

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

flash

Dicembre 2018

Comunicazione
per assicurati
attivi e passivi



Editoriale

Cari assicurati,

la fine dell'anno è ormai alle porte e quindi anche l'entrata in vigore del nostro nuovo regolamento di previdenza il 1° gennaio 2019. Nei mesi scorsi vi abbiamo informato, per mezzo di diversi articoli nel Previdenza Flash, di un video nel nostro sito Internet e di varie possibilità di simulazione nel calcolatore di rendite (sempre su www.mpk.ch), in merito alle principali modifiche apportate con questa revisione. Nelle prossime pagine trovate ulteriori informazioni sulle nuove disposizioni e gli adeguamenti degli importi limite, ad esempio l'aumento della rendita semplice AVS massima di 20 franchi al mese.

Come previsto da tempo, alla luce dell'immutato basso livello dei tassi d'interesse, quest'anno i redditi patrimoniali sono rimasti finora modesti. Dopo l'ottimo risultato dell'anno precedente, probabilmente quest'anno non riusciremo a raggiungere il rendimento target del 2.8%, il che potrebbe anche dar luogo a una riduzione del grado di copertura. Sarà come sempre nostra premura informarvi sul risultato annuo nel primo trimestre del 2019.

Nell'ambito degli investimenti la nostra attenzione si è soffermata sul tema della sostenibilità. Il Consiglio di fondazione ha quindi approvato la proposta della direzione di estendere l'esercizio dei diritti di voto anche alle 300 società estere

più grandi. In Svizzera il diritto di voto viene esercitato coerentemente già da molti anni e noi informiamo mensilmente nel nostro sito sul nostro comportamento di voto. L'adeguamento dell'indice di riferimento per i mandati relativi alle obbligazioni corporate estere ha inoltre tenuto conto dell'idea di sostenibilità. Anche per quanto riguarda la terza grande categoria d'investimento, gli investimenti diretti Immobili Svizzera, ci siamo interrogati su quali misure adottare per migliorare la sostenibilità nella costruzione, manutenzione e gestione degli immobili. Troverete maggiori informazioni in merito nelle prossime pagine.

Il Previdenza Flash può essere consultato anche per via elettronica. Registratevi su www.mpk.ch per essere regolarmente informati sulle ultime novità presso la CPM.

A nome di tutti i collaboratori della CPM vi auguro Buone Feste e un felice Anno Nuovo.

Distinti saluti
Christoph Ryter, direttore

Investimenti di capitale



Andamento del mercato

Dopo 10 mesi il risultato degli investimenti di capitale è deludente. Nelle ultime settimane le turbolenze delle Borse hanno lasciato chiare tracce nei nostri portafogli. I mercati azionari hanno subito gravi ripercussioni, che hanno colpito soprattutto i titoli tecnologici finora favoriti. Tassi d'interesse più elevati negli Stati Uniti e l'aumento degli spread di credito hanno gravato su tutte le categorie di obbligazioni. Hanno così registrato un rendimento annuo positivo solo gli investimenti immobiliari. A fine ottobre, il patrimonio complessivo ha evidenziato nel complesso un rendimento pari a -0.1%.

Sino a fine anno, e anche per il 2019, le prospettive non lasciano molto spazio all'ottimismo. Siamo dell'avviso che non si tratti di una breve correzione del mercato, ma di un adeguamento dei mercati a un nuovo equilibrio, dovuto a una politica monetaria più restrittiva da parte delle banche centrali. Dopo nove aumenti dei tassi negli Stati Uniti questo adeguamento è già piuttosto avanzato. In Europa, l'adeguamento dei

tassi è previsto per la seconda metà del 2019. A partire da questo momento potrebbero muoversi verso l'alto anche i tassi d'interesse svizzeri. La crescita economica rimane solida, ma la dinamica è in calo, una situazione che comporterà presumibilmente un ridimensionamento delle prospettive di guadagno.

Alla luce di questi fattori, sarà ancora più difficile ottenere un rendimento adeguato con gli investimenti di capitale. La CPM ha messo a frutto i buoni risultati degli ultimi anni (performance Ø 2013-2017: 6.2% p.a.), per bilanciare con maggiore cautela gli impegni di previdenza. Negli ultimi anni ha inoltre costantemente aumentato gli investimenti immobiliari. Questi ultimi rappresentano, soprattutto in un contesto borsistico difficile, un fattore di stabilizzazione e sono molto meno soggetti alle fluttuazioni del mercato. A fine ottobre, gli investimenti immobiliari hanno superato per la prima volta la quota delle azioni nel portafoglio globale.

Risultati intermedi a fine ottobre 2018

Categoria d'investimento	Valore di mercato <i>mio. CHF</i>	Quota %	Performance <i>YTD %</i>	Benchmark <i>YTD %</i>
Patrimonio complessivo	23 787	100.0	-0.1	-0.5
Valori nominali	8 932	37.5	-1.8	-2.3
Azioni	7 316	30.8	-2.3	-2.3
Immobili	7 539	31.7	4.5	3.7

Basi legali

Importi limite a partire dal 1° gennaio 2019

Il Consiglio federale ha deciso di aumentare le rendite AVS al 1° gennaio 2019 dello 0.85%. La rendita massima AVS/IV ammonta ora a CHF 2370 al mese. Cambiano pertanto anche gli importi limite della CPM.

- Sono soggetti all'obbligo di assicurazione i collaboratori con un reddito annuo a partire da CHF 21 330.
- La deduzione di coordinamento massima ammonta a CHF 28 440 per anno civile.

