

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

# flash

Dicembre 2017

Comunicazione  
per assicurati  
attivi e passivi

Editoriale

## Cari assicurati,

alea iacta est – il dado è tratto! Il 24 settembre scorso, il popolo ha bocciato la riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020». Apparentemente il progetto conteneva troppi elementi che nella somma non sono riusciti a riunire una maggioranza. Ciò non significa che i problemi siano stati risolti, al contrario! Il Consiglio di fondazione della CPM ha preparato già prima della votazione due proposte per affrontare le attuali sfide: basso livello dei tassi e aumento della speranza di vita. I risultati della votazione hanno indicato quali viti vanno serrate e quanto per garantire la stabilità finanziaria della CPM anche nei prossimi anni. Nelle prossime pagine trovate maggiori informazioni sulla prevista revisione del regolamento al 1° gennaio 2019. Va precisato che le modifiche non colpiscono i beneficiari di rendite: le rendite correnti non vengono toccate!

Il grado di copertura della CPM presenta un livello assolutamente soddisfacente. Grazie al boom dei mercati azionari, agli utili di valutazione registrati nel nostro portafoglio immobiliare di prim'ordine nonché alla positiva performance degli investimenti in valori nominali, il grado di copertura è passato dal 111.5% alla fine del 2016 a più del 117% al 31 ottobre 2017. Tuttavia, rimane ancora un certo deficit di riserva sino al raggiungimento del grado di copertura target del 119%. Soprattutto per tale motivo,

ma anche alla luce di un'inflazione praticamente inesistente durante gli ultimi cinque anni, il Consiglio di fondazione rinuncia a un generale adeguamento delle rendite correnti. Se la Borsa rimanesse altrettanto in forma anche nei prossimi anni, potremmo evidenziare ben presto dei fondi liberi. Fino ad allora occorre tuttavia avere ancora un po' di pazienza. Attualmente possiamo rallegrarci dell'eccellente risultato d'investimento pari all'8% circa sino a fine ottobre. Il nostro team d'investimento diretto da Adrian Ryser supera così nettamente il proprio obiettivo e può dichiararsi soddisfatto anche nel raffronto incrociato con altre casse pensioni della Svizzera.

A proposito di raffronto incrociato: in qualità di grande investitore desideriamo promuovere gli investimenti sostenibili e dare quindi un segnale puntando in futuro ancora di più sul rispetto dei criteri di sostenibilità nel nostro processo d'investimento al fine di presentare anche in avvenire buoni risultati.

Vi auguro a nome dei nostri collaboratori buone feste e soprattutto ogni bene per l'anno nuovo.

Cordiali saluti  
Christoph Ryter, Direttore

## Basi legali

## Decisioni

## del Consiglio

## di fondazione

**Importi limite a partire dal 1° gennaio 2018**

Il Consiglio federale ha deciso di mantenere lo stato attuale delle rendite AVS per il 2018. Di conseguenza restano invariati anche gli importi limite della CPM.

**Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2018**

	Piano a primato delle prestazioni	Piano a primato dei contributi <i>per insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero</i>
Piano di capitale <i>(Base: tasso d'interesse minimo LPP)</i>	1.00%	–
Conto supplementare <i>(Base: tasso d'interesse minimo LPP)</i>	1.00%	1.00%
Acquisto rateale di anni di assicurazione <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.00%	–
Avere di vecchiaia <i>(Base: tasso d'interesse tecnico determinante)</i>	–	3.25%
Tasso di proiezione <i>(stima approssimativa dell' avere di vecchiaia per il calcolo delle prestazioni di rischio)</i>	–	2.25%

**Adeguamenti delle rendite al 1° gennaio 2018**

Conformemente alle disposizioni legali e regolamentari, il Consiglio di fondazione decide annualmente se e in quale misura le rendite possano essere adattate. Il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un adattamento delle rendite per i motivi riportati qui di seguito.

- Il potere d'acquisto è stabile da diversi anni. Negli ultimi cinque anni l'indice nazionale dei prezzi al consumo è addirittura calato.
- Il Consiglio federale ha rinunciato ad adeguare le rendite minime di rischio LPP al 1° gennaio 2018.
- La quota delle riserve di fluttuazione dei valori non ha ancora raggiunto l'obiettivo del 19% per cui non esiste ancora nessun margine di manovra finanziario per un generale adeguamento delle rendite.

