

Indicatori di gestione

La gestione finanziaria di una cassa pensioni si basa su un equilibrio a lungo termine tra gli obblighi di prestazione nei confronti degli assicurati e dei pensionati da un lato e i contributi e i redditi patrimoniali dall'altro. A ciò si aggiungono gli effetti dell'evoluzione demografica, in particolare l'aumento della speranza di vita. Se un parametro cambia, altri strumenti di regolazione devono compensare tale scostamento al fine di mantenere l'equilibrio finanziario della cassa pensioni.

Prerequisito per un buon management è la definizione di principi chiari e trasparenti per la gestione e il controllo. Per svolgere il loro compito e assumere così le proprie responsabilità gli organi dipendono da informazioni e basi decisionali fondate.

Il rapporto d'esercizio di quest'anno illustra la gestione finanziaria del nostro istituto di previdenza, ricorrendo a un sistema di informazione basato su cifre chiave.

Editoriale	3
------------	---

Le cifre in breve	5
-------------------	---

Rapporto annuo	7
----------------	---

1. Retrospettiva e prospettive	9
2. Investimenti	18

Conti annuali	25
---------------	----

Bilancio	26
Conto economico	27
Appendice ai conti annuali	28
1. Basi e organizzazione	28
2. Membri attivi e beneficiari di rendite	36
3. Genere della realizzazione dello scopo	37
4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	41
5. Rischi tecnico-assicurativi/Copertura dei rischi/Grado di copertura	42
6. Spiegazioni relative agli investimenti e al risultato netto degli investimenti	46
7. Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto economico	56
8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	59
9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	59
10. Fatti successivi al giorno di chiusura del bilancio	59

Rapporti

Rapporto dell'ufficio di revisione	60
Rapporto del perito in materia di previdenza professionale	62



Care lettrici, cari lettori,

il 2020 rimarrà impresso in modo ambivalente nella memoria di tutti noi e rende chiara soprattutto una cosa: le previsioni sono difficili e raramente si avverano come pronosticato. Il Covid-19 ha avuto un impatto enorme sulla nostra vita quotidiana – e probabilmente continuerà a farlo ancora per qualche tempo. Nonostante la situazione straordinaria dichiarata da metà marzo dal Consiglio federale, con la chiusura temporanea di scuole, centri commerciali e ristoranti, la CPM ha potuto continuare la propria attività come sempre. A dispetto del telelavoro, per gli assicurati i collaboratori della CPM sono stati reperibili in ogni momento.

All'inizio, i mercati finanziari hanno reagito alla pandemia con massicce perdite e il 20 marzo 2020 la performance del patrimonio da inizio anno aveva toccato il minimo storico di -9.8%. Contrariamente ai timori, i mercati finanziari si sono ripresi con sorprendente velocità e a fine anno la performance ammontava a un soddisfacente 6.5%. Un risultato eccezionale, sia nel raffronto incrociato con il nostro parametro di riferimento, sia rispetto alle altre casse pensioni in Svizzera. Grazie a questa ottima performance è aumentato anche il grado di copertura della CPM dal 115.4% al 121.9% di fine anno.

Alla luce del protrarsi del bassissimo tasso d'interesse e sulla base di una nuova analisi di asset liability, gli organi dirigenti della CPM hanno esaminato e modificato leggermente, con effetto a partire dal 1° gennaio 2021, la strategia d'investimento della CPM in vigore da quasi 10 anni. Gli investimenti in valori nominali vengono ridotti dal 40% al 33%, mentre gli investimenti immobiliari sono aumentati dal 30% al 37%. L'esposizione azionaria dovrà ammontare al 28% (finora 30%) e si investirà il 2% in oro.

L'obiettivo è quello di aumentare leggermente il potenziale di rendimento rispetto alla precedente strategia e di abbassare un po' il rischio rispetto all'attuale ripartizione patrimoniale.

A settembre del 2020, il Consiglio di fondazione ha inoltre preso la decisione di introdurre, in occasione della prossima revisione del regolamento prevista per il 1° gennaio 2023, il primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia. La definizione dei dettagli per questa revisione è ancora in corso. Come condizione quadro per il cambiamento è già stato previsto di concedere i diritti acquisiti sulla precedente rendita di vecchiaia. Dopo la revisione, gli assicurati dovrebbero pertanto ricevere una rendita di vecchiaia almeno pari a quella attuale. Nel corso dei prossimi due anni sarà nostra premura fornire informazioni periodiche sulle modifiche previste.

Il presente rapporto d'esercizio illustra alcuni degli indicatori necessari per la gestione di una cassa pensioni. Auguro a tutti una stimolante lettura nello sfogliare il presente rapporto d'esercizio e ringrazio i membri degli organi dirigenti e i collaboratori della nostra azienda per il loro buon lavoro durante l'anno appena trascorso.



Jörg Zulauf
Presidente del Consiglio di fondazione



Le cifre in breve

		2020	2019	2018	2017
Totale assicurati		79 997	80 556	81 288	81 156
■ di cui attivi		51 076 *	51 959 *	52 723 *	52 718 *
■ di cui beneficiari di rendite		28 921 **	28 597 **	28 565 **	28 438 **
Datori di lavoro affiliati		41	43	44	43
Investimenti di capitale	<i>mio CHF</i>	27 523.3	25 997.9	23 332.6	23 795.9
Performance degli investimenti di capitale	%	6.5	11.9	-1.9	9.0
Avanzo/disavanzo d'esercizio (-) <i>(prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	1 418.2	539.8	-965.6	1 572.5
Eccedenza tecnica <i>(fondi liberi + riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	4 785.2	3 367.0	2 827.3	3 792.8
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	<i>mio CHF</i>	4 142.7	4 158.6	3 794.4	3 719.2
Fondi liberi/Deficit di riserva (-) <i>(dopo aver considerato la riserva necessaria per la fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	642.6	-791.6	-967.1	73.6
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	%	121.9	115.4	114.2	119.4
Basi tecniche	LPP 2015 % (TG) 1.5		LPP 2015 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 2.0	LPP 2015 (TG) 2.0
Contributi del datore di lavoro	<i>mio CHF</i>	417.7	431.5	417.2	412.9
Contributi dei lavoratori	<i>mio CHF</i>	201.4	203.3	195.3	191.8
Prestazioni regolamentari	<i>mio CHF</i>	790.1	758.7	679.1	668.7
Reddito soggetto a contributi nell'assicurazione completa	<i>mio CHF</i>	2 368.6	2 380.5	2 270.7	2 252.9
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento	<i>mio CHF</i>	7.0	7.5	7.6	8.2
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento per ogni persona assicurata	<i>CHF</i>	87.9	93.2	93.2	101.2
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti	<i>centesimi</i>	32.3	33.7	34.9	31.4