Decisioni del Consiglio di fondazione



Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2019

	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 di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	–
Conto supplementare <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	2.0%
Acquisto rateale di anni di assicurazione <i>(Base: tasso di valutazione impegni di previdenza)</i>	2.0%	–
Avere di previdenza/di vecchiaia <i>(Base: tasso d'interesse tecnico determinante)</i>	3.0%	3.0%
Tasso di proiezione <i>(per la stima approssimativa dell'avere di vecchiaia ai fini del calcolo delle prestazioni di rischio)</i>	–	2.0%

Adeguamenti delle rendite al 1° gennaio 2019

Conformemente alle disposizioni legali e regolamentari, il Consiglio di fondazione decide annualmente se e in quale misura le rendite correnti possano essere adattate.

In occasione della riunione di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un

adattamento delle rendite correnti. Poiché le riserve di fluttuazione dei valori non dovrebbero raggiungere per fine anno l'obiettivo del 19%, non sono disponibili fondi liberi per cui non esiste attualmente nessun margine di manovra per un adeguamento.

Assicurazione



Regolamenti di previdenza 2019

Come già comunicato negli ultimi numeri del Previdenza Flash, i nuovi regolamenti di previdenza entreranno in vigore il 1° gennaio 2019. Questi possono essere consultati nel nostro sito www.mpk.ch alla voce «Downloads».

Le principali modifiche sono riportate nell'allegato al nostro Previdenza Flash di aprile 2018, che può essere scaricato all'indirizzo www.mpk.ch alla voce «Downloads/Comunicazioni».

Previdenza in breve

L'opuscolo con una breve spiegazione delle disposizioni del regolamento è anch'esso riportato sul nostro sito alla voce «Downloads».

Simulazioni

Con il simulatore riportato nel nostro sito avete la possibilità di calcolare le future prestazioni di vecchiaia secondo il nuovo regolamento di previdenza. I calcoli di riscatto con i dati salariali 2019 saranno possibili a partire da marzo.



Certificati di previdenza

I nostri assicurati riceveranno come sempre per posta i certificati di previdenza secondo le disposizioni riportate nel nuovo regolamento all'inizio di marzo.

Beneficiari di rendite

La revisione del regolamento di previdenza non influisce sulle rendite correnti. Per le prestazioni presumibili, ad esempio rendite per coniugi, viene tuttavia applicato sempre il regolamento di previdenza in vigore al momento dell'inizio della prestazione. Se una persona che percepisce già una rendita di vecchiaia dalla CPM si sposa, con il nuovo regolamento di previdenza il coniuge superstite ha diritto alle prestazioni minime ai sensi della LPP.

Immobili Svizzera



Sostenibilità negli investimenti immobiliari diretti in Svizzera

La Fondazione d'investimento degli immobili della Cassa pensioni Migros ha definito una strategia di sostenibilità per il suo portafoglio immobili di circa 13 200 abitazioni e 320 000 m² di superfici commerciali, conformemente alla legge sull'energia, entrata in vigore il 1° gennaio 2018, e prevede varie misure che verranno attuate progressivamente. Le misure riguardano in particolare la riduzione delle emissioni di CO₂ e sul breve e medio termine prendono in considerazione i seguenti punti:

- **Ottimizzazione dell'esercizio**
I riscaldamenti a olio e gas con un consumo energetico particolarmente elevato vengono controllati e ottimizzati in collaborazione con ingegneri specializzati. Finora sono stati ottimizzati 5 complessi residenziali e altri 31 immobili sono in fase di verifica. Grazie a queste misure prevediamo un risparmio energetico del 10% circa. A medio termine intendiamo rinunciare il più possibile all'impiego di combustibili fossili.
- **Informazioni utili per i locatari**
Un maggiore coinvolgimento dei locatari migliora le possibilità di risparmio nell'ambito del consumo di elettricità e acqua, smaltimento dei rifiuti, riscaldamento e aerazione, nonché in cucina e nell'uso delle lavatrici. Tutti i locatari riceveranno le relative informazioni in materia.

- **Rubinetteria a risparmio idrico**
Tutte le abitazioni sono state dotate di rubinetteria a risparmio idrico che riducono il consumo di acqua nelle docce e nei lavandini. Questa misura ha comportato, senza alcuna perdita di comodità per gli utenti, un notevole risparmio di acqua e di energia per l'acqua calda.

- **Protezione termica d'estate**
A causa del riscaldamento del clima e delle conseguenti canicole estive, la protezione termica assume un'importanza sempre maggiore. Affinché gli edifici si riscaldino meno durante la giornata, occorre controllare la presenza di sufficienti soluzioni d'ombreggiamento in tutti gli immobili, quali tapparelle, persiane e tende, e ottimizzarle dove necessario.

- **Elettromobilità**
Attualmente vengono analizzate delle soluzioni su come trattare il tema dell'elettromobilità in combinazione con gli immobili.

Un previsto sistema di misurazione ha lo scopo di verificare i progressi nel nostro portafoglio immobili al fine di confrontare i risultati con gli altri investitori istituzionali. Gli sviluppi vengono documentati in un rapporto sulla sostenibilità.

Varia



Cambiamenti in seno ai quadri

Nomine

- Anabel Salgado, manager di portafoglio, al 1° gennaio 2018
- Sandra Ihle, responsabile di team gestione dei debitori HK/NK, al 1° gennaio 2019
- Christina Wittwer, responsabile del centro di competenze REM, al 1° gennaio 2019

Pensionamenti

- Priska Schmid, responsabile del dipartimento finanze e contabilità, il 30 giugno 2018

Tool online

Il nostro Previdenza Flash può anche essere abbonato in forma elettronica sul nostro sito www.mpk.ch.

Direzione

Sede della Direzione

Cassa pensioni Migros
Wiesenstrasse 15
8952 Schlieren
Tel. 044 436 81 11
www.mpk.ch
infobox@mpk.ch

