

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE &amp; PREVIDENZA

## Pensioni da export

Vavassori (Amundi): l'introduzione dei piani previdenziali comunitari (Pepp) permetterà alle sgr italiane di offrire i propri fondi fuori dai confini nazionali

di Carlo Giuro

**T**ra i diversi profili di criticità legati al coronavirus c'è anche quello legato all'impatto sul pil dell'Italia che, va ricordato, è il fattore di rivalutazione chiave del montante contributivo. Diventa allora ancora più importante, con una pensione di base prospetticamente meno adeguata di quanto si auspicherebbe, il ruolo della previdenza complementare. Come spiega Nadia Vavassori, head of Business Unit Pension Savings Funds di Amundi Sgr.



Nadia Vavassori

**Domanda.** Al momento, le adesioni non sono ancora a un livello ritenuto adeguato rispetto al bisogno. Secondo voi come favorire un maggior livello di inclusione?

**Risposta.** Le adesioni ai fondi pensione complementari sono in realtà caratterizzate da un aumento che, sebbene lento, è costante. Purtroppo allo stato attuale non provengono dal segmento sociale che più ne avrebbe bisogno, ovvero da coloro che hanno davanti a sé ancora 20/30 anni di lavoro. Infatti, quelli che attivano un piano previdenziale per loro stessi, per i figli o i nipoti, sono per lo più lavoratori di età compresa tra i 45 e i 60 anni. Attirare i giovani è molto difficile, per un problema più generale di difficoltà di risparmio dovuta a lavori discontinui e con basse retribuzioni. Non riconosco invece, osservando le adesioni al nostro fondo pensione aperto, un disequilibrio di genere: le donne come gli uomini attivano la

## L'app Gimme5 si apre ai Pir di AcomeA

**Gimme5** apre ai fondi Pir AcomeA Italia (aziendale) e AcomeA Patrimoni Esente (flessibile). La soluzione digitale per risparmiare investendo in fondi comuni somme a partire da 5 euro, attraverso smartphone, offre ora agli investitori già clienti l'accesso a questi due comparti, che si affiancano all'offerta già presente. I Pir sono nati con l'obiettivo di sostenere l'economia reale italiana; da una recente analisi Assogestioni emerge che, dalla loro nascita nel 2017, già 1 milione di italiani li ha sottoscritti (con il 65% dei sottoscrittori che nei primi due anni ha investito fino a 15 mila euro ciascuno). «Gimme5 è da sempre in prima linea nella promozione di iniziative che incentivano e agevolano il risparmio. In quest'ottica abbiamo voluto rendere alla portata di tutti anche i Pir, soluzioni interessanti, sia per il loro aspetto sociale di sostegno alle pmi, che per l'orizzonte di lungo periodo adatto all'investitore, in particolar modo se approcciati attraverso piccole contribuzioni periodiche», spiega Flavio Talarico, head of product di Gimme5. AcomeA Italia è un fondo azionario Pir compliant che investe almeno il 70% dell'attivo in azioni di società italiane di qualsiasi capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici;

AcomeA Patrimonio Esente è un fondo Pir flessibile che mette in portafoglio azioni fino al 40% del totale delle attività e strumenti finanziari obbligazionari e monetari fino al 100%, oltre che, fino al 10%, fondi azionari e obbligazionari. Gimme5 si farà carico per conto del cliente della gestione di tutti gli aspetti relativi alla fiscalità, svolgendo quindi le verifiche necessarie per ottenere i benefici previsti (ovvero durata dell'investimento, somme investite e investibili).

Secondo la normativa, le persone fisiche che mantengono per almeno cinque anni il capitale investito in Pir non saranno sottoposte alle imposte su capital gain e rendimenti (12,5% sulle cedole e utili relativi a titoli di Stato e 26% su azioni e obbligazioni). Ogni persona fisica può beneficiare dell'esenzione fiscale su un massimo investibile di 30 mila euro l'anno, con un limite complessivo pari a 150 mila euro. Non esistono obblighi o vincoli in Gimme5 e, come accade per un salvadanaio tradizionale, ogni utente è libero di decidere se e quando aggiungere nuovi risparmi o chiederne il rimborso. Dalla prima sottoscrizione, al controllo della propria posizione, all'operatività, tutto avviene tramite app o sito. (riproduzione riservata)

previdenza complementare riconoscendone sia la funzione principale di integrazione della pensione di primo pilastro, come già detto, sia il vantaggio fiscale di cui gode il sottoscrittore nella fase di accumulo e di decumulo; non da ultimo, ne individuano anche le caratteristiche di investimento performante nel medio lungo periodo.

**D. Che ruolo può avere l'educazione previdenziale?**

**R.** Deve sempre di più essere concepita come un'educazione alla cura di sé, del proprio benessere e del mantenimento del proprio stile di vita nel tempo, a beneficio peraltro anche del nucleo familiare. La consapevolezza dell'importanza di questo strumento dovrebbe stimolare ogni soggetto potenzialmente in target a disegnare un ciclo di vita del risparmio tailor-made in cui la previdenza complementare è uno dei pilastri.

