

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

# flash

Settembre 2009

Comunicazione  
per assicurati  
attivi e passivi



Il Dott. Thomas Hohl, direttore, mentre parla durante i festeggiamenti per il 75° anniversario della CPM.

Editoriale

## 75° anniversario della Cassa pensioni Migros

Come vi avevo già anticipato in primavera, quest'anno la Cassa pensioni Migros festeggia il suo 75° anniversario. Al termine della riunione del Consiglio di fondazione del 20 agosto 2009, tenutasi presso l'Istituto Gottlieb Duttweiler a Rüschlikon, il presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione hanno parlato ai collaboratori della CPM.

Nel suo discorso Joerg Zulauf, presidente del Consiglio di fondazione, ha reso onore allo spirito sociale e visionario di Gottlieb Duttweiler. Ha quindi evidenziato l'unicità nel suo genere del sistema dei tre pilastri, con AVS, previdenza professionale e individuale. Il grande vantaggio del modello svizzero si basa sulla lungimiranza e sull'attenta gestione di promesse e obblighi. I nostri predecessori sono riusciti ad adeguare sempre la Cassa al contesto in continua trasformazione. Anche oggi la più grande sfida per il Consiglio di fondazione e per la direzione consiste nel riconoscere i futuri sviluppi e nel porre tempestivamente le basi giuste per il futuro. Joerg Zulauf è convinto che la Cassa sia in grado di affrontare i cambiamenti imminenti da una posizione di forza, equipaggiandosi così per i prossimi anni.

Adrian Marbet, vicepresidente del Consiglio di fondazione e rappresentante degli assicurati ha sottolineato che i destinatari sono clienti della CPM con elevate e molteplici esigenze nei riguardi della Cassa. Questo tanto più che non possono scegliere liberamente la propria cassa pensioni. Egli desidera una Cassa sicura e trasparente, che fornisca prestazioni corrette, con un'evoluzione che continui a essere calcolabile e di cui tutti gli assicurati possano essere orgogliosi. La CPM continuerà a evolvere e ad affermarsi in un contesto tutt'altro che facile.

Desidero cogliere l'occasione per associarmi a questi auspici e assicurarvi che ci impegnamo con diligenza, zelo e lungimiranza per la CPM, colonna portante della sicurezza sociale all'interno della Comunità Migros. Di seguito trovate alcune informazioni su temi di grande attualità e interesse. Vi auguro una piacevole lettura.

Cordialmente

Dott. Thomas Hohl, direttore

Joerg Zulauf  
Presidente del Consiglio di fondazione



Adrian Marbet  
Vicepresidente del Consiglio di fondazione



## Nuovo direttore



Dott. Thomas Hohl  
Direttore della CPM  
fino alla fine del 2009

### Il dott. Thomas Hohl lascia la CPM

Il dott. Thomas Hohl lavora da oltre 20 anni con grande impegno per la CPM. Thomas Hohl, che ha una laurea in giurisprudenza e un diploma federale di gerente di cassa pensione, è stato per molti anni a capo della Direzione Assicurazione. Dal 1° gennaio del 2000, vale a dire da quasi 10 anni, dirige la CPM in qualità di direttore con grande accuratezza e costanza.

Il dott. Thomas Hohl ha deciso di cogliere una nuova sfida, per cui lascerà la CPM alla fine del 2009. Il Consiglio di fondazione e la direzione della CPM lo ringraziano per la sua preziosa attività pluriennale e gli esprimono i loro migliori auguri per il futuro.



Christoph Ryter  
Direttore della CPM  
a partire dall'1.1.2010

### Christoph Ryter, nuovo direttore della CPM

Nella sua riunione del 20 agosto 2009, il Consiglio di fondazione della CPM ha eletto Christoph Ryter futuro direttore. Il successore del dott. Thomas Hohl entrerà in carica il 1° gennaio 2010.