* Senza uscite pendenti

** Senza conteggi multipli derivanti dall'invalidità parziale, dal pensionamento parziale e dal secondo rapporto di assicurazione

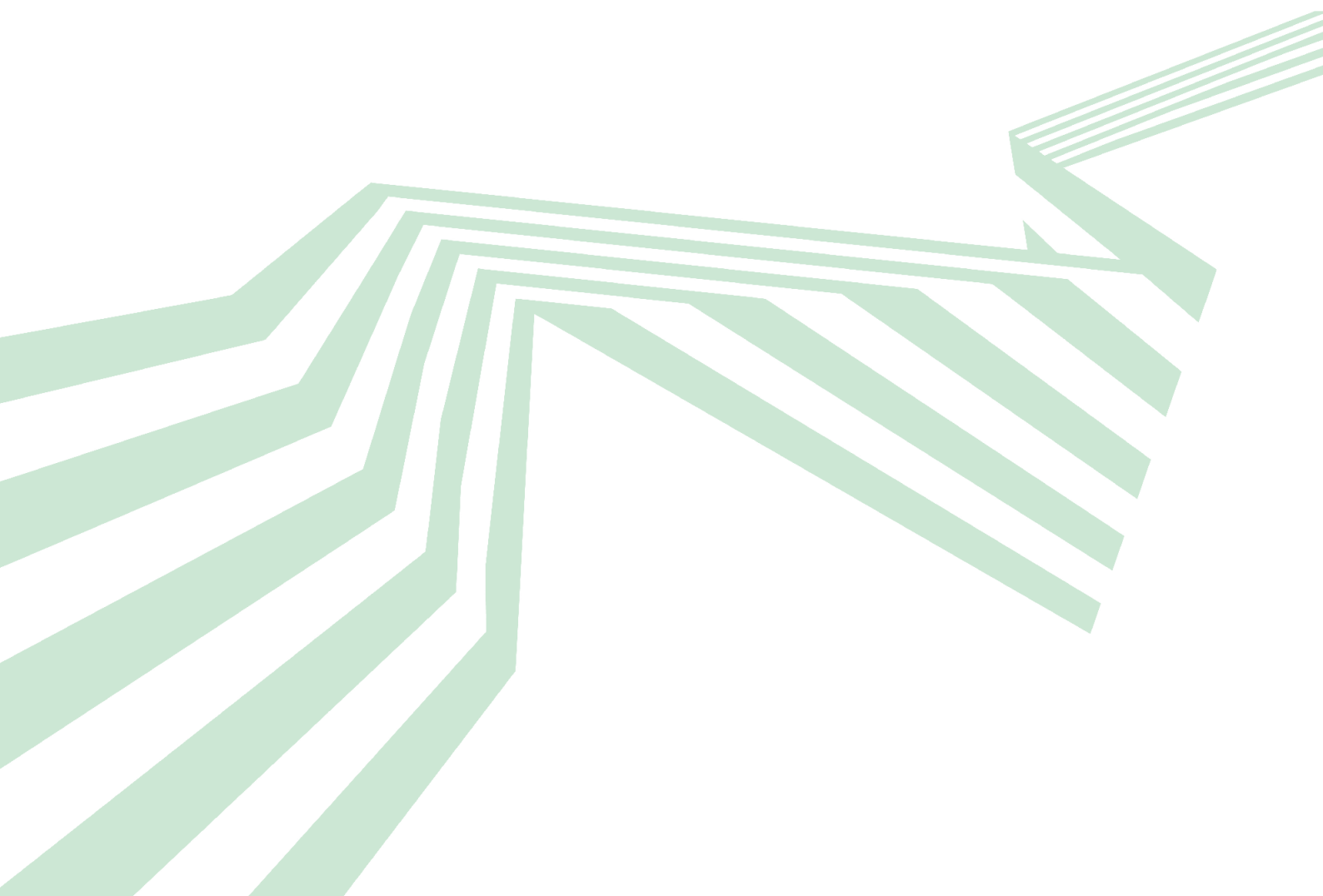
Rapporto annuo



Gestione finanziaria

La gestione finanziaria delle casse pensioni richiede una gestione globale delle attività e delle passività e quindi la considerazione degli aspetti relativi al finanziamento e alle prestazioni.

In tempi di grandi cambiamenti, gli organi dirigenti devono agire in modo rapido ed efficiente. Per farlo, occorre tenere conto dei fattori di influenza rilevanti ed essere a conoscenza delle interrelazioni tra i singoli elementi, come lo sviluppo dei parametri demografici e il cambiamento delle condizioni economiche. Occorre inoltre fare una distinzione tra i fattori di influenza che possono essere cambiati e quelli non modificabili.



1. Retrospectiva e prospettive

1.1 Retrospectiva

Attività degli organi

L'Assemblea dei delegati funge da anello di collegamento tra il Consiglio di fondazione e le aziende affiliate nonché da organismo elettivo per i rappresentanti dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione. A causa della crisi del coronavirus abbiamo dovuto annullare l'Assemblea dei delegati prevista per il 19 marzo 2020.

Nel periodo in esame, il Consiglio di fondazione ha trattato una richiesta di circolazione e si è riunito un totale di tre volte. A causa della pandemia, la seduta di marzo si è svolta solo per videoconferenza e le due sedute successive in forma di eventi con presenza, anche se diversi membri del Consiglio di fondazione si sono avvalsi della possibilità di partecipare tramite videocollegamento. L'8 settembre ha inoltre avuto luogo un corso di perfezionamento professionale. I relatori esterni Reto Wild, Ortec Finance AG e Christoph Dreher, CSSP, hanno parlato delle aspettative nei confronti dei mercati finanziari dopo la pandemia di coronavirus e della misurazione dell'impronta di CO₂ nel portafoglio titoli. Ha concluso la seduta il direttore Christoph Ryter con una panoramica sulle innovazioni giuridiche dalla Berna federale. I principali argomenti di discussione, preparati durante l'anno dalla direzione o dalle commissioni e trattati dal Consiglio di fondazione, sono riassunti qui di seguito.

Decisione mediante circolare del 22 gennaio 2020

Il protrarsi del basso livello dei tassi d'interesse, la direttiva tecnica 4 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni e il suo principio secondo cui il tasso d'interesse tecnico deve essere inferiore, con un margine ragionevole, al rendimento netto atteso, hanno indotto il Consiglio di fondazione a ridurre, mediante la circolare del 22 gennaio 2020, il tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni di previdenza per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite dall'attuale 2.0% all'1.5%. Il regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni di valore è stato adeguato di conseguenza, con effetto retroattivo al 31 dicembre 2019.