**D. Che impatto hanno gli adeguamenti alla direttiva Iorp 2 e alla direttiva Shareholder rights?**

**R.** I prodotti di previdenza italiani e soprattutto i fondi pensione aperti, grazie agli interventi fatti da Covip negli anni passati in termini di trasparenza verso gli iscritti e dalle autorità di settore, possono vantare modelli di controllo e presidio dei rischi finanziari ben strutturati e anzi anticipatori delle regole che il legislatore comunitario ha mutuato. Per quanto riguarda la direttiva Shareholder rights, Amundi ha un approccio di engagement propositivo con le società: secondo la propria voting policy, partecipa alle assemblee ed esprime il suo giudizio accompagnando le aziende in un percorso virtuoso, in linea con la svolta ESG del gruppo che verrà completata entro il 2021.

**D. Quali effetti può avere sul**

**mercato italiano l'introduzione del Pepp, i piani pensionistici europei?**

**R.** L'introduzione dei Pepp a livello europeo potrebbe rappresentare uno dei primi progetti veramente trasversali e proprio per questo richiede un coordinamento assoluto nel rispetto delle normative di ciascun Paese, ancora molto diverse tra loro sia sul piano fiscale che previdenziale. I Pepp andranno in termini generali a coprire l'offerta previdenziale cross border per il singolo individuo introducendo alcune garanzie, per esempio costi calmierati, lifecycle, che al momento sono appannaggio quasi esclusivamente delle forme previdenziali definite occupazionali, ovvero quelle messe in atto dalle aziende per i propri dipendenti. Dico quasi esclusivo in quanto SecondaPensione, non prevedendo differenziazioni tra adesioni collettive e individuali, è uno dei pochi fondi pensione

che anticipa e fa suo il modello previsto dai futuri Pepp. Si può pertanto dire che il mercato previdenziale nazionale sia già ben strutturato per raccogliere questa ulteriore apertura comunitaria. Ritengo quindi che non ci sia motivo per temere l'ingresso dei Pepp in Italia e al tempo stesso che si possa pensare di esportare all'estero i nostri prodotti previdenziali che otterranno la qualifica di Pepp.

**D. Come si articola la vostra offerta?**

**R.** Amundi Sgr ha lanciato due fondi pensione aperti, SecondaPensione nel 1999 e CorePensione nel 2018. SecondaPensione nasce sulla scorta dell'expertise della casa madre in Francia, Paese in cui la previdenza complementare è da sempre obbligatoria. Ad oggi conta 80 mila aderenti, mille aziende che lo utilizzano come strumento di welfare aziendale e un patrimonio di quasi 2 miliardi di euro. SecondaPensione è un prodotto semplice nella struttura, molto flessibile nella composizione del portafoglio e con un profilo di costi contenuto avendo investito in servizi e consulenza sin dalla sua nascita e avendo intrapreso la strada della digitalizzazione già da molti anni fa. SecondaPensione vanta infatti l'attivazione per primo della modalità di adesione on line paperless e una App dedicata ai clienti per la rendicontazione e la gestione dell'operatività. Nel 2019 alla gestione di tutti i suoi cinque comparti è stata integralmente applicata la metodologia sviluppata in Amundi per i portafogli socialmente responsabili ed è così divenuto il primo fondo pensione aperto ESG nel Paese. CorePensione è nato invece nel 2018, ispirandosi a SecondaPensione, per completare l'offerta d'investimento di FinecoBank che lo distribuisce in esclusiva. (riproduzione riservata)

## Alleanza debutta nelle polizze long term care

**A**lleanza Assicurazioni (società di Generali Italia) lancia PerSempre, la sua prima polizza di tipo long term care. È dedicata a chi vuole proteggere se stesso e la propria famiglia dal rischio di non autosufficienza. La soluzione vuole rispondere allo scenario socio-demografico dell'Italia in cui si registra un crescente aumento dell'età media della popolazione italiana e conseguentemente una continua crescita delle esigenze di cura e assistenza alla persona.

Tra questi, la perdita dell'autosufficienza. Oggi sono infatti 3,5 milioni gli italiani non autosufficienti e si prevede un incremento del 25% di questa cifra nei prossimi 10 anni. Oggi più che mai cresce la consapevolezza che questo tema non riguarda solo la fascia più anziana della popolazione, ma la non autosufficienza può toccare tutte le età e può pesare fortemente



Davide Passero

sul bilancio familiare. «Questa polizza amplia la nostra gamma di coperture per la salute che sta incontrando un rilevante interesse. In particolare, durante questa emergenza sanitaria, abbiamo sviluppato specifiche coperture e garanzie dedicate alle famiglie per affrontare il coronavirus», dice Davide Passero, ad di Alleanza Assicurazioni. (riproduzione riservata)

## PRECISAZIONE

Nel servizio pubblicato su MF-Milano Finanza dello scorso 2 maggio, alle pagine 39-41 della sezione «In gestione», il commento sui dati di Cassa Lombarda è stato erroneamente attribuito a Carlo De Luca, che invece è responsabile delle gestioni di Gamma Capital Markets. Ci scusiamo con i lettori e con gli interessati.