



Le pensioni private nel Regno Unito





Webinar pensioni - Scaletta

- Speranza di vita – pianificare il pensionamento
- Scala del reddito pensionistico
- Tipi di pensioni
- Sgravi fiscali
- Opzioni di pensionamento con pensioni DC
- Pensionamento graduale
- Pension recycling
- MPAA
- Trasferimenti/consolidation di fondi DC
- LTA – eventi di cristallizzazione ●●●●
- Informazioni per chi si rientra in Italia

Viviamo piu' a lungo

Uomo di 65 anni in buona salute

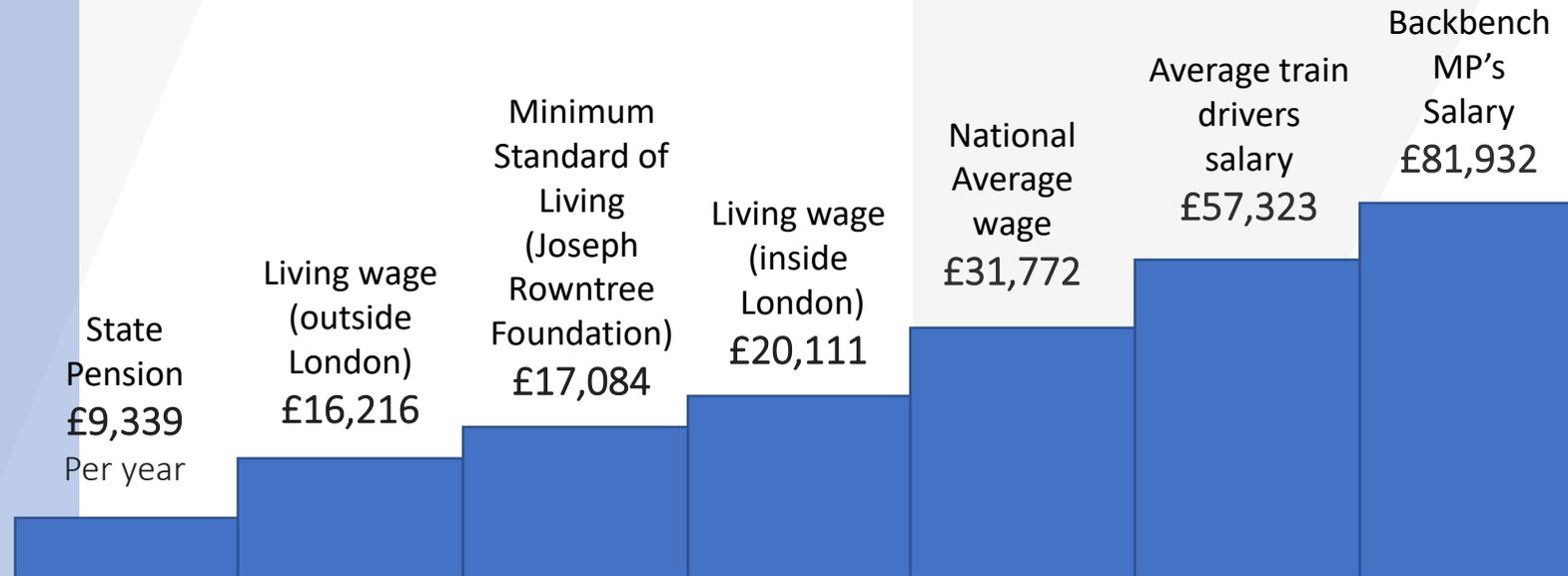
1976 → 75 years old

2022 → 85 years old

Le strategie di risparmio e di pensionamento devono prepararsi a un orizzonte temporale sempre più lungo



Scala del reddito pensionistico



Defined Benefit and Defined Contribution

Le pensioni private nel Regno Unito costituiscono il secondo e terzo pilastro pensionistico e si dividono in 2 tipi principali:
defined benefit e defined contribution.



