

PRÉVOYANCE

VORSORGE

PREVIDENZA

# flash

Dicembre 2023

Comunicato per  
assicurati e beneficiari  
di rendite

Interessi  
**3.75%**

Aumento  
della  
rendita del  
**5%**

Editoriale

## Cari assicurati, cari beneficiari di rendite

L'anno borsistico 2023 è stato caratterizzato da una persistente inflazione in Svizzera e soprattutto all'estero. Le banche centrali hanno cercato di trovare un equilibrio tra gli ulteriori rialzi dei tassi d'interesse, al fine di contenere la spirale salari-prezzi senza soffocare bruscamente la crescita economica. Anche i conflitti in Ucraina, e recentemente nel Medio Oriente, gli sconvolgimenti nel settore bancario statunitense all'inizio dell'anno nonché il rilevamento del Credit Suisse da parte dell'UBS hanno lasciato il segno. La categoria degli investimenti immobiliari, che ha ottenuto ottimi risultati in Svizzera e all'estero negli anni precedenti, ha registrato quest'anno notevoli rettifiche di valore a causa dell'aumento dei tassi di sconto. Potremo ritenervi fortunati se alla fine dell'anno il risultato complessivo si situerà in territorio positivo.

Siamo pertanto lieti che, nonostante il difficile contesto, in occasione della sua ultima seduta dell'anno a novembre, il Consiglio di fondazione abbia deciso di remunerare l'anno prossimo gli averi di vecchiaia al tasso del 3.75% grazie al livello ancora elevato del grado di copertura. Questo tasso supera di 1.75 punti percentuali la remunerazione target a lungo termine. Ai sensi della parità di trattamento con gli assicurati, anche i beneficiari di rendite devono poter approfittare dei fondi liberi. Nel 2024, le rendite

correnti di vecchiaia, d'invalidità, per superstiti e per i figli con data di decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023 potranno quindi essere aumentate del 5%.

Esaminiamo costantemente il potenziale di miglioramento del nostro portafoglio immobiliare mediante ristrutturazioni, concentrazioni o nuove costruzioni sostitutive. Presso la Billrothweg, ovvero la Minervastrasse a Zurigo, è stata realizzata una nuova costruzione sostitutiva con 34 moderni appartamenti in affitto. È nostro piacere presentarvi questo progetto nell'attuale Flash. I collaboratori e i pensionati del Gruppo Migros in cerca di alloggio hanno un diritto di locazione prioritaria, un vantaggio molto apprezzato alla luce del basso numero di locali sfitti.

Vi siete già registrati per ricevere la versione elettronica del *Previdenzaflash*? Se scegliete questa opzione sarete fra i primi a scoprire le novità della CPM. Inoltre, potete ottenere in forma digitale anche diversi documenti, quali il certificato di previdenza per gli assicurati o l'attestazione della rendita per i beneficiari di prestazioni. Basta accedere al proprio account personale su [www.mypmk.ch](http://www.mypmk.ch).

Auguro a voi e ai vostri cari Buone Feste e tutto il meglio per l'anno a venire!

Christoph Ryter, Direttore

## Previdenza CPM



### Decisioni del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione fissa in occasione della seduta di novembre il tasso di risparmio per gli averi di vecchiaia nonché gli ulteriori tassi d'interesse per l'anno successivo. Decide inoltre se le rendite correnti devono essere adattate o se è possibile effettuare versamenti una tantum ai beneficiari di rendite.

### Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2024

Il tasso di risparmio viene determinato non solo in base alla performance raggiunta, ma anche in base al grado di copertura e quindi agli eventuali fondi liberi disponibili. A fine ottobre 2023 la CPM dispone di fondi liberi. Ciò permette di

### Tassi d'interesse dal 1° gennaio 2024

Avere di vecchiaia	3.75 %
Conto supplementare	3.75 %
Acquisto rateale di anni di assicurazione	3.75 %
Tasso d'interesse tecnico	2.00 %

garantire agli assicurati un interesse superiore all'obiettivo a lungo termine del 2%. Il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare nel 2024 gli averi degli assicurati con un interesse del 3.75%. Questo tasso supera pertanto di 2.5 punti percentuali l'interesse minimo LPP, pari all'1.25%.