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, per le prestazioni di vecchiaia, dal primato delle prestazioni al primato dei contributi a partire dal 1° gennaio 2023. Il passaggio avviene senza alcun effetto sulle prestazioni, il cui buon livello rimane così invariato. Il passaggio permette di migliorare la stabilità finanziaria e incrementare la chiarezza e trasparenza della soluzione di previdenza. Per gli assicurati e le imprese Migros questo cambiamento avrà effetti minimi: 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 già in corso il 1° gennaio 2023, che saranno pagate senza modifiche. Il nuovo regolamento di previdenza verrà aggiornato nei prossimi mesi. L'informazione sullo stato dei lavori verrà data di pari passo. 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.

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. 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.

Tassi d'interesse

I tassi d'interesse nel piano basato sul primato delle prestazioni e in quello basato sui contributi sono rimasti invariati (3%). Il tasso di remunerazione degli averi di risparmio nel piano di capitale, nel conto supplementare e nel conto eccedenze è stato fissato al 2.0%. La remunerazione della riserva dei contributi dei datori di lavoro corrisponde al tasso d'interesse degli averi in conto corrente di imprese Migros presso la Federazione delle cooperative Migros, pari allo 0.05%. In occasione della seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di mantenere per l'esercizio 2021 gli attuali tassi di remunerazione.

Relazione sui rischi

Nel rapporto redatto annualmente all'attenzione del Consiglio di fondazione sono stati elencati 44 rischi (anno precedente 45), di cui 16 (invariati) sono stati considerati notevoli. Una volta prese tutte le misure per minimizzare i rischi lordi, continuavano a essere considerate elevate 3 (4) posizioni di rischio. Questi notevoli rischi netti riguardano le incertezze sui mercati d'investimento, lo sviluppo economico negativo nel commercio al dettaglio e il basso livello dei tassi d'interesse che lascia presagire un calo dei redditi da investimenti. Per la CPM il contesto economico e finanziario rimane impegnativo, nonostante l'elevata performance del patrimonio nell'anno in rassegna. Il rapporto sui rischi è stato approvato dal Consiglio di fondazione in occasione della seduta di novembre.

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 la Ortec Finance AG. 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 dovute al 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 a marzo del 2020. La modificata strategia d'investimento prevede un aumento degli investimenti immobiliari di 7 punti percentuali a spese degli investimenti in valori nominali. Gli investimenti immobiliari ammontano ora al 37% e si suddividono in immobili svizzeri, immobili esteri e ora 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. Il Consiglio di fondazione ha pertanto approvato il regolamento d'investimento basato sulla nuova asset allocation con effetto dal 1° gennaio 2021.

Panoramica della strategia d'investimento a livello di categoria d'investimento principale

Categoria d'investimento	Strategia attuale %	Nuova strategia %	Variazione Punt. %
Valori nominali	40	33	-7
Azioni	30	28	-2
Immobili	30	37	7
Oro	-	2	2
Totale	100	100	
■ di cui valori nominali	40	33	-7
■ di cui beni materiali	60	67	7

Adeguamento delle direttive per l'esercizio dei diritti di voto

Le proposte degli azionisti riguardanti l'aumento della responsabilità ambientale e la riduzione dei rischi climatici sono state respinte in passato dalla CPM a causa della mancanza di disposizioni in merito. Affinché in futuro tali proposte possano essere generalmente appoggiate, il Consiglio di fondazione ha approvato un'aggiunta alle direttive per l'esercizio del diritto di voto a partire dal 1° gennaio 2021.

Asset Liability Management

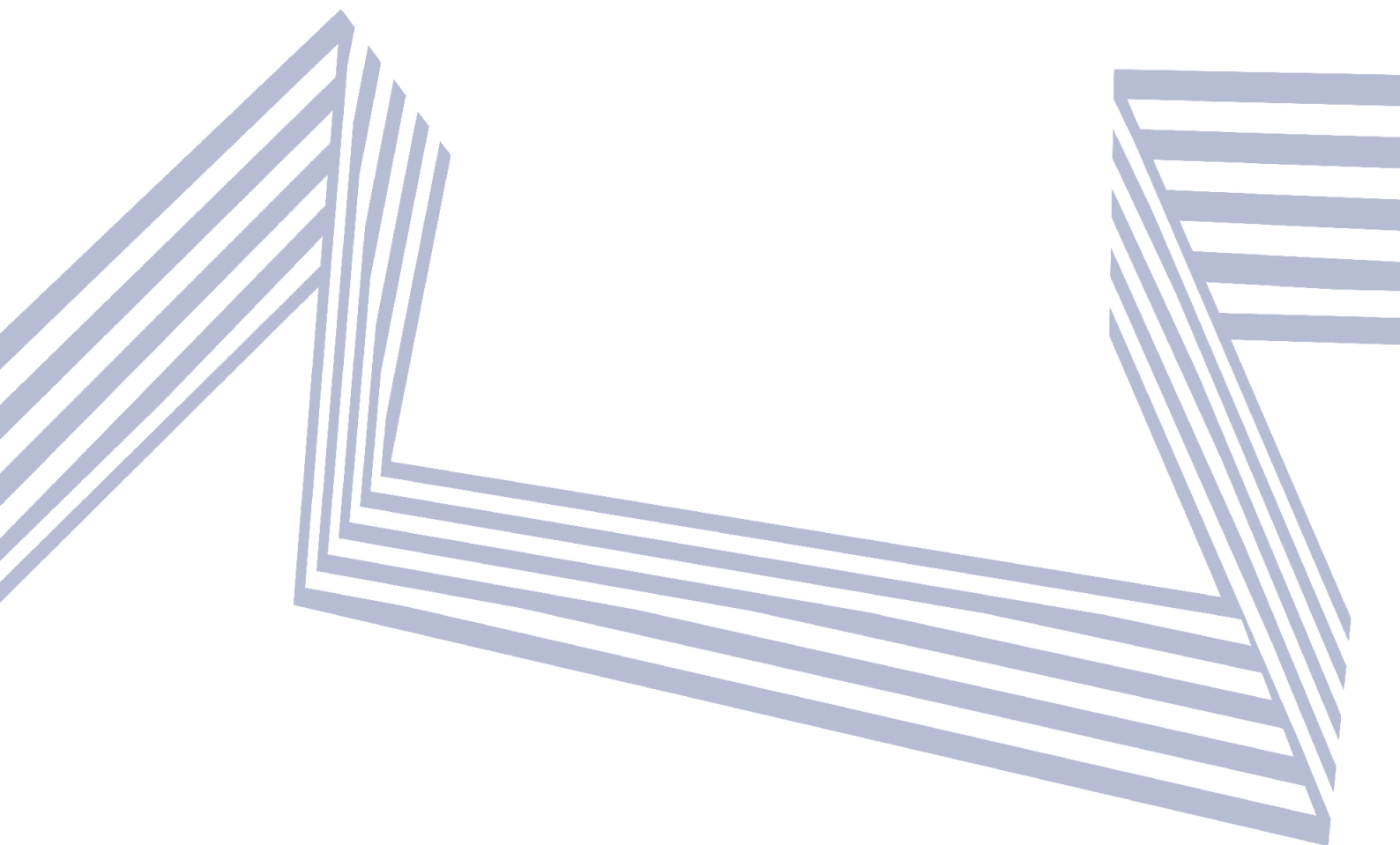
Il processo di controllo centrale della gestione finanziaria è l'Asset Liability Management (ALM) come collegamento tra investimenti e obblighi di prestazione.