Defined Benefit

Le pensioni **defined benefit**, di cui le più note sono le final salary pensions, si basano sulla durata del servizio e sulla retribuzione stessa. Ormai rare nel settore privato, le offrono principalmente di enti pubblici, insegnanti, sistema sanitario nazionale.

- Pensione regolare e garantita a vita
- E' possibile avere del contante esentasse e utilizzare il resto del fondo per la pensione a vita
- La pensione e' pagato almeno una volta all'anno e puo' aumentare nel tempo o restare dello stesso livello
- Puo' prevedere dei benefits vantaggiosi come spouse's benefits (pensione per il coniuge in caso di decesso).

Defined contribution

Le pensioni **defined contribution** sono oggi le più diffuse. Si tratta di un « pot » cioè di un fondo pensione, a cui tu individualmente (personal pensions) e / o il tuo datore di lavoro (workplace pensions) potete contribuire.

Vari tipi: stakeholder plans, SIPP (self investment pension plan), group personal pension plan, personal pension plans. ●●●●

N.B. Le slides successive si concentrano sulle regole relative alle pensioni defined contribution.

Pensioni DC – Un veicolo di investimento efficiente

- Agevolazioni fiscali sui contributi
- Agevolazioni fiscali sul fondo
- 25% del fondo disponibile tax free
- Reddito tassato con aliquota marginale
- Alla morte pre 75 fondo disponibile per il beneficiary senza tasse e senza tasse sull patrimonio (IHT)
- Alla morte dopo i 75 anni, fondo disponibile per beneficiary senza IHT ma soggetto a income tax (beneficiary's marginal rate)
- Diverse opzioni di investimento



Contributi e sgravio fiscale

Quando versi contributi nel DC pot, hai diritto al “tax relief” ossia: la tassazione che avresti dovuto pagare al governo sull’importo versato, andra’ invece nel pot (il governo fara’ il top up del pot)

Ci sono pero’ dei limiti per anno fiscale, in termini di versamento contributi e ottenimento di sgravio fiscale.

Due limiti separati, guadagni e indennità annuale.

- – **Guadagni rilevanti (*relevant earnings*)** – lo sgravio fiscale e’ legato ai propri guadagni: una persona può aumentare i contributi fino al 100% del suo stipendio netto in un pot e ottenere sgravi fiscali, ogni anno fiscale.
- – **L’Annual Allowance (AA)** è il totale dei contributi che possono andare alla pensione da tutte le fonti e ottenere sgravio fiscale. E’ il cap, il tetto massimo, per anno fiscale e comprende contributi del dipendente, datore di lavoro e sgravio fiscale stesso. L’attuale annual allowance è di £ 40K per la maggior parte delle persone. L’annual allowance viene ridotta (“tapered”) se guadagni piu di £200K all’anno.