### Adeguamento delle rendite al 1° gennaio 2024

La performance raggiunta e il grado di copertura costituiscono la base per decidere eventuali adeguamenti delle rendite o il versamento di un importo una tantum ai beneficiari di rendite. L'ultimo generale adeguamento delle rendite risale al 2005.

Ai sensi della parità di trattamento con gli assicurati, anche i beneficiari di rendite devono poter approfittare della buona situazione finanziaria e dei fondi liberi della CPM. Si deve

inoltre tenere conto di un effetto speciale presso i beneficiari di rendite dovuto all'aumento del tasso di valutazione degli impegni di previdenza.

L'utilizzo di una parte dei fondi liberi nonché l'effetto speciale consentono di aumentare le rendite del 5% a partire dal 1° gennaio 2024. Questo miglioramento delle prestazioni si applica a tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023.

## Assicurazione



### Riforma «AVS 21»

La riforma «AVS 21» influisce sulla soluzione di previdenza della CPM. Al 1° gennaio 2024 le possibilità di scelta per il pensionamento vengono ampliate:

#### Pensionamento parziale

Un pensionamento parziale non prevede più la contemporanea riduzione del grado di occupazione. In futuro sarà possibile anche con una corrispondente riduzione dello stipendio, ad esempio in caso di cambio di funzione.

#### Pensionamento posticipato

Chi continua a lavorare oltre l'età di riferimento può posticipare il pensionamento d'intesa con l'impresa. Adesso, la persona assicurata può scegliere se pagare o meno i contributi di risparmio durante il differimento del pensionamento. L'impresa paga in ogni caso i contributi del datore di lavoro.

In seguito all'aumento dell'età di riferimento AVS delle donne, l'azienda sta valutando se in futuro anche l'età di riferimento della CPM, pari a 64 anni per donne e uomini, debba essere portata a 65 anni. La decisione è prevista per la fine del 2023. Se l'età di riferimento della CPM dovesse essere aumentata, l'aumento si ripercuoterebbe sui pensionamenti al più presto a partire dal 1° gennaio 2025.

Trovate il regolamento di previdenza in vigore al 1° gennaio 2024 e i piani di previdenza nonché le informazioni relative all'età di riferimento della CPM sul nostro sito [www.mpk.ch](http://www.mpk.ch) nonché nel portale per assicurati myMPK [www.mypmk.ch](http://www.mypmk.ch).

## Investimenti di capitale



### Risultati d'investimento a fine ottobre 2023

Nel 2023 l'andamento della congiuntura ha contrastato molte previsioni. Gli elevati tassi d'interesse hanno finora avuto un impatto sull'economia inferiore a quello temuto. La disoccupazione è ai minimi livelli e in tutto il mondo le aziende sono alla disperata ricerca di manodopera qualificata. Negli Stati Uniti e in Europa l'inflazione è scesa costantemente dai livelli record di inizio anno, ma è ancora al di sopra dei valori target delle banche centrali.

In questo contesto le azioni sono state molto volatili, ma nel 1° semestre hanno registrato un notevole apprezzamento. Soprattutto i valori tecnologici hanno beneficiato dell'euforia per l'intelligenza artificiale. Tuttavia, fino a fine ottobre del 2023 i mercati azionari hanno dovuto rinunciare a una buona parte dei guadagni, soprattutto a causa delle aspettative di aumento dei tassi di interesse.

Quest'anno, il portafoglio immobili esteri ha registrato dei deprezzamenti e perso una parte dell'elevata performance dell'anno scorso. Anche il portafoglio immobili svizzeri è stato ogget-

to di rettifiche di valore. Il risultato complessivo è ancora positivo grazie ai redditi delle locazioni. Tuttavia, è chiaro che anche il nostro sano portafoglio, con tassi di sfritto estremamente bassi, deve aspettarsi venti contrari a causa degli effetti di valutazione derivanti dall'aumento dei tassi d'interesse.

Il punto più basso del 2023 per quanto riguarda la Svizzera è stata l'acquisizione forzata di Credit Suisse da parte di UBS. Il rilevamento ha colpito anche gli investimenti della CPM, dando luogo a una perdita di circa 0.35% a causa dell'annullamento delle obbligazioni AT1 di Credit Suisse. Tuttavia, su un periodo più lungo sono proprio questi investimenti che hanno favorito un significativo eccesso di rendimento rispetto ad altre casse pensioni e, di conseguenza, al nostro elevato grado di copertura. La perdita risultante è coperta più volte dalle entrate degli anni precedenti.