Gli obiettivi del processo di ALM sono la gestione sostenibile della stabilità del bilancio e la garanzia della sicurezza di finanziamento. La strategia d'investimento scelta dovrebbe garantire con un alto grado di probabilità che le promesse di prestazioni possano essere soddisfatte, tenendo conto della sostenibilità strutturale della cassa e dello sviluppo previsto.

L'analisi di ALM di quest'anno ha esaminato il rendimento richiesto per soddisfare le promesse di prestazioni e ha determinato il rendimento atteso degli investimenti sulla base dell'asset allocation strategica aggiornata. La strategia d'investimento è influenzata dalla capacità di rischio della cassa e dalla propensione al rischio dei responsabili delle decisioni.



Dati chiave



Management

Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 LPP

Fornisce informazioni sulla percentuale di copertura degli impegni in rapporto ai valori d'investimento.

Cash flow dell'attività assicurativa

Se il cash flow è positivo, viene investito secondo la strategia d'investimento (investimento). Se invece è negativo, occorre mettere a disposizione la relativa liquidità (disinvestimento).

Rapporto tra il capitale di previdenza degli assicurati e quello dei beneficiari di rendite

Fornisce un'indicazione sulla capacità di rischio. Più alta è la percentuale del capitale di previdenza degli assicurati, migliore è la capacità di risanamento dell'istituto di previdenza.

Capacità di risanamento

La capacità di risanamento può essere valutata, tra l'altro, sulla base delle percentuali di contributi aggiuntivi da riscuotere, al fine di, nel caso di una sottocopertura, aumentare entro un anno il grado di copertura di un punto percentuale. Se la durata delle misure di risanamento supera i sette anni, la capacità di risanamento viene considerata critica.

Costi per assicurato per l'applicazione del regolamento

Fornisce un'indicazione sull'efficacia dell'amministrazione del regolamento di previdenza. Il dato dipende dalle dimensioni di una cassa ed è particolarmente significativo in un confronto pluriennale interno alla società.

Eccesso di rendimento tra rendimento necessario e rendimento previsto

Indica se oltre al rendimento necessario per soddisfare le promesse di prestazioni correnti possono essere realizzati ulteriori rendimenti per la costituzione di riserve di fluttuazione.

Attività della Direzione

Cambiamenti in seno ai quadri

Nomine

- Gabrielle Lucas, responsabile finanze e contabilità, al 1° gennaio 2020

Pensionamenti

- Beat Schenk, responsabile della gestione dei debitori, al 31 dicembre 2020

Architettura ed edilizia sostenibile; nuova costruzione a Schlieren, Urdorferstrasse

La nostra Fondazione d'investimento è dal 1952 proprietaria di un piccolo complesso residenziale in posizione privilegiata a Schlieren/ZH. Le planimetrie degli 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 plurifamiliari 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. Dagli ampi balconi è possibile ammirare il paesaggio circostante. 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 sono disponibili delle stazioni di ricarica per veicoli elettrici. Per la costruzione è stato utilizzato calcestrutto riciclato. Il nuovo edificio era pronto il 1° ottobre 2020 e tutti gli appartamenti sono stati affittati.

Usare la propria elettricità in modo efficace

La CPM dispone di un portafoglio immobiliare di oltre 13 000 abitazioni e più di 320 000 m² di superfici commerciali ed è quindi predestinata a offrire ai propri inquilini un RCP (raggruppamento ai fini del consumo proprio) negli immobili idonei a tal fine. Anzi, che immettere nella rete l'energia solare a condizioni il cui rimborso dipende fortemente dal rispettivo fornitore di energia, se possibile la CPM vende l'energia solare direttamente ai propri inquilini con l'aiuto di una soluzione RCP. In tal modo, non solo si contribuisce alla protezione dell'ambiente e del clima, ma si migliora anche la redditività dell'impianto fotovoltaico. L'energia solare prodotta localmente nel RCP è vantaggiosa sia per la CPM, sia per gli inquilini, poiché è più interessante rispetto al mix energetico immesso in rete. Nel periodo in rassegna, è stata introdotta una soluzione RCP in tre immobili a Dübendorf e Schlieren.

Effetti del Covid-19 sull'attività operativa

A causa della situazione di crisi innescata dal Covid-19 lo scorso febbraio, per poter affrontare questa straordinaria situazione è stato attivato uno staff di emergenza, con lo scopo di garantire la gestione della salute in azienda e i processi chiave. Durante il mese di marzo 2020, tutti coloro che normalmente lavorano in ufficio sono stati dotati di dispositivi mobili che permettono di lavorare da casa. L'attività operativa si è quindi spostata per gran parte nell'home office. Comunicati periodici in Extranet hanno informato i collaboratori sulle regole di comportamento e sulle guide informative dell'UFSP. Gli uffici sono stati allestiti in modo da permettere il rispetto delle regole relative alla distanza. La comunicazione è stata garantita tramite videoconferenze e conferenze telefoniche. Una volta che la situazione si è stabilizzata, i mesi estivi sono stati utilizzati per consolidare le soluzioni operative nonché ridurre gli straordinari e il telelavoro a circa il 50%. L'auspicato ritorno all'attività normale in autunno è stato ritardato indefinitamente e la seconda ondata della pandemia ha reso necessario riattivare nel quarto trimestre le misure adottate in primavera. Grazie a un piano di protezione funzionante, le assenze per malattia sono state inferiori alla media. L'affiatato team di emergenza ha facilitato la gestione della crisi e le esperienze acquisite nell'esercizio in esame ci confermano che deve essere attribuita la massima priorità all'ulteriore digitalizzazione dell'attività.