**Revisione del regolamento di previdenza della CPM**

Da qualche tempo, il Consiglio di fondazione si sta occupando di adattare il regolamento di previdenza al nuovo contesto. Si tratta di tenere conto in particolare della flessione delle prospettive di guadagno a causa del protrarsi del basso livello dei tassi nonché del crescente aumento della speranza di vita. In occasione delle riunioni del 7 settembre e del 23 novembre 2017 il Consiglio di fondazione ha preso le seguenti decisioni relative a un adeguamento del regolamento di previdenza:

- la revisione entrerà in vigore il 1° gennaio 2019;
- il piano di previdenza continua a basarsi sul primato delle prestazioni;
- l'età ordinaria di pensionamento rimane a 64 anni per uomini e donne;
- il risparmio nell'assicurazione completa inizierà ora a partire dai 20 anni;
- il tasso della rendita per anno di assicurazione scende dall'1.8% all'1.56%;
- l'obiettivo di previdenza massimo con 44 anni di assicurazione ammonta ora al 68.64% del reddito assicurato;
- la prestazione acquisita fino al 31 dicembre 2018 viene garantita analogamente all'ultima revisione del regolamento; la durata dell'assicurazione viene aumentata di conseguenza;
- i contributi per l'assicurazione completa rimangono a quota 8.5% del reddito soggetto a contributi per gli assicurati e al 17% per i datori di lavoro.

Nei prossimi mesi, la Commissione di previdenza discuterà in dettaglio le modifiche del regolamento di previdenza e le presenterà al Consiglio di fondazione per la delibera in occasione della seduta del 22 marzo 2018. Dopodiché sarà nostra premura informare gli assicurati.

## Assicurazione



### L'acquisto facoltativo conviene

L'acquisto facoltativo non solo migliora le vostre prestazioni di previdenza. Poiché i versamenti nella CPM autorizzati dal regolamento possono essere dedotti dal reddito imponibile, vi permette di risparmiare anche sulle imposte. L'acquisto facoltativo può essere effettuato tramite versamento unico. Ma è anche possibile finanziare l'acquisto durante al massimo cinque anni per mezzo di trattenute salariali.

Se è già stato effettuato l'acquisto integrale delle prestazioni, è possibile versare del denaro sul conto supplementare al fine di finanziare un eventuale pensionamento anticipato.

### Informazioni complementari

I nostri consulenti previdenziali sono volentieri a vostra disposizione in caso di domande. Trovate il nome e il numero di telefono della persona competente sul certificato di previdenza o sul sito alla rubrica «Persone di contatto».

### Informazioni relative al certificato di previdenza sul nostro sito

Come d'abitudine, gli assicurati attivi ricevono il loro certificato di previdenza per posta all'inizio di marzo con data di riferimento al 1° gennaio. Le informazioni relative al certificato di previdenza non vengono più allegate al certificato stesso essendo ora consultabili sul nostro sito [www.mpk.ch](http://www.mpk.ch). Trovate le principali spiegazioni sui dati riportati sul vostro certificato di previdenza su:



## Investimenti di capitale



### Investimenti sostenibili

Sostenibilità e comportamento responsabile sono da sempre parte integrante dell'attività aziendale e della cultura della Migros. In occasione della sua ultima seduta del 23 novembre 2017, il Consiglio di fondazione della CPM ha quindi stabilito tale principio, secondo cui la CPM si impegna ad adottare una politica d'investimento sostenibile e rafforza il proprio contributo alla sostenibilità. La CPM è convinta che investendo in modo sostenibile sia possibile migliorare nell'interesse degli assicurati il rapporto rischio/rendimento, senza per questo dover subire delle flessioni a livello di rendimenti. Al processo d'investimento vengono pertanto sistematicamente integrati criteri di sostenibilità. Nella scelta degli investimenti vengono considerati non solo gli aspetti finanziari, ma anche criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Fungono da base per questi criteri le leggi svizzere e le convenzioni internazionali concluse dalla Svizzera.

A partire dal 1° gennaio 2018 inizierà l'applicazione graduale di questi criteri. Negli investimenti in azioni estere, ad esempio, il portafoglio viene ora configurato secondo un indice ESG di MSCI. Inoltre, i diritti di voto verranno esercitati in parte anche per le società estere in base alle posizioni in azioni esistenti. Il rispetto dei requisiti ESG minimi viene ora preteso anche dai gestori patrimoniali esterni.

In qualità di una delle maggiori casse pensioni della Svizzera, la CPM intende fornire il proprio contributo alla sostenibilità, non orientandosi unicamente al minimo richiesto dalla legge. In

sintonia con la strategia della Migros, la CPM sottolinea così, nel quadro del suo impegno fiduciario, la propria responsabilità ecologica, sociale ed etica ed è convinta che i risultati andranno a vantaggio degli assicurati, dell'ambiente e della società in ugual modo.

### Andamento del mercato

Nonostante i numerosi problemi politici irrisolti (Corea del Nord, Brexit, Medio Oriente, ecc.), l'economia mondiale ha registrato nell'anno in corso un andamento positivo, leggermente superiore all'anno precedente con un'inflazione generalmente bassa e un generale calo del tasso di disoccupazione. Diverse banche centrali hanno sfruttato questo favorevole contesto congiunturale per dare un giro di vite all'espansione politica monetaria adottata sinora. Sembra così preparato il terreno per una normalizzazione dei tassi e quindi per un aumento dei tassi a breve. Le banche centrali agiranno tuttavia nel contesto attuale con molta cautela poiché al momento non sussiste pericolo d'inflazione.