La performance complessiva al 31 ottobre 2023 (0.0%) è inferiore rispetto al nostro benchmark:

### Risultati intermedi al 31 ottobre 2023

Categoria d'investimento	Valore di mercato <i>mio. CHF</i>	Quota %	Rendimento <i>YTD %</i>	Benchmark <i>YTD %</i>
<b>Patrimonio complessivo</b>	<b>27 293</b>	<b>100.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.4</b>
Valori nominali	8 791	32.2	-0.7	-0.1
Azioni	7 084	26.0	1.2	0.8
Immobili	10 816	39.6	-0.6	0.0
Oro fisico	602	2.2	7.9	8.3

### Risultato rispetto agli indici delle casse pensioni

La nostra asset allocation mostra una quota di immobili del 39.6%, nettamente superiore a quella di una cassa pensioni media. A confronto, la nostra quota di azioni (26.0%) è invece piuttosto bassa. Con 0.0%, a fine ottobre del 2023 il risultato d'investimento è pertanto in-

feriore a quello degli indici Credit Suisse CP e UBS CP (+1.1%). Nel raffronto pluriennale, la CPM ha tuttavia ottenuto risultati chiaramente migliori proprio grazie all'elevata allocazione in valori reali.

Casse pensioni	YTD 2023	3 anni <i>p.a.</i>	5 anni <i>p.a.</i>	10 anni <i>p.a.</i>
<b>CPM</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.2%</b>
Indice Credit Suisse CP	1.1%	1.2%	2.2%	3.1%
Indice UBS CP	1.1%	1.5%	2.4%	3.0%





## Immobili Svizzera



Billrothweg/Minervastrasse, Zurigo

## Direzione

### Progetto di nuova costruzione Billrothweg/Minervastrasse, Zurigo

La nostra Fondazione d'investimento è dal 1946 proprietaria di un piccolo complesso residenziale in posizione privilegiata nell'apprezzato distretto 7. Gli edifici esistenti erano ormai avanti negli anni e le planimetrie degli appartamenti non soddisfacevano più i requisiti odierni. La proprietà disponeva inoltre di riserve di sfruttamento. A luglio del 2019 è stata presa la decisione di sostituire gli edifici esistenti con una nuova costruzione di alta qualità. I lavori sono iniziati nell'estate del 2020 e sono stati terminati in agosto del 2022. Sono risultati due edifici plurifamiliari indipendenti con complessivamente 34 appartamenti e un parcheggio sotterraneo.

Gli edifici comprendono appartamenti di 2.5, 3.5 e 4.5 locali e sono rifiniti con uno standard elevato, in linea con la loro privilegiata posizione. Ogni appartamento dispone di lavatrice e asciugatrice e le moderne cucine offrono, oltre al piano di cottura a induzione, anche un forno a vapore. I due attici dispongono inoltre di attraenti terrazze. Il progetto ha dato grande importanza alla sostenibilità. È stato quindi installato un sistema di riscaldamento a pompa di calore geotermica e nel parcheggio sotterraneo sono disponibili stazioni di ricarica elettrica. Per proteggere la biodiversità gli spazi circostanti sono



stati progettati in sintonia con la natura e sono stati certificati dalla Fondazione «Natura&Economia». Il 1° settembre 2022 sono stati affittati tutti gli appartamenti.

I collaboratori e i pensionati del Gruppo Migros hanno in genere un diritto di locazione prioritaria sugli appartamenti sfitti del portafoglio della CPM, a condizione che i requisiti di solvibilità e durata siano equivalenti a quelli dei richiedenti terzi.

### Cambiamenti in seno ai quadri

#### Nomine

- Severin Wenger, portfolio manager Immobili Svizzera, al 1° gennaio 2023
- Marlis Jud, responsabile di team FIG, al 1° novembre 2023

#### Tool online

Il Previdenzaflash può essere abbonato in forma elettronica nel nostro portale per assicurati **myMPK** [www.mypk.ch](http://www.mypk.ch).

#### Pensionamento

- Katharina Zimmermann, responsabile di team FIG, al 31 ottobre 2023