**COMUNICATO STAMPA**

## **L'avvento delle pensioni coronavirus – il 2020 è il punto di svolta per le politiche pensionistiche**

**25 settembre 2020** - BETTER FINANCE pubblica l'ottava edizione del rapporto sul [***Rendimento reale dei risparmi pensionistici a lungo termine***](https://betterfinance.eu/publication/pension-savings-the-real-return-2020-edition/), una nuova pietra miliare nella serie di pubblicazioni, in quanto è la prima a coprire 20 anni di storia degli strumenti pensionistici. Allo stesso tempo, il rapporto si inserisce nel contesto di una pandemia che si ripercuote anche sulle pensioni. Ciò che accadrà ora detterà le prospettive pensionistiche per i decenni a venire.

Nonostante tutti i rendimenti siano migliorati nel 2019 grazie alle solide performance dei mercati azionari e obbligazionari, troppi regimi pensionistici trattati nel rapporto mostrano ancora rendimenti a lungo termine negativi o molto bassi una volta detratti gli oneri e considerata l'inflazione. Inoltre, dalla fine del 2019, questi attivi hanno perso valore, annullando molto probabilmente gran parte dei guadagni dello scorso anno. L’odierna grave recessione genera inoltre un rallentamento dei contributi ai piani pensionistici.

Con 20 anni di dati su rendimenti, oneri e asset allocation, BETTER FINANCE lancia ancora una volta l'allarme e sottolinea la necessità di una riforma delle politiche pensionistiche e del mercato dei capitali per attenuare gli effetti della crisi sanitaria sull'adeguatezza delle pensioni.

Alcune questioni chiave che tuttora constatiamo[[1]](#footnote-1):

* I regimi di previdenza complementare – per lo più individuale (III pilastro) – hanno risultati inferiori rispetto ai piani di previdenza professionale – collettivi (II pilastro).
* La stragrande maggioranza dei prodotti pensionistici non raggiunge[[2]](#footnote-2) il benchmark dei mercati dei capitali (50% azioni - 50% obbligazioni).[[3]](#footnote-3)
* Le commissioni continuano a gravare pesantemente sui rendimenti nominali, poiché i conflitti di interesse nella distribuzione continuano senza variazioni.
* La distribuzione degli attivi (asset allocation) dei fondi pensione si è concentrata sempre più sul reddito fisso e sulle attività preassemblate (organismi d'investimento collettivo) rispetto alla detenzione diretta di titoli.

Per Guillaume Prache, amministratore delegato di BETTER FINANCE, "*questo è il mix perfetto per distruggere il valore reale del risparmio pensionistico sul lungo termine, soprattutto perché siamo entrati in un nuovo periodo di massima repressione finanziaria, con le autorità pubbliche che hanno esplicitamente scelto di sacrificare la protezione dei risparmiatori a lungo termine in favore della riduzione artificiale del costo del debito degli Stati membri, concedendo sussidi senza precedenti a governi e banche (sotto forma di tassi di interesse negativi e massicci acquisti del debito pubblico). Alcuni Stati membri hanno persino consentito ai risparmiatori pensionistici di attingere ai loro ‘salvadanai’ autorizzando prelievi anticipati, e alcuni regimi pensionistici hanno già annunciato che il Covid-19 potrebbe costringerli persino a ridurre i diritti alla pensione nominale.*

*L'avvento delle "pensioni coronavirus" è un nuovo colpo inferto ai risparmiatori pensionistici europei. ”*

BETTER FINANCE ha presentato 11 raccomandazioni politiche chiave per affrontare le questioni più urgenti in materia di pensioni private e creare un ambiente che stimoli rendimenti decorosi a lungo termine. Tra queste, ribadiamo le più importanti qui di seguito:

1. *Armonizzare e rafforzare le regole per limitare efficacemente i conflitti d'interesse nella distribuzione di prodotti di risparmio pensionistici e a lungo termine.*
2. *Reintegrare le informazioni standardizzate sui risultati passati relativi e a lungo termine per tutti i prodotti di risparmio pensionistici e a lungo termine.*
3. *Concedere un trattamento speciale attraverso normative prudenziali per tutte le passività a lungo termine e pensionistiche (eliminare la distorsione del debito).*
4. *Semplificare il "PEPP di base" e consentire investimenti diretti nei mercati dei capitali (azioni ‘plain vanilla’, obbligazioni ETF indicizzati) per i risparmiatori di prodotti PEPP.*
5. *Imporre con urgenza sistemi di garanzia assicurativa armonizzati e completi in tutta l'UE, poiché la maggior parte dei prodotti pensionistici individuali è regolamentata e di tipo assicurativo.*

Ulteriori informazioni:

* Download del [Rapporto integrale 2020](https://betterfinance.eu/publication/pension-savings-the-real-return-2020-edition/) dal sito web di BETTER FINANCE.
* BETTER FINANCE ha creato una versione semplificata del Rapporto sulle pensioni ([Opuscolo](https://betterfinance.eu/publication/booklet-pension-savings-the-real-return-2020-edition/)).
* BETTER FINANCE ha digitalizzato i rendimenti nominali e reali di tutti i prodotti previdenziali oggetto del Rapporto [su un'intuitiva interfaccia online](https://betterfinance.eu/pensions-dashboard/).

\*\*\*

Contatto: Direttore delle comunicazioni ǀ Arnaud Houdmont ǀ +32 (0)2 514 37 77 ǀ houdmont@betterfinance.eu

## **Allegato: Rendimenti netti reali annualizzati del risparmio pensionistico - Vedi pagina seguente**

1. N.B.: laddove vi siano a disposizione dati sufficienti. [↑](#footnote-ref-1)
2. Cfr. allegato 1. [↑](#footnote-ref-2)
3. La parte *azionaria* è costituita dallo STOXX All Europe Total Market (NR) e la parte *obbligazionaria dal* BBarc Pan-European Aggregate Bond Index. [↑](#footnote-ref-3)