Esempi pratici

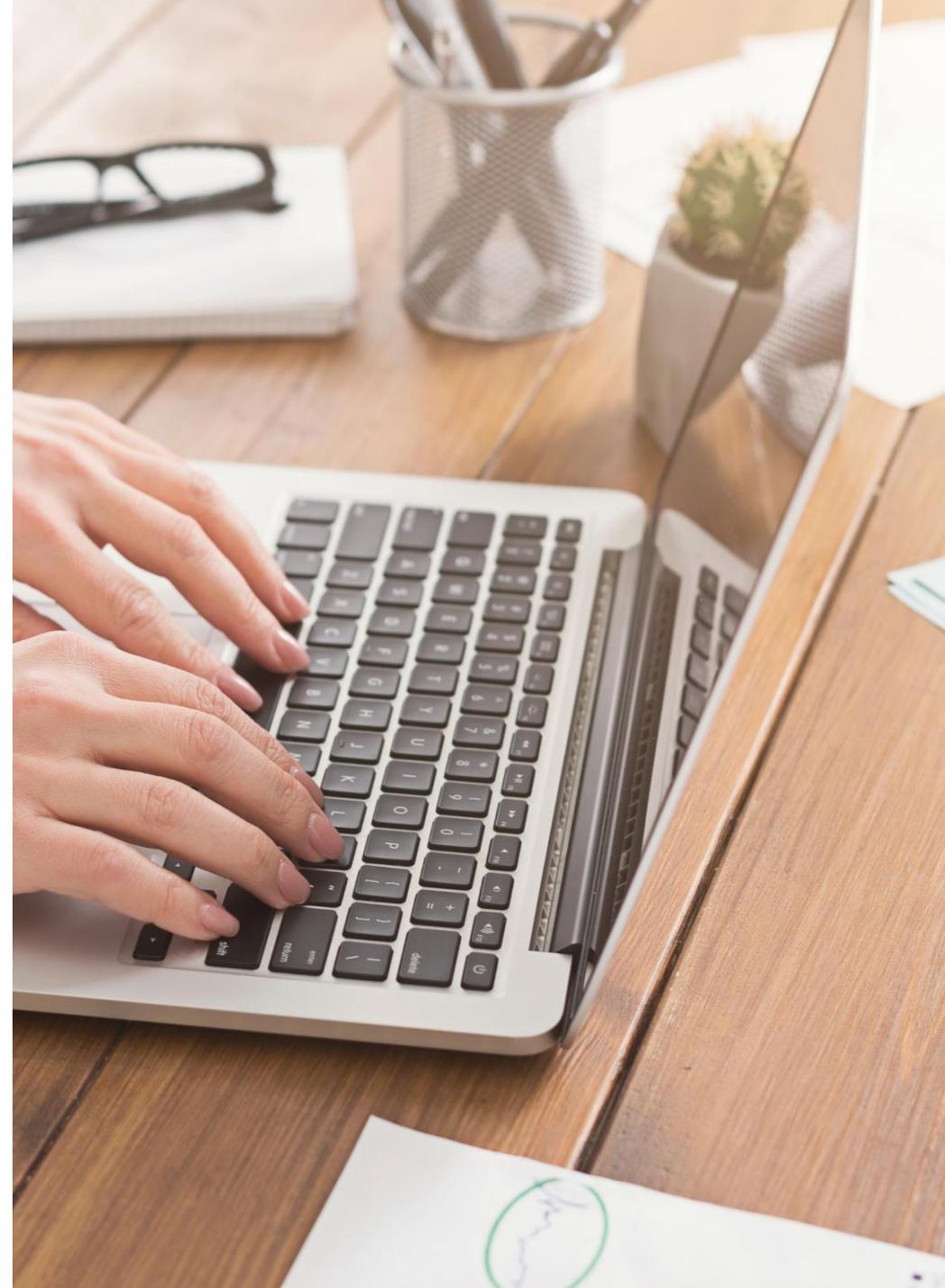
- Fai parte della fascia di imposta di base (basic tax band) con uno stipendio lordo di £ 25K all'anno. Puoi contribuire fino a £ 20k (100% dello stipendio netto), e ricevere uno sgravio fiscale pari al 20% del reddito lordo, ossia di £ 5k = **avrà £ 25k nel pot.**
- Sei esente dal pagamento delle tasse (non tax payer) perché guadagni meno dell'indennità personale (Personal allowance, £ 12.570 all'anno). Pur non dovendo pagare le tasse, se mette i soldi nel pot, otterrai comunque sgravi fiscali. Se i tuoi guadagni sono di £ 10K all'anno, paghi £ 8K nel pot, il pension provider richiede il 20%, il governo paga £ 2k = **avrà £ 10K nel pot.**
- Se ti trovi nella fascia fiscale più alta (+ £ 50.000 all'anno), puoi ottenere anche più del 20% di sgravi fiscali, ma potresti dover richiedere il rimborso direttamente all'HMRC.
- Se non lavori, puoi comunque contribuire un massimo di £ 2,880 per anno fiscale, che con lo sgravio fiscale darà un massimo nel pot di £ 3,600 all'anno.