Richieste di riduzione dell'affitto durante il confinamento

La crisi del coronavirus ha colpito gli inquilini in misura diversa, sia per la durata della crisi, sia per il danno subito dall'attività stessa. Le richieste di aiuto da parte degli inquilini commerciali e residenziali sono state numerose. Un gruppo di lavoro è stato formato per sviluppare una soluzione uniforme e non burocratica. Le attività sono state coordinate con la task force «Affitti del Gruppo Migros». La CPM ha accordato agli inquilini colpiti dal lockdown una riduzione dell'affitto lordo del 50% durante due mesi e ha trovato così una soluzione equa per tutte le parti coinvolte, anche senza disposizioni legali.

Sondaggio tra i collaboratori

A metà anno è stato svolto un sondaggio per via elettronica tra i collaboratori, che hanno così avuto la possibilità di esprimere la propria opinione in modo confidenziale compilando un questionario sviluppato per il Gruppo Migros. Alla luce della situazione straordinaria, il sondaggio è stato completato con i temi «gestione della crisi del coronavirus» e «home office». Il tasso di risposta dell'86% e la soddisfazione complessiva dell'80% sono stati particolarmente positivi. I risultati e i riscontri sono stati discussi con i quadri e i collaboratori al fine di realizzare rapidamente e in modo efficace le possibilità di miglioramento individuate.

IT sistema di gestione della sicurezza delle informazioni (IT ISMS)

La CPM attribuisce la massima priorità alla sicurezza delle informazioni e alla protezione dei dati. Sulla base degli audit di sicurezza effettuati periodicamente nell'IT e dei relativi risultati, si è deciso di sviluppare, con l'aiuto di uno specialista esterno, l'attuale sistema di gestione della sicurezza delle informazioni specifico alla CPM e di valutarlo sulla base di standard riconosciuti. Con l'approvazione della politica di sicurezza informatica, del manuale sulla gestione della sicurezza IT e di altre direttive, nell'esercizio in esame si è conclusa la prima tappa del progetto. In un'ulteriore fase prevista per il prossimo anno, saranno rivisti altri documenti, come la strategia IT e la gestione della continuità aziendale.

Comunicazione con gli assicurati e i nostri partner

Le responsabili di team della direzione Assicurazione e il responsabile Assicurazione hanno assistito le cooperative e aziende Migros nello svolgimento dei seminari di preparazione al pensionamento. Nessun seminario si è tenuto dall'inizio di marzo a fine maggio del 2020 a causa della pandemia di Covid-19. Negli altri mesi, la CPM ha partecipato a 19 seminari di preparazione alla pensione. Il seminario «Previdenza 54+», offerto dalla Genossenschaft Migros Zürich, si è tenuto due volte. A questi seminari si sono aggiunte diverse relazioni in occasione di eventi organizzati dalle aziende affiliate.

1.2 Prospettive 2021

Adeguamenti delle rendite al 1° gennaio 2021

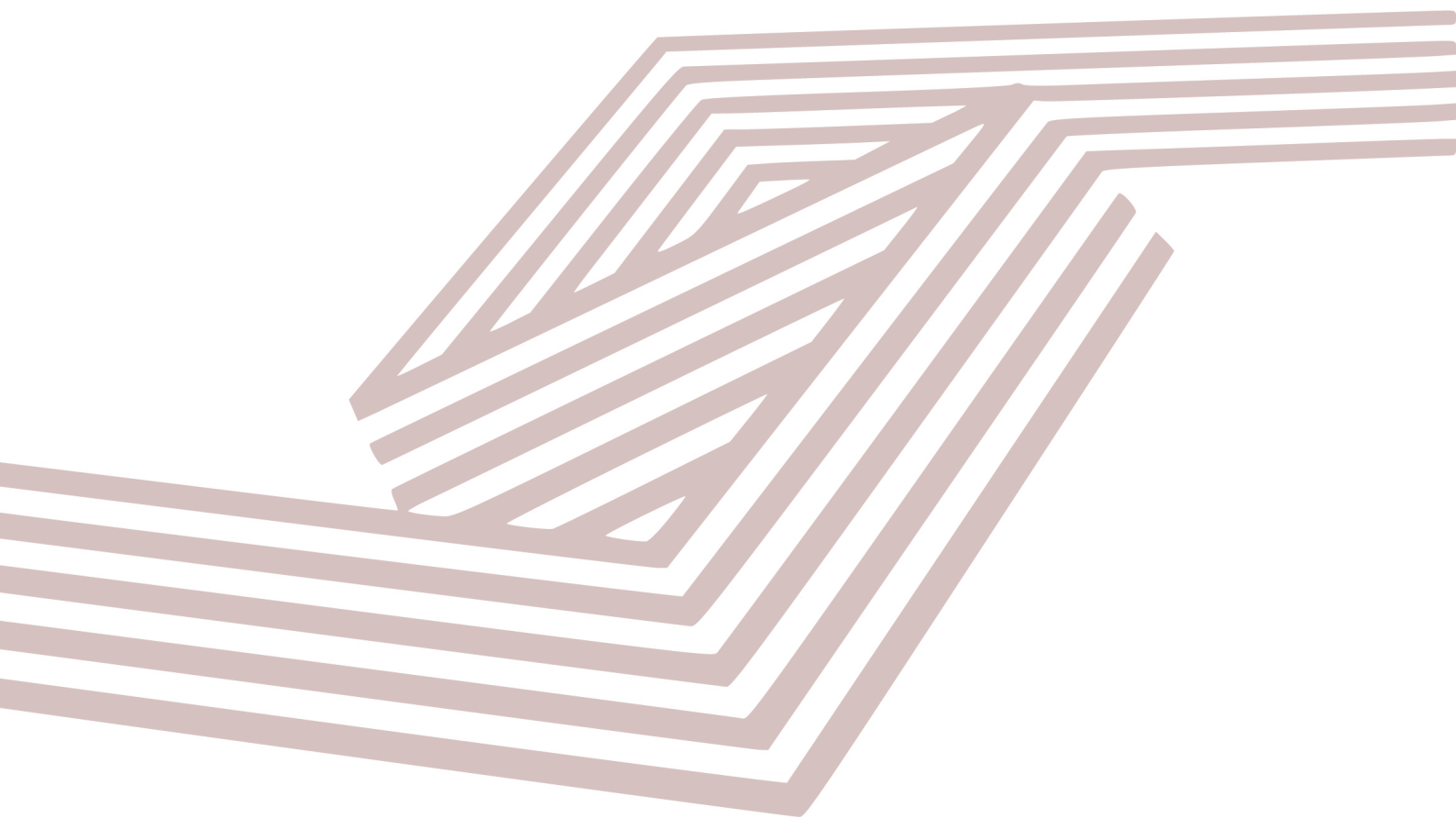
Conformemente alle disposizioni legali e regolamentari, il Consiglio di fondazione decide annualmente se e in quale misura le rendite correnti possano essere adattate. In occasione della riunione di novembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un generale adeguamento delle rendite correnti.