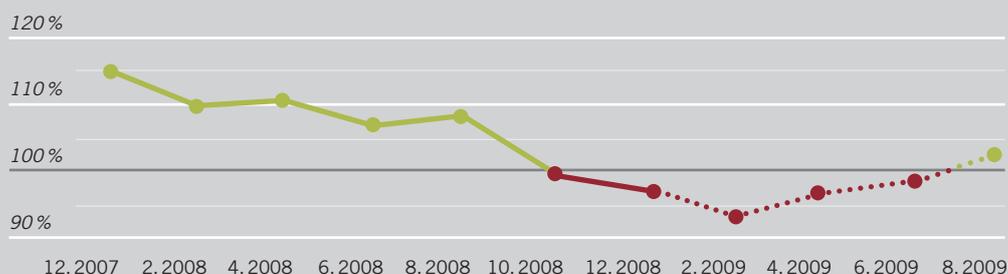
Christoph Ryter è titolare di un diploma federale di perito in materia di assicurazione pensioni e di un diploma federale di gerente di cassa pensione. Dopo essere stato per anni direttore della Pensionskasse Alcan Schweiz e avendo complessivamente 20 anni di esperienza nell'ambito della previdenza professionale, Christoph Ryter vanta ampie e approfondite conoscenze specifiche, che ora metterà al servizio della CPM. Dal 2007 è inoltre presidente dell'Associazione svizzera delle istituzioni di previdenza ASIP. Christoph Ryter è sposato e padre di tre figli.

## Evoluzione del grado di copertura

In base al positivo andamento della borsa, negli ultimi mesi il grado di copertura della CPM si è leggermente ripreso e con il 101.1% a fine luglio 2009 ha superato, per la prima volta da nove mesi, il traguardo psicologicamente importante del

100%. L'andamento positivo è proseguito anche nel mese di agosto, sicché il 31 agosto 2009 questo indicatore ha raggiunto un valore pari all'incirca al 102.0%.

### Evoluzione del grado di copertura da dicembre 2007 fino ad agosto 2009



## Analisi di Asset & Liability



Sergio Campigotto  
Vicedirettore della CPM  
Responsabile Direzione Amministrazione

### Risultati dell'analisi di Asset & Liability 2009

Il Consiglio di fondazione è responsabile del fatto che nell'investimento del patrimonio sia garantita in ogni momento la sicurezza dell'adempimento degli scopi previdenziali. La valutazione della sicurezza avviene in particolare onorando tutti gli attivi (assets) e i passivi (liabilities). A tale scopo un perito esterno, specializzato nella gestione dei rischi delle casse pensioni, verifica, di norma ogni quattro anni, l'equilibrio finanziario della cassa.

Dallo studio più recente risulta che il rendimento necessario per soddisfare gli obblighi regolamentari è salito dal 4.0% al 4.3% annuo. Per contro, il rendimento che ci si deve attendere dalla strategia d'investimento si riduce al 4.4% annuo. Il rapporto ha confermato, in linea di principio, la strategia d'investimento attuale, ma in alcuni punti ha proposto miglioramenti per ottimizzare il potenziale di rendimento/rischio. Nella nuova strategia d'investimento valida per il periodo 2010-2013, il Consiglio di fondazione ha di conseguenza ridotto, nell'ambito dei collocamenti in obbligazioni e in azioni, le quote dei titoli svizzeri a favore di investimenti esteri.

Per quanto concerne le misure che dovranno essere adottate prossimamente a livello di prestazioni, vi rimando all'articolo sulla revisione del Regolamento di previdenza.

## Evoluzione degli investimenti di capitale



Adrian Ryser  
Direttore della Fondazione investimenti CPM

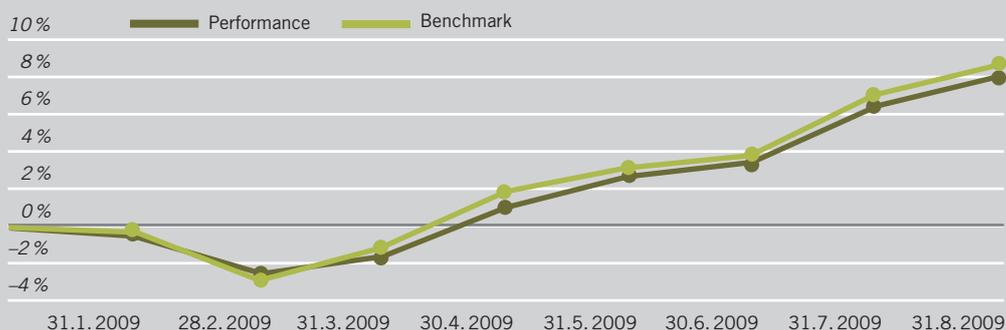
### Investimenti di capitale

Dopo aver toccato il fondo a inizio marzo 2009, i mercati dei capitali hanno registrato una forte ripresa. Gli investitori ricominciano ad avere fiducia. Anche se la disoccupazione continua a salire, i dati congiunturali tendono a migliorare.