Le opzioni di pensionamento con una pensione DC

Quando è possibile accedere al fondo privato (DC pot) e come utilizzarlo? La regola generale (tranne solo in caso di problemi di salute e di alcune professioni particolari) è che si può accedere al fondo **a partire dai 55/57 anni** (innalzamento dai 55 ai 57 età' previsto nei prossimi anni).

Una volta raggiunta tale età, puoi considerare **6 opzioni di pensionamento:**

- **Posticipare l'accesso al pot**
- **Acquisto di un'annuity**
- **Flexi-access drawdown**
- **Incasso in lump sums (UFPLS)**
- **Incasso del fondo totale (in one go)**
- **Mix precedenti opzioni**



1. Posticipare l'accesso al pot

Ogni policy ha una sua retirement age (NRD o SRD), che puo' variare (dai 55/57 anni in poi). Tuttavia, a partire dai 55/57 anni potrete accedere al pot, ma sara' una vostra scelta:

La retirement age puo' essere posticipata, informando il provider e verificando due parametri importanti:

- Possibili “**special features**” nella policy (GAR, GMP, o altri);
- Possibile aumento della **spese di gestione**

Il fondo e' investito, puo' fluttuare (up and down), quindi e' importante monitorare il fondo e verificare le opzioni di investimento

2. Acquisto annuity (guaranteed income)

- Un annuity e' una rendita garantita, a vita (lifetime annuity) o per un certo numero di anni (fixed-term annuity)
- Possibile incassare 25% tax free e usare il resto del fondo per la rendita;
- Si tratta di una rendita soggetta a tassazione;
- Ci sono molti tipi (single/joint life, flat level/escalating, con protezione di capitale o di un certo periodo)
- Il calcolo dell'annuity si basa su: eta', stato di salute (enhanced), annuity rate del provider → shop around;
- One off decision

3. Flexi-access drawdown (FAD, flexible income)

- Si tratta di un flexible retirement income
- Si puo' prelevare fino al 25% tax free, il resto del fondo resta investito
- Flessibilita' dei versamenti: lump sums, pagamenti regolari o irregolari, possibilita' di accedere come e quando desiderato
- Il resto del fondo (terminato il TFC), soggetto a tassazione → importante calcolare per non essere spinti in una fascia imponibile superiore (tax calculator disponibile nei links)
- Resto del fondo resta investito → Importante monitorare e verificare le opzioni di investimento e le spese (tool comparativo disponibile nei links)
- Importante gestire il fondo affinche' duri.

4/5 Uncrystallised funds pension lump sums, Incasso in lump sums (UFPLS) o in una volta

- Opzione flessibile ma possibili restrizioni (frequenza o importo dei lump sums)
- Per ogni lump sum prelevato, 25% e' esentasse, 75% soggetto a tassazione
- Possibile distribuire il TFC su diversi versamenti e anni fiscali
- 75% lump sum tassabile → importante calcolare per non essere spinti in una banda superiore (tax calculator disponibile nei links)
- Resto del fondo resta investito → importante monitorare
- Importante gestire il fondo affinche' duri.
- Per UFPLS si intende spesso anche l'incasso del pot totale, in una volta. E' vostra responsabilita' utilizzare o reinvestire il fondo in maniera efficiente (per assicurare il pensionamento)
- Fondo sara' parte del nostro estate in caso di decesso e soggetto a IHT



6. Mix di opzioni - Pensionamento Graduato

- Parti del tuo fondo e parti del tax free cash vengono usate in segmenti per fornire un'annuity (rendita garantita)
- Il resto del fondo non utilizzato resta investito, può crescere e fornire maggior reddito
- L'annuity sarà inizialmente più bassa, ma viene integrata da una porzione di tax free cash
- Ogni anno, puoi decidere quanto del fondo destinare all'acquisto di un'annuity e quanto tax free cash utilizzare per integrare il tuo reddito
- Dal momento che non utilizzi tutti i fondi per acquistare un'annuity da subito, puoi lasciare aperte le tue opzioni (accettando il rischio legato al resto del fondo, ancora investito)