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.

Dati chiave



Amministrazione tecnica/Piano di previdenza

Rendimento necessario per soddisfare le promesse di prestazioni

Corrisponde al rendimento sugli investimenti per mantenere il grado di copertura.

Età media critica in caso di finanziamento medio

Informa se la valutazione dei contributi per l'attuale collettivo di assicurati è sufficiente e a partire da quale età media il finanziamento non è più disponibile.

Post-calcolo di finanziamento degli aumenti salariali nel primato delle prestazioni

Informa se i contributi incassati per finanziare gli aumenti salariali sono stati sufficienti e quale aumento salariale percentuale può essere finanziato con essi.

Basi tecnico assicurative

Tabelle con dati dettagliati sulla probabilità di decesso o invalidità. Più le basi utilizzate sono aggiornate, più gli impegni sono valutati in modo realistico.

Tasso d'interesse tecnico per la valutazione dei capitali di previdenza

Tasso d'interesse al quale sono valutati e iscritti a bilancio gli impegni di previdenza. Più basso è il tasso d'interesse tecnico, maggiore è la prudenza con cui vengono calcolati gli impegni.

2. Investimenti

Mercati finanziari 2020

Politica monetaria e divise

Nell'esercizio in rassegna, l'istituto di emissione statunitense (Fed) ha abbassato in modo chiaro i suoi tassi in due tappe di 50 e 100 punti base. Nel mese di marzo, la fascia di oscillazione per il tasso guida è scesa da 1.50%–1.75% a 0.0%–0.25%. Inoltre l'acquisto di obbligazioni è stato esteso ai corporate bond. In Europa, la Banca centrale europea ha mantenuto l'attuale politica dei tassi a livello zero e ha posto le basi per un ulteriore programma di acquisto di obbligazioni. Anche la Banca Nazionale Svizzera (BNS) ha mantenuto la sua politica dei tassi negativi. Nel corso dell'anno la BNS ha dovuto intervenire più volte sui mercati delle divise, al fine di evitare un apprezzamento troppo forte del franco svizzero (CHF). Nel settore delle valute principali, l'euro ha perso intorno allo 0.4%, il dollaro Usa il 9.4% e la sterlina inglese il 6.1% rispetto al CHF.

Azioni e mercati obbligazionari

A febbraio e a marzo, la pandemia di coronavirus ha provocato un massiccio crollo dei mercati azionari. Dai minimi di marzo, i mercati hanno tuttavia registrato fino a fine agosto un forte recupero. Oltre alla generosa politica monetaria, la ripresa dei mercati è stata trainata in particolare dal positivo sviluppo dei corsi di diversi titoli tecnologici. A settembre e ottobre i corsi hanno invece registrato una tendenza negativa, mentre dall'inizio di novembre a fine anno l'annuncio dei progressi ottenuti nello sviluppo di diversi vaccini ha di nuovo favorito un andamento decisamente positivo. L'indice MSCI All Country World (hedged in CHF) ha messo a segno un aumento del 12.5%, mentre l'indice di riferimento svizzero SMI TR ha generato un rendimento del 4.4%. Dal canto suo, il più ampio indice SPI TR ha registrato un rendimento del 3.8%. Anche i mercati obbligazionari globali hanno evidenziato nel 2020 un andamento positivo grazie al nuovo calo dei tassi d'interesse. I prestiti pubblici svizzeri (SBI Domestic Government Total Return) hanno ad esempio generato un rendimento positivo del 2.1%, anche se il rendimento alla scadenza si trova in territorio negativo. Nella zona dell'euro sono stati realizzati rendimenti ancora più elevati (FTSE EMU Government Bond Index con 5.0% in EUR). Le obbligazioni USA a rendimento elevato (Bloomberg Barclays US Corporate High Yield in USD) hanno registrato, nonostante gli sconvolgimenti del primo trimestre, uno sviluppo positivo e messo a segno guadagni del 7.1%.

Immobili Svizzera

L'evoluzione di valore sul mercato immobiliare elvetico è stata caratterizzata dalla generosa politica monetaria. Rispetto all'anno precedente si è osservato un leggero aumento degli sfitti. L'indice SXI Real Estate Funds Broad TR ha chiuso l'anno molto positivamente (10.8%). Pure nel settore degli investimenti su base NAV è stato osservato un andamento positivo, anche se in misura più ridotta. Come previsto, l'andamento dell'indice CAFI è stato costante e alla fine dell'anno ha chiuso in positivo con un rendimento del 5.1%.

Ripartizione patrimoniale

Nel 2020 l'asset allocation strategica della CPM non è stata modificata.

Categoria	Allocazione 2020 %	Strategia %	Allocazione 2019 %
Valori nominali	38.0	40	37.7
Azioni	29.8	30	30.2
Immobili	32.2	30	32.1
Totale	100	100	100

Performance del patrimonio

Nel 2020, con un rendimento del 6.5% (anno precedente 11.9%) la performance del patrimonio complessivo ha superato l'obiettivo strategico di 0.6 punti percentuali. La differenza positiva è risultata dall'eccellente risultato relativo degli Immobili Svizzera nonché delle azioni svizzere e degli investimenti satellite in azioni.

La tabella seguente illustra la performance per categorie d'investimento in un raffronto annuo e rispetto all'anno precedente. La struttura si basa sull'attuale strategia d'investimento. La valutazione della performance è stata effettuata secondo il metodo ponderato su base temporale. Viene così neutralizzato l'effetto degli afflussi e deflussi di capitale sul metodo basato sulla capitalizzazione della valutazione della performance, su cui il responsabile degli investimenti non ha alcuna influenza.

