

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

# flash

Dicembre 2020

Comunicazione  
per assicurati  
attivi e passivi



Editoriale

Cari assicurati,

il 2020 rimarrà impresso nella memoria di tutti noi a causa del coronavirus. A dispetto del confinamento, l'attività della CPM ha peraltro continuato a funzionare normalmente. Tutte le prestazioni sono state pagate puntualmente e i collaboratori erano sempre reperibili. Anche i circa 200 traslochi, con effetto alla data ufficiale del 1° aprile, sono stati effettuati con le opportune precauzioni come previsto. La rapida introduzione del telelavoro per chi lavora di norma in ufficio è stata possibile solo grazie al notevole ed energico sforzo comune. Ringrazio quindi di cuore tutte le persone coinvolte.

Ogni quattro anni circa verificiamo, per mezzo di un'analisi di asset liability, la nostra strategia d'investimento. In collaborazione con uno specialista esterno, la Commissione Investimenti e il Consiglio di fondazione hanno analizzato in dettaglio i mercati d'investimento e la struttura assicurativa e approvato a novembre un aggiornamento della strategia d'investimento. La quota di beni materiali viene quindi leggermente aumentata a scapito degli investimenti in valori nominali – non da ultimo alla luce dell'immutato basso livello dei tassi d'interesse. La nuova strategia intende garantire il mantenimento dell'ottimo livello delle prestazioni della CPM.

A settembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di introdurre il passaggio al primato dei contri-

buti per le prestazioni di vecchiaia dall'inizio del 2023, senza alcun effetto sulle prestazioni. Come condizione di base, a tutti i collaboratori dovrebbe essere garantita la rendita di vecchiaia all'età ordinaria di pensionamento di 64 anni al momento del passaggio. Per i beneficiari di rendite nella rendita corrente non cambierà nulla.

Già a partire dall'inizio del 2021 entreranno in vigore nuove disposizioni, le quali hanno reso necessario un adeguamento del regolamento di previdenza. I collaboratori che perdono il posto di lavoro dopo l'età di 55 anni possono, a determinate condizioni, rimanere assicurati presso la CPM.

Il tema della sostenibilità è centrale per la CPM. Con un nuovo fabbricato in Urdorferstrasse a Schlieren, abbiamo costruito un moderno condominio che tiene conto di tutti gli aspetti della sostenibilità. Per saperne di più leggete il presente *flash*.

A nome di tutti i collaboratori della cassa pensioni Migros, vi auguro, nonostante la speciale situazione, delle Feste all'insegna della serenità nella cerchia ristretta dei vostri cari.

Rimanete in salute!

Christoph Ryter  
Direttore

## Basi legali

**Importi limite a partire dal 1° gennaio 2021**

Il Consiglio federale ha deciso di aumentare le rendite AVS/AI a partire dal 1° gennaio 2021. La rendita massima AVS/AI ammonta ora a CHF 2390 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 21 510.
- La deduzione di coordinamento massima ammonta a CHF 28 680 per anno civile.

## Decisioni

del Consiglio  
di fondazione**Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2021**

	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	2.0%	–
Conto supplementare	2.0%	2.0%
Acquisto rateale di anni di assicurazione	2.0%	–
Avere di previdenza/di vecchiaia	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 2021**

In occasione della riunione di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un adattamento delle rendite correnti. Determinante per questa decisione è stato il fatto che

probabilmente alla fine dell'anno non ci saranno fondi liberi disponibili. Non sono pertanto disponibili mezzi finanziari per un aumento delle rendite.

## Assicurazione

**Cambiamenti nel regolamento di previdenza al 1° gennaio 2021**

In occasione della seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha approvato i seguenti cambiamenti.

**Promozione della proprietà d'abitazioni**

I prelievi anticipati e le costituzioni in pegno per proprietà abitativa ad uso proprio nonché i rimborsi di prelievi anticipati saranno possibili fino all'età di 64 anni (finora solo fino a 61 anni).