Pension recycling

- Prelevare tax free cash da un pot e versarlo in un altro pot potrebbe essere considerato **pension recycling**
- Il rischio e' vedersi applicare una tassazione al 55% sul tax free lump sum. In genere, le regole del pension recycling non si applicano quando il totale di tax free cash prelevato in 12 mesi e' al di sotto di £ 7,500
- Se stai considerando di prendere tax free cash superiore a £ 7,500, e stai pensando di aumentare le tue contribuzioni in un pot allo stesso tempo (nei 2 anni seguenti o precedenti l'incasso del tax free cash), considera la possibilita' di consultare un financial adviser (regole complesse, vedi link nelle ultime pagine delle slides)

Money purchase annual allowance (MPAA)

- Prelevare da un pot potrebbe far scattare la **Money Purchase Annual Allowance (MPAA)**: una riduzione drastica e permanente della vostra capacità di contribuire e ottenere sgravio fiscale (£ 4K all'anno).
- Il cap di £ 4K comprende anche la parte di contribuzione da parte del datore di lavoro, e il tax relief stesso.
- Si applicherà poi a vita, e a tutti i vostri pots.
- Quando scatta la MPAA? In questi casi:
 1. Incasso del fondo completo (ad eccezione degli small pots)
 2. FAD → quando di inizia a incassare il taxable income
 3. UFPLS, dal primissimo lump sum
 4. Fixed term annuity

Trasferimenti/consolidation di fondi

E' necessario unire i miei pots? (consolidation/amalgamation)

Prima di trasferire, e' importante capire il motivo del trasferimento. Alcune persone preferiscono lasciare separati, altri trovano piu' semplice avere una sola policy.

Talvolta, e' necessario trasferire, quando il vostro provider non offre l'opzione di pensionamento desiderata)

Cosa considerare e verificare con il vostro provider prima di trasferire:

- I **costi**: management charges/platform fees
- Se la policy contiene “**special features**”
- Possibili **transfer charges** (con entrambi i providers)
- Quali **investments options** vi offrira' il nuovo provider
- Quali **opzioni di pagamento** offre il provider attuale e quello dove intendete trasferire → comparative tools nei links (annuity/FAD)
- Se avete uno **small pot**, potreste incassarlo con le “small pots rules” (senza far scattare la MPAA)
- Potete consultare un financial adviser. Se il valore del fondo supera i £ 30K e la policy contiene “special features”, un financial advisor e' richiesto per legge.

Lifetime Allowance

- **C'È UN LIMITE A QUANTO POSSO PAGARE IN UN REGIME PENSIONE (DB + DC)?**

Oltre all'Annual Allowance, esiste anche un limite all'importo di fondi pensionistici che puoi accumulare durante la tua vita, senza dover pagare tasse extra quando prelevi denaro

Questo limite si chiama lifetime allowance ed è attualmente di £ 1.073.100

Ogni qualvolta si verifichi un evento di cristallizzazione (slide successiva), ci sarà un check/test per verificare che percentuale è stato utilizzato della LTA disponibile.

Se si supera la LTA, si incorrerà in una tassa extra (la percentuale della tax charge varia a seconda che si incassi un lump sum (55%) o una rendita pagata regolarmente (25%))

Eventi di Cristallizzazione

- Utilizzo di un piano pensionistico con acquisto di una Drawdown Pension (del fondo totale se 25% TFC prelevato, o parziale con prelievo a fasi del TFC)
- Inizio pagamento pensione defined benefit (DB)
- Prelievo di un lump sum con UFPLS (cristallizzazione di ogni lump sum, singolarmente)
- Inizio di una rendita vitalizia (annuity)
- Raggiungere l'età di 75 anni con fondo non cristallizzato in DB scheme
- Raggiungere l'età di 75 anni con fondi cristallizzati all'interno di un piano pensionistico Drawdown (test sulla parte in eccesso)
- Raggiungere l'età di 75 anni con fondi non cristallizzati defined contribution
- Prelievo del 25% tax free cash
- Pagamento ai beneficiari in caso di decesso
- Trasferimento a un regime pensionistico all'estero qualificato e riconosciuto (QROPS)