Performance categorie d'investimento

	2020		2019	
	CPM %	Benchmark %	CPM %	Benchmark %
Liquidità	0.5	-0.8	0.0	-0.9
Prestiti	0.9	0.9	1.2	1.2
Obbligazioni governative in CHF	1.8	2.1	4.2	4.5
Obbligazioni nazionali non governative in CHF	0.8	0.8	3.5	3.0
Obbligazioni estere in CHF	0.4	0.3	2.4	2.1
Obbligazioni di Stato ¹	4.1	4.3	4.8	4.9
Obbligazioni corporate ¹	5.6	5.3	8.0	8.1
Investimenti satellite in obbligazioni ¹	3.3	3.9	9.1	4.6
Azioni svizzere	5.4	3.8	30.3	30.6
Azioni estere ²	11.1	10.3	25.3	25.1
Investimenti satellite in azioni ¹	14.9	13.2	23.1	24.7
Immobili Svizzera	8.4	5.1	7.2	5.2
Investimenti satellite in immobili ¹	3.3	5.1	6.2	5.2
Patrimonio complessivo	6.5	5.9	11.9	11.2

¹ Valute estere garantite

² Valute estere parzialmente garantite

Dati chiave



Gestione patrimoniale

Rendimento atteso dalla strategia di investimento

Il rendimento atteso deve essere superiore al fabbisogno per soddisfare le promesse di prestazioni, affinché resti un rendimento eccedente per rafforzare la stabilità finanziaria.

Rendimento medio degli ultimi 3/5/10 anni

Fornisce indicazioni sul rendimento eccedente conseguito in confronto al rendimento necessario.

Quota di trasparenza dei costi

Fornisce informazioni sulla quota di investimenti per i quali è stato possibile calcolare i costi di amministrazione del patrimonio. Nel caso di una quota del 100% i costi di amministrazione del patrimonio sono noti in dettaglio.

Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 di investimento

Fornisce informazioni sui costi annuali della gestione del patrimonio. Vengono indicati in centesimi o in percento per ogni 100 franchi investiti.

Quota del patrimonio investito tenendo conto degli aspetti di sostenibilità

Fornisce informazioni sulla quota di investimenti che sono stati collocati tenendo conto dei criteri ESG (aspetti ambientali, sociali e di governance).

Obiettivo della riserva per le fluttuazioni di valore

La riserva per le fluttuazioni di valore serve per ammortizzare gli sviluppi sfavorevoli sui mercati finanziari e dei capitali. Il fabbisogno di riserva per le fluttuazioni di valore risulta dai rischi d'investimento e dal livello di sicurezza scelto.

Performance media pluriennale

La performance registrata negli ultimi tre anni sul patrimonio complessivo ammonta al 5.3% p.a. e supera pertanto chiaramente l'obiettivo strategico come pure il rendimento target del 2.4% attualmente necessario al nostro istituto di previdenza.

Performance in confronto al benchmark strategico

Giorno di riferimento
31.12.2020
in % p.a.

	3 anni	5 anni	10 anni	19 anni (dall'1.1.02)
Patrimonio complessivo	5.3	6.1	5.7	4.3
Strategia (benchmark)	4.9	5.4	5.5	4.1

Copertura dei rischi di cambio

La CPM investe più del 50% dei propri investimenti all'estero e quindi in valute estere. Poiché siamo dell'avviso che i rischi di cambio non vengono remunerati sul lungo periodo, garantiamo in gran parte le valute estere. Alla fine del 2020, l'11.3% del patrimonio complessivo (anno precedente 10.3%) dopo copertura era esposto a rischi di cambio.

Rischio degli investimenti

Nel quadro della definizione dell'asset allocation strategica viene calcolato anche il potenziale di rischio della strategia d'investimento. Come parametro di misura viene normalmente indicato lo scarto standard. Il rischio annuale degli investimenti nel corso degli ultimi tre anni ammontava al 5.8% e supera quindi di 0.3 punti percentuali la ripartizione patrimoniale strategica. Dall'inizio della misurazione (19 anni), la volatilità annua del patrimonio complessivo era, con il 4.6%, anch'essa vicina a quella della strategia (4.4%). Complessivamente nei due periodi in esame risulta una leggera outperformance corretta del rischio.

Investimenti sostenibili

Sostenibilità e comportamento responsabile sono parte integrante dell'attività aziendale e della cultura della Migros. Con la propria adesione all'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (ASIR), la CPM mira a soddisfare con efficacia gli obblighi fiduciari per quanto riguarda i temi ESG (ambiente, società e corporate governance). La CPM è convinta che investendo in modo sostenibile e tenendo conto dei fattori ESG nel processo d'investimento sia possibile migliorare il rapporto rischio/rendimento nell'interesse degli assicurati, poiché le aziende con una buona gestione ESG dovrebbero infatti essere meglio attrezzate contro le crisi nonché più redditizie sul lungo periodo.

A partire dall'esercizio in rassegna, il processo d'investimento tiene conto in particolare anche dei rischi climatici e degli effetti dei cambiamenti climatici. A tal fine, circa un anno fa è stata approvata una strategia per il clima volta alla decarbonizzazione dei portafogli titoli e immobiliare. Una misurazione indipendente delle emissioni di CO₂ dei portafogli azionari e delle obbligazioni corporate ha evidenziato una riduzione dei valori 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 CO₂ 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. Entro la fine del 2021 intendiamo liberarci di questo tipo di posizioni.

Per attuare la strategia di sostenibilità negli investimenti immobiliari diretti è stato realizzato un concetto d'implementazione che prevede diverse misure singole, incentrate sulla riduzione delle emissioni di CO₂. Per la decarbonizzazione del portafoglio immobiliare sono state decise le seguenti misure concrete:

- le emissioni di CO₂ del portafoglio immobiliare devono essere ridotte dagli attuali 17.4 kg/m² a 9.4 kg/m² entro il 2030;
- la riduzione deve essere ottenuta tramite la sostituzione delle fonti di energia fossile, il miglioramento dell'efficienza degli attuali impianti di produzione di energia in combinazione con un consumo ridotto delle risorse e la sensibilizzazione dei locatari affinché modifichino i propri comportamenti.

Evoluzione delle singole categorie d'investimento

Investimenti in valori nominali

Liquidità

La liquidità viene gestita tramite investimenti in conti correnti, depositi a termine e obbligazioni a breve termine. Grazie all'impiego di queste obbligazioni a termine, nella gestione della liquidità è stato realizzato un chiaro vantaggio di 1.3 punti percentuali sul tasso del mercato monetario Eurodeposit a 3 mesi in CHF (-0.8%).

Prestiti

Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente in forma di investimenti diretti in CHF in enti pubblici, banche o industrie domiciliate in Svizzera. Alla fine dell'esercizio in esame le controparti evidenziano un rating medio pari ad A. Inoltre, vengono concessi anche prestiti da pegno immobiliare sotto forma di ipoteche e fino al 10% della categoria può essere investito anche sotto forma di collocamenti privati non quotati. Nell'esercizio in rassegna, la categoria prestiti ha evidenziato un rendimento complessivo pari allo 0.9%.