Il fatto che i mercati azionari si siano ripresi di quasi il 50% rispetto al livello più basso raggiunto si ripercuote positivamente anche sulla performance globale degli investimenti di capitale. Da marzo del 2009 vi sono stati sei risultati mensili positivi, per cui al 31 agosto 2009 la performance cumulata era pari all' 8.0% circa.

Accanto agli eccellenti investimenti in azioni, dove le azioni estere hanno fatto registrare +23.9% e le azioni svizzere +19.2%, al risultato hanno contribuito anche gli investimenti in obbligazioni grazie a una normalizzazione dei credit spreads. La quota azionaria della CPM ammonta attualmente al 24.4% con un livello strategico del 26.0%.

### Performance cumulata/benchmark 2009



**Novità  
dalla Direzione  
Assicurazione**



Danilo Follador  
Membro della direzione della CPM  
Responsabile Direzione Assicurazione

**Nuova applicazione IT  
nell'amministrazione degli assicurati**

Dopo un'intensa fase di valutazione, nel maggio del 2009 il presidente del Consiglio di fondazione ha deciso, su richiesta della direzione, di sostituire l'applicazione personalmente sviluppata dalla CPM e ormai superata mediante una moderna soluzione standard. Per garantire un lancio del sistema senza inconvenienti a inizio 2011, si lavora già oggi con grande impegno ai preparativi per il cambiamento. Il nuovo software ci alleggerirà dei lavori di routine e contribuirà a ridurre al minimo i rischi di processo e a garantire un esercizio economico di alta qualità.

**Dagli organi**

Martin Häuptli, Jowa AG, il 30 giugno 2009 è uscito dal Consiglio di fondazione in veste di rappresentante dei datori di lavoro. Il 27 agosto 2009 l'Amministrazione della FCM ha nominato suo successore Philipp Sigrist, Jowa AG.

Corina Berger, Bischofszell Nahrungsmittel AG, rappresentante dei lavoratori, è uscita dal Consiglio di fondazione il 30 settembre 2009. Le succede Peter Meyer, Genossenschaft Migros Aare, finora delegato dei dipendenti e membro sostituto del Consiglio di fondazione nominato dai delegati dei dipendenti, che entrerà in carica il 1° ottobre 2009.

Il Consiglio di fondazione e la direzione ringraziano Martin Häuptli e Corina Berger per il loro impegno al servizio degli assicurati e augurano a Philipp Sigrist e a Peter Meyer in qualità di loro sostituti tanta gioia e soddisfazione nelle loro funzioni di grande responsabilità.

**Revisione del Regolamento di previdenza**

Nella sua riunione di quest'anno, nel mese di marzo, il Consiglio di fondazione ha incaricato la Commissione Regolamento di previdenza di verificare l'attuale piano di previdenza. Con l'obiettivo di assicurare le solide fondamenta finanziarie della CPM anche sul lungo periodo, dev'essere chiarito quali misure adeguate debbano essere adottate a livello di prestazioni. L'analisi dei rischi recentemente effettuata nel quadro dell'analisi di Asset & Liability ha confermato che nel piano di previdenza sono necessari adeguamenti a medio termine. Si tratta soprattutto di tenere conto della speranza di vita sempre più lunga e di affrontare i rischi della CPM nel caso di un'inflazione elevata.

La Commissione Regolamento di previdenza ha svolto la sua prima riunione per questo progetto il 1° settembre 2009. Essa esaminerà l'utilità e la necessità di un passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi e proporrà al Consiglio di fondazione le prime soluzioni in occasione della riunione del 20 novembre 2009. L'obiettivo consiste nella creazione di un piano di previdenza flessibile e facilmente comprensibile con contributi e prestazioni adeguati. Il piano dovrà essere ben finanziato e tenere conto delle esigenze degli assicurati e delle imprese affiliate.

**Prospettive**

È presto per osare fare una previsione riguardo a quale livello di performance e di grado di copertura si troverà la Cassa a fine 2009. In particolare le esperienze degli ultimi 12 mesi ci mostrano quanto siano volatili, di questi tempi, i mercati dei capitali, e di conseguenza quanto sia difficile fare una qualsiasi valutazione.

Il fatto che nella nostra Cassa non sia possibile individuare alcuna debolezza strutturale immediata ci consente comunque di guardare con fiducia al prossimo futuro. Il progetto avviato a inizio settembre 2009 per verificare e ottimizzare il Regolamento di previdenza contribuirà a far sì che la Cassa possa affrontare le innumerevoli sfide dell'immediato futuro da una posizione di forza.

**Dagli organi  
e prospettive**