Rientro in Italia – trasferimento del fondo

Trasferimento del fondo - QROPS:

- Dovrai trasferire la pensione in un **‘Qualifying Recognised Overseas Pension Scheme’ (QROPS)** ovvero uno scheme che rispetta gli standard britannici – non ci sono attualmente QROPS in Italia (lista in links)
- Se il trasferimento e’ effettuato verso uno scheme non QROPS, e’ considerato come un pagamento non autorizzato → si potrebbe applicare tassazione tra 40 e 55%.
- Dal 2017, HMRC puo’ applicare tassazione al 25%, ma se sei europeo e il Qrops e’ un un paese dell’UE, ne sei esente
- Se ne sei esente, ma le tue circostanze cambiano nei successive 5 anni (es. ti trasferisci/trasferisci il fondo in un altro paese non esente) potresti dover pagare la tassa di 25% in quel momento
- Dopo il trasferimento, ci sono 10 anni di verifica da parte di HMRC. Se le regole non sono rispettate (es. accesso al fondo prima dei 55 anni), potresti essere comunque soggetto a tassazione al 55% + penalita’
- Prima di trasferire, verifica sempre quanto riceverai, quali **spese** ci sono e quante **tasse** pagherai nel paese dove lo trasferisci
- La lista ROPS di HMRC non certifica che lo scheme sia “qualifying”, solo che lo scheme ne ha fatto richiesta
- Alcuni scammers incoraggiano a trasferire I soldi rapidamente all’estero
- International SIPPs: sono stati create per dotare persone che vivono all’estero di uno strumento flessibile per investire i fondi in altre valute estere. Forniscono inoltre un’ampia scelta di investimenti. Molto diversi dai QROPS perche’ si tratta di schemes registrati in UK, esattamente come i SIPPs, e regolati dalla FCA come questi (non costituisce quindi trasferimento a estero, ma bene come strumento alternativo).

Rientro in Italia – ricevere la pensione da UK

- Puoi accedere al tuo pension pot anche dall'estero
- Spesso I providers non pagano in conti bancari esteri o applicano spese supplementari
- Il tuo provider puo' pagare in un conto bancario inglese, e puoi trasferirlo poi nel tuo conto estero. Verifica sempre spese e tassi di cambio
- La tassazione applicabile dipendera' da dove sei considerato residente fiscale e dalla **Convenzione contro la doppia imposizione tra Italia e Regno Unito** (in links)
- L'art. 18 stabilisce che le pensioni private ricevute dal Regno Unito da un residente fiscale in Italia, sono sottoposte a tassazione solo in Italia
- Sebbene sia stata prospettata l'applicazione della tassazione relativa ai fondi della previdenza complementare italiana (dlgs 252/2005) → l'Agenzia delle Entrate si e' pronunciata piu' volte in senso contrario (interpello n.150/2020 e n.40/2019 in links)
- Dagli interpelli, si evince che alle pensioni private provenienti da UK si applichera' tassazione ordinaria (quando si tratta di annuity/rendite/pagamenti regolari) o tassazione separata (in caso di pagamento in capitale)
- Nei link troverete Convenzione/interpelli/sito AE → verificare queste informazioni con l'Agenzia delle Entrate o un professionista/esperto fiscalista
- Esiste un **regime opzionale** per chi trasferisce la residenza fiscale in alcuni comuni delle regioni del sud Italia (vedi link)

Links utili

Moneyhelper – servizio gratuito offerto da Money and Pensions Service (MAPS, ente supportato da DWP)

Main website:

www.moneyhelper.org.uk

- **Pension Wise (sulle 6 opzioni)**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/pension-wise

