https://betterfinance.eu/pensions-dashboard/).

\*\*\*

Contact : Directeur de la communication ǀ Arnaud Houdmont ǀ +32 (0)2 514 37 77 ǀ houdmont@betterfinance.eu

## **Annexe : Rendements nets réels annualisés de l'épargne-retraite – Voir page suivante**

1. NB : Lorsque des données suffisantes sont disponibles. [↑](#footnote-ref-1)
2. Voir Annexe 1. [↑](#footnote-ref-2)
3. STOXX All Europe Total Market (NR) pour la partie *actions* et BBarc Pan-European Aggregate Bond Index pour la partie *obligations.*  [↑](#footnote-ref-3)