**Prolungamento volontario dell'assicurazione**

Chi perde l'impiego dopo il compimento del 58° anno di età (risp. dopo il compimento del 55° anno di età in caso di ristrutturazione aziendale) e non entra in una nuova cassa pensioni, può prolungare l'assicurazione presso la CPM e prelevare le prestazioni di vecchiaia in un secondo tempo. Il prolungamento può essere fatto in forma di assicurazione di rischio (invalidità e decesso), di assicurazione completa (previdenza per la vecchiaia, invalidità e decesso) o come assicurazione esente da contributi. Nell'assicurazione di rischio e nell'assicurazione completa, gli assicurati non pagano solo i propri contributi, ma anche quelli del datore di lavoro. Trovate maggiori informazioni su questa nuova possibilità di prolungamento dell'assicurazione su [www.mpk.ch/it/previdenza/assicurati-attivi](http://www.mpk.ch/it/previdenza/assicurati-attivi).

I regolamenti di previdenza aggiornati possono essere scaricati su [www.mpk.ch/it/previdenza/downloads](http://www.mpk.ch/it/previdenza/downloads) ed entrano in vigore a partire dal 1° gennaio 2021.

**Passaggio al primato dei contributi a partire dal 1° gennaio 2023**

Il Consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della sua seduta dell'8 settembre 2020, di passare dal primato delle prestazioni al primato dei contributi a partire dal 1° gennaio 2023. Il passaggio avviene senza alcun effetto sulle prestazioni; il buon livello delle prestazioni resta così invariato. Il passaggio permette di migliorare la stabilità finanziaria e incrementare la chiarezza e trasparenza della soluzione di previdenza.

Per voi in quanto assicurati, e per le imprese Migros, questo cambiamento avrà effetti insignificanti: sia il calcolo del reddito soggetto a contributi, sia l'ammontare dei contributi per i lavoratori e i datori di lavoro restano invariati. Anche le prestazioni di vecchiaia all'età di 64 anni saranno almeno pari a quelle attuali. Questo cambiamento non riguarda le rendite correnti il 1° gennaio 2023, le quali saranno versate senza modifiche.

Nei prossimi mesi elaboreremo il nuovo regolamento di previdenza e informeremo regolarmente sullo stato dei lavori. A partire dalla primavera 2022, tutti gli assicurati avranno a disposizione informazioni dettagliate sulla loro previdenza e sulle diverse possibilità di scelta nel primato dei contributi. Informazioni di carattere generale sono già disponibili su [www.mpk.ch/it/previdenza/primato-dei-contributi-2023](http://www.mpk.ch/it/previdenza/primato-dei-contributi-2023).

## Investimenti di capitale



### Nuova strategia d'investimento al 1° gennaio 2021

Il Consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della seduta di novembre, di adattare leggermente la strategia d'investimento al 1° gennaio 2021. La nuova strategia è il risultato di un'analisi di asset liability, effettuata quest'anno in collaborazione con uno specialista esterno. L'obiettivo principale è consistito nel definire una strategia d'investimento con cui raggiungere al meglio gli obiettivi prestazionali prefissati. Si è voluto quindi tenere conto delle nuove aspettative di rendimento a causa dell'attuale basso livello dei tassi d'interesse. La situazione si è ulteriormente complicata a causa della pandemia di covid-19 e delle conseguenti turbolenze sui mercati.

La modificata strategia d'investimento prevede un aumento degli investimenti immobiliari di 7 punti percentuali a scapito degli investimenti in valori nominali. Gli investimenti immobiliari ammontano ora al 37% e sono composti da immobili svizzeri, immobili esteri e adesso anche investimenti in infrastrutture. Gli ultimi comprendono investimenti in energie rinnovabili ottenute da impianti eolici o solari. Per ridurre i rischi sono stati investiti 2 punti percentuali in investimenti in oro fisico a scapito dell'esposizione azionaria.

Risulta una strategia d'investimento con un rapporto rischio/rendimento ottimizzato e un rendimento medio previsto per i prossimi 10 anni del 4.1%.