Tel: 0800 138 3944

Dall'estero: +44 20 3733 3495

- **Pension Guidance helpline (per domande specifiche, DC e DB pensions)**

Tel: 0800 011 3797

Dall'estero: +44 20 7932 5780, per i self-employed: 0345 602 7021

- **Comparative tools:**

- ✓ **Annuity Comparison Tool**

comparison.moneyhelper.org.uk/en/tools/annuities

- ✓ **Pension Drawdown Investment Pathways Tool**

comparison.moneyhelper.org.uk/en/tools/drawdown-investment-pathways

Links utili

- **Informazioni su come aderire ad una workplace pension**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/building-your-retirement-pot/joining-a-workplace-pension-scheme

- **Informazioni su auto enrolment**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/auto-enrolment

- **Informazioni su come fare opt out e cosa succede alla tua pensione**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/building-your-retirement-pot/can-i-opt-out-of-my-pension

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/pensions-basics/what-happens-to-your-pension-money-and-benefits-when-you-leave-your-pension

- **Informazioni sulla Money purchase annual allowance (MPAA)**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/tax-and-pensions/money-purchase-annual-allowance-mpaa

Links utili

Link utili per pianificare budget:

- **Retirement budget planning**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/building-your-retirement-pot/check-the-progress-of-your-pension-and-retirement-savings

- **Pension Calculator (ottieni un forecast, stabilisci un obiettivo)**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/pensions-basics/pension-calculator

- **Pensions and Lifetime Savings Association (PLSA)**

www.retirementlivingstandards.org.uk/

Links utili (trasferimento in QROPS)

- **Informazioni sui trasferimento a QROPS**

www.moneyhelper.org.uk/en/pensions-and-retirement/building-your-retirement-pot/moving-your-uk-pension-overseas

- **Piu' dettagli su <https://www.gov.uk/transferring-your-pension>**

- **HMRC - Lista ROPS**

<https://www.gov.uk/guidance/check-the-recognised-overseas-pension-schemes-notification-list>

Links utili del governo

- www.gov.uk/find-pension-contact-details (**Pension Tracing Service**)
- www.gov.uk/estimate-income-tax
- www.gov.uk/tax-on-pension/tax-when-you-live-abroad
- www.gov.uk/tax-uk-income-live-abroad/taxed-twice

- **HMRC - Dipartimento per persone non residenti in UK**

www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs/contact/income-tax-and-capital-gains-tax-enquiries-for-non-uk-residents

- **Informazioni su pension recycling**

www.gov.uk/hmrc-internal-manuals/pensions-tax-manual/ptm133810

- **Contatti per ottenere lo State Pension forecast:**

www.gov.uk/state-pension-age

www.gov.uk/check-state-pension

Tel: 0800 731 0175 (Future Pension Centre)

Links tassazione in Italia

- Sito di informazioni: www.retidigiustizia.it/leggi-e-diritto/pensioni-estere-come-e-quando-dichiararle-in-italia
- Convenzione contro doppia imposizione Italia – RU: https://www.fiscooggi.it/sites/default/files/immagini_articoli/fnmold/regnounito-it.pdf
- Interpello Agenzia Entrate n. 40 del 2019 <https://www.agenziaentrate.gov.it/portale/documents/20143/307179/Interpello+40+2019+Risposta+n.+40+2019.pdf/5c888b13-3af2-4d3b-ca59-ba059936a84a>
- Interpello Agenzia Entrate n.150 del 2020 <https://www.agenziaentrate.gov.it/portale/documents/20143/2471145/Risposta+all%27interpello+n.+150+del+2020.pdf/c426b36b-79fd-d03a-5697-44ebff23c09a>
- AE Guida compilazione modello 730, Quadro C <https://info730.agenziaentrate.it/portale/quadro-c-redditi-di-lavoro-dipendente-ed-assimilate>
- AE Guida compilazione modello 730 – Appendice (vedi “Stipendi, redditi e pensioni prodotte all’estero) <https://info730.agenziaentrate.it/portale/web/guest/appendice>
- Regime opzionale per i pensionati esteri (regioni sud Italia) <https://www.agenziaentrate.gov.it/portale/web/guest/schede/agevolazioni/regime-opzionale-per-i-pensionati-esteri-che-cose-cittadini>