La dinamica dell'economia svizzera è al momento inferiore a quella dei suoi principali partner commerciali. La ripresa congiunturale nell'Ue ha indebolito il franco svizzero, ma rispetto all'euro denota tuttavia una certa sopravvalutazione per quanto riguarda il potere d'acquisto. Nei prossimi trimestri non è pertanto prevista alcuna modifica della politica dei tassi negativi da parte della Banca Nazionale Svizzera.

### Criteri ESG

Criteri per la misurazione della sostenibilità: si distinguono in questo caso i tre settori ambiente (p. es. consumo energetico efficiente), sociale (p. es. condizioni di lavoro eque) e conduzione aziendale (p. es. politica retributiva trasparente). Questi criteri sono sintetizzati nell'acronimo inglese ESG (Environmental, Social e Governance).

Trainato dai mercati azionari globali, che dall'inizio dell'anno hanno registrato aumenti di più del 10%, il portafoglio complessivo della CPM ha messo a segno sino a fine ottobre un'ottima performance dell'8.1%. Benché nel breve periodo sui mercati azionari sia possibile realizzare alcune prese di beneficio – la CPM ne ha realizzate in parte nel mese di ottobre – l'anno in corso lascia presagire un risultato eccellente.

Nonostante le valutazioni delle azioni superino attualmente la media storica, questa categoria d'investimento continua a essere privilegiata alla luce delle positive prospettive congiunturali. Nell'ambito del reddito fisso, ad eccezione delle obbligazioni con rischi di credito, non vediamo al momento grandi possibilità. Prevediamo invece uno sviluppo positivo nel settore immobiliare.

#### Risultati intermedi a fine ottobre 2017

Categoria d'investimento	Valore di mercato <i>in milioni di CHF</i>	Quota %	Performance YTD %	Benchmark YTD %
<b>Patrimonio complessivo</b>	<b>23 471</b>	<b>100.0</b>	<b>8.1</b>	<b>6.6</b>
Valori nominali	8 697	37.0	3.1	1.3
Azioni	7 619	32.5	16.6	16.7
Immobili	7 155	30.5	5.5	4.2

## Immobili Svizzera



### Collettivizzazione Immobili Svizzera

In seguito a una decisione del Consiglio di fondazione, la collettivizzazione degli immobili direttamente detenuti dalla CPM è stata effettuata in una fondazione d'investimento di nuova costituzione. L'iscrizione nel registro di commercio è avvenuta al termine della procedura di autorizzazione presso la Commissione di alta vigilanza sulla previdenza professionale a fine dicembre del 2016. In occasione della seduta del 23 marzo 2017, il Consiglio di fondazione ha approvato il trasferimento del patrimonio per un valore complessivo di CHF 5.2 miliardi. La collettivizzazione degli investimenti immobiliari aumenta la flessibilità della CPM nel caso di liquidazioni parziali e facilita sensibilmente, grazie all'ottimizzazione della gestione delle risorse, i lavori di chiusura dell'esercizio. Viene infine garantita la semplificazione dell'integrazione di immobili di altri istituti di previdenza del Gruppo Migros.

Con il trasferimento del portafoglio immobiliare della CPM alla CPM-AST sono stati integrati al valore di mercato anche gli immobili delle casse pensioni PIG (ex cassa pensioni Globus) e Denner. Gli investimenti immobiliari degli istituti di previdenza della Migros possono così essere gestiti assieme in modo efficiente in un unico contenitore e consentono a tutti gli istituti di previdenza del Gruppo Migros interessati un accesso diretto a un portafoglio ampiamente diversificato. Il trasferimento complessivo degli immobili con la registrazione del contratto di conferimento in natura è stato realizzato nel corso del 1° trimestre 2017 con effetto retroattivo al 1° gennaio 2017. La gestione del portafoglio continua a essere affidata alla CPM. La nuova fondazione d'investimento chiude il proprio esercizio alla fine di ottobre.

## Varia

### Cambiamenti in seno ai quadri

#### Nomine

- Andrea Rädler, analista investimenti esterni, al 1° gennaio 2017
- Christian Walser, responsabile FRW & Controlling immobili AST, al 1° maggio 2017

#### Pensionamenti

- Urs Seiler, responsabile servizi centrali, al 30 settembre 2017

### Tool online

Da questo momento il nostro Previdenzaflash può anche essere abbonato in forma elettronica sul nostro sito [www.mpk.ch](http://www.mpk.ch).

### Sede della Direzione

Cassa pensioni Migros  
Wiesenstrasse 15  
8952 Schlieren  
Tel. 044 436 81 11  
[www.mpk.ch](http://www.mpk.ch)  
[infobox@mpk.ch](mailto:infobox@mpk.ch)