### Panoramica della strategia d'investimento a livello di categorie d'investimento principali

Categoria d'investimento	Strategia attuale	Nuova strategia 2021	Variazione punti %
	%	%	
Valori nominali	40	33	-7
Azioni	30	28	-2
Immobili	30	37	7
Oro		2	2
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
<b>Valori nominali</b>	<b>40</b>	<b>33</b>	<b>-7</b>
<b>Beni materiali</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>7</b>

### Sostenibilità nel portafoglio investimenti

Dopo l'approvazione della nostra strategia per il clima, circa un anno fa, sono ora state applicate le prime misure. Le emissioni di CO<sub>2</sub> dei portafogli azionari e delle obbligazioni corporate sono state ridotte del 30% rispetto agli indici standard. A novembre l'Alleanza per il clima ha pubblicato un rating sul clima di 110 casse pensioni in Svizzera. La CPM è attualmente uno dei tre istituti di previdenza leader per quanto riguarda l'impegno per una strategia climatica con un piano di decarbonizzazione.

Per l'anno prossimo, la CPM si è posta l'obiettivo di ridurre ulteriormente le emissioni di CO<sub>2</sub> dei portafogli azionari e delle obbligazioni corporate. A tal fine viene effettuata un'analisi approfondita delle aziende con un'elevata quota di attività nei

settori dell'estrazione o della lavorazione del carbone. Fino alla fine del 2021 vogliamo liberarci di questo tipo di posizioni.

### Risultati intermedi a fine ottobre 2020

Dopo il crollo del mercato in primavera come conseguenza della crisi provocata dal coronavirus, i mercati dei capitali si sono in gran parte ripresi. Grazie all'espansiva politica monetaria delle banche centrali in Europa e negli Stati Uniti, caratterizzata da riduzioni dei tassi d'interesse, e grazie ai programmi di sostegno economico per ammortizzare la recessione, i mercati di credito e azionari hanno reagito con sensibili rialzi dei corsi. Grazie all'eccellente risultato degli investimenti diretti in immobili, a fine ottobre la CPM ha registrato un soddisfacente risultato intermedio con una performance dell'1.3%.

### Risultati intermedi a fine ottobre 2020

Categoria d'investimento	Valore di mercato mio. CHF	Quota %	Performance YTD %	Benchmark YTD %
<b>Patrimonio complessivo</b>	<b>25 989</b>	<b>100.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>
Valori nominali	9 957	38.3	1.4	2.2
Azioni	7 367	28.4	-2.7	-3.6
Immobili	8 665	33.3	4.6	3.9



## Immobili Svizzera



Urdorferstrasse, Schlieren

La nostra Fondazione d'investimento è dal 1952 proprietaria di un piccolo complesso residenziale in posizione privilegiata a Schlieren/ZH. Le planimetrie dei vecchi appartamenti non rispondevano più alle esigenze odierne e la costruzione aveva bisogno di essere ristrutturata, cosicché i vecchi edifici sono stati sostituiti da nuovi di alta qualità.

I due edifici multifamiliari con complessivamente 22 appartamenti di piccole e medie dimensioni sono collegati tra loro dal nucleo delle scale. Tutti gli appartamenti vantano uno standard attraente con lavatrice e asciugatrice.

Il paesaggio circostante può essere ammirato dagli ampi balconi. Il complesso residenziale è all'avanguardia per quanto riguarda la sostenibilità. La generazione di calore si basa su cinque sonde geotermiche a una profondità di 270 metri con un riscaldamento a pompa di calore. L'elettricità è generata da un impianto fotovoltaico. Nei parcheggi ci sono delle stazioni di ricarica per i veicoli elettrici. Per la costruzione è stato utilizzato calcestruzzo riciclato. Il nuovo edificio era pronto per l'utilizzo il 1° ottobre 2020 e tutti gli appartamenti sono stati affittati.

[www.mpk.ch/it/chi-siamo/comunicazioni](http://www.mpk.ch/it/chi-siamo/comunicazioni)



## Varia

### Cambiamenti in seno ai quadri

#### Pensionamenti

- Beat Schenk, responsabile Gestione dei debitori, al 31 dicembre 2020

### Tool online

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

## Direzione

### 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)