Elenco Patronati

- **PATRONATO A.C.L.I.**
Associazioni Cristiane Lavoratori Italiani
134 Clerkenwell Road
London EC1R 5DL
Tel. 020-7278 0083/4
Fax. 020-7278 2727
- londra@patronato.acli.it
- **PATRONATO INAS-CISL**
Istituto Nazionale di Previdenza Sociale
248 Vauxhall Bridge Road
London SW1V 1AU
Tel. 020-7834 2157
Fax . 020-7233 8050
- mail@inasitalianwelfare.co.uk
- **PATRONATO INCA-CGIL**
Istituto Nazionale Confederale di Assistenza
124 Canonbury Road
London N1 2UT
Tel. 020-7359 3701
- regnounito@inca.it
- **PATRONATO ITAL-UIL (UIM)**
Istituto di Tutela ed Assistenza ai Lavoratori della
Unione Italiana del Lavoro (U.I.L.)
Second Floor, Congress House
23-28 Great Russel Street
London WC1B 3LS
Tel: 020- 8540 5555
- ital.uil.gb@hotmail.co.uk
- londra@pec.italuil.it
- **PATRONATO S.I.A.S. Gran Bretagna**
Servizio Italiano Assistenza Sociale
Suite 19 Hardmans Business Centre
New Hall Hey Road
Rawtenstall BB4 6HH
Tel. 01706 335000 Fax. 01706 228254
- gb.rossendale@patronatosias.it
- gb.rossendale@pec-patronatosias.it

Disclaimer

The slides for this presentation have been designed as an integral part of the presentation solely for the benefit of delegates attending the presentation. The material is not intended to be relied upon for giving specific advice. You should always seek your own independent legal advice on your own specific circumstances. Aqua Wealth Management is not a tax specialist.

Please note that our presenters are not authorised to advise on the interpretation and application of the law to particular circumstances or matters and any such comments made by our presenters will not constitute and must not be relied upon as advice.

To the fullest extent permitted by law, Aqua Wealth Management nor its presenters will be liable by reason of breach of contract, negligence or otherwise for any loss or damage (whether direct, indirect or consequential) occasioned to any person acting or omitting to act or refraining from acting upon the course material or presentation of the course material or presentation of the course or, arising from or connected error or omission in the course material or presentation of the course.

Loss and damage as referred to above shall be deemed to include, but not limited to, any loss of profits or anticipated profits, damage to reputation or goodwill, loss of business or anticipated business, damages, costs, expenses incurred or payable to a third party (in all cases whether direct, indirect or consequential) or any other direct, indirect or consequential loss or damage.

Copyright in these materials belongs to Aqua Wealth Management and Comites di Londra and no permissions or licences in relation to these materials are granted. No part of the handout may be reproduced in any form or for any purpose without prior permission of Aqua Wealth Management.

Il presente webinar è puramente informativo e non deve essere inteso in alcun modo come un parere/advice professionale. Il Comites Londra e i relatori Domenico Basilea, director e independent financial adviser di Aqua Wealth Management e Francesca Doria, pension guidance specialist presso il servizio di orientamento del governo Pension Wise, non si assumono responsabilità per azioni intraprese o non intraprese in base suggerimenti forniti durante il webinar.

All information is correct and up to date as at 24th February 2022

Contatti dei relatori

- **Domenico Basilea**

Direttore e consulente finanziario con Aqua Wealth Management Ltd, in St Albans

Email: dom@aquawm.co.uk

Tel: 01727 899244 oppure 07943 091865

www.aquawm.co.uk



- **Francesca Doria**

Pension Guidance Specialist per **Pension Wise – MAPS**

Email: francesca@citizensadvicewalthamforest.org.uk

Tel: 07522550694



Comites di Londra

Sede: 20 Brixton Road, London, SW9 6BU

Segreteria: segreteria@comiteslondra.info / 07562776264

Ufficio stampa: press@comiteslondra.info