Composizione

	31.12.2020 mio CHF	31.12. 2019 mio CHF
Prestiti	2 144.2	1 904.2
■ di cui prestiti	1'609.4	1'470.2
■ di cui ipoteche	483.7	389.5
■ di cui collocamenti privati	51.1	44.5

Obbligazioni governative in CHF

Nel periodo analizzato la categoria obbligazioni governative in CHF ha beneficiato di un ulteriore calo dei tassi d'interesse. Il portafoglio ha generato un rendimento dell'1.8%, registrando così una flessione di 0.3 punti percentuali sull'indice SBI Domestic Government Bond. La flessione risulta prevalentemente dalla sottoponderazione delle durate più lunghe (> 10 anni), che ha beneficiato in misura superiore alla media degli aumenti di valore indotti dai tassi di interesse.

Obbligazioni nazionali non governative in CHF

Nell'esercizio in esame, la categoria d'investimento obbligazioni nazionali non governative in CHF ha raggiunto l'indice di riferimento con un rendimento dello 0.8%. I rating investment-grade più bassi continuano a essere fortemente sovrapponderati a scapito dei rating superiori (AAA/AA). La duration del portafoglio alla fine dell'anno in rassegna ammontava a 6.1 anni (benchmark 7.4 anni) con un rendimento alla scadenza di 0.0% (-0.1%).

Obbligazioni estere in CHF

Con una performance YTD dello 0.4%, il portafoglio ha chiuso con una sovraperformance di 0.1 punti percentuali rispetto all'indice di riferimento. La duration delle obbligazioni estere in CHF ammontava alla fine dell'anno a 4.0 anni ed è quindi di 0.8 anni inferiore a quella del benchmark. Il rendimento alla scadenza ammonta a -0.1%, ciò che corrisponde al benchmark. La sovrapponderazione del segmento investment grade più basso a scapito delle valutazioni più elevate ma comparativamente meno redditizie (AAA e AA) è stata mantenuta anche nell'esercizio in questione.

Obbligazioni di Stato

La categoria si suddivide nei segmenti mercati emergenti (in USD) e paesi industrializzati, in cui gli investimenti vengono effettuati in EUR, USD, GBP, CAD e DKK. Con un rendimento del 4.1% il portafoglio è appena al disotto del benchmark (-0.2 punti percentuali). Gli effetti negativi derivanti dalla selezione dei titoli e dalla tattica nell'ambito delle obbligazioni in USD sono in parte stati compensati dagli effetti positivi della selezione dei titoli dei paesi emergenti.

Obbligazioni corporate

Il segmento delle obbligazioni corporate è coperto dai rischi di cambio e punta soprattutto sull'Europa (EUR) e sugli Stati Uniti (USD). Gli investimenti vengono effettuati mediante una combinazione di mandati in investimenti diretti esterni e interni. Il portafoglio ha generato un rendimento del 5.6% e ha chiuso l'esercizio in rassegna con un vantaggio di 0.3 punti percentuali rispetto all'obiettivo.

Investimenti satellite in obbligazioni

La categoria investimenti satellite in obbligazioni comprende obbligazioni a rendimento elevato (high yield), senior secured loan nonché obbligazioni ibride e gli investimenti vengono effettuati in forma di mandati d'investimento diretto o di investimenti collettivi. La categoria d'investimento è misurata rispetto a un ampio indice obbligazionario globale (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index) e ha conseguito una performance del 3.3%, ovvero inferiore di -0.6 punti percentuali rispetto al benchmark. La sottoperformance è dovuta soprattutto alla bassa performance della sottocategoria senior secured loan.

Investimenti in azioni

Azioni svizzere

Il gruppo d'investimento azioni svizzere viene valutato sulla base del benchmark SPI Global e, con un rendimento del 5.4 %, ha registrato un vantaggio di 1.6 punti percentuali rispetto al benchmark. I corsi azionari delle piccole imprese hanno generato rendimenti maggiori rispetto al mercato globale. La sovraponderazione tattica delle aziende a piccola capitalizzazione ha fornito di conseguenza un contributo positivo. Inoltre, ha avuto successo la selezione dei titoli nel segmento delle piccole e medie imprese.

Azioni estere (monete straniere parzialmente garantite)

Gli investimenti in azioni estere si basano sull'indice MSCI ACWI ex CH ESG Universal, che utilizza uno schema di ponderazione alternativo basato sui rating ESG ed esclude circa 80 azioni rispetto all'indice standard. Nel periodo in esame il portafoglio ha registrato un rendimento pari all'11.1 %, che corrisponde a un vantaggio di 0.8 punti percentuali rispetto all'indice di riferimento. Il vantaggio risulta dalla favorevole selezione dei titoli nel portafoglio parziale statunitense e sui mercati emergenti.

Investimenti satellite in azioni

Gli investimenti satellite in azioni vengono collocati attraverso i temi di investimento azioni small cap, azioni emerging market all cap, azioni world defensive e private equity. Con una performance del 14.9 % la categoria ha generato un vantaggio di 1.7 punti percentuali rispetto al benchmark. Oltre agli effetti tattici positivi, la outperformance risulta da una selezione positiva nella sottocategoria small cap.

Investimenti immobiliari

Immobili Svizzera

La domanda d'investimento in immobili di reddito svizzeri è rimasta elevata anche nel 2020. Tuttavia, gli oggetti offerti spesso non corrispondono alle nostre aspettative di rendimento. Sono stati conclusi dei contratti per progetti abitativi a Muttenz, Steffisburg e Heimberg nonché l'acquisto di un appezzamento di terreno supplementare presso un immobile esistente a Rapperswil. Il calo dell'immigrazione e l'ancora forte attività edilizia hanno comportato nel 2020 un ulteriore aumento della percentuale generale di locali sfitti in Svizzera. All'interno del nostro portafoglio immobiliare il numero delle abitazioni sfitte è leggermente aumentato, mentre quello delle superfici commerciali vuote è diminuito. Alla fine del 2020, il portafoglio immobiliare comprendeva 13 431 abitazioni e 325 719 m² di superfici commerciali. Il rendimento complessivo dell'8.4 % (anno precedente 7.2 %) ha superato il benchmark di 3.3 punti percentuali (2.0 punti percentuali). Il rendimento complessivo si compone del rendimento del cash flow netto pari a 3.4 punti percentuali e del rendimento delle variazioni di valore pari a 5.0 punti percentuali.

Investimenti satellite in immobili

La categoria Investimenti satellite in immobili comprende le sottocategorie immobili esteri, immobili CH indiretti e infrastrutture. Gli immobili esteri e gli investimenti in infrastrutture vengono collocati in tutto il mondo in investimenti collettivi diversificati in tutti i segmenti di rischio. Gli investimenti immobiliari indiretti in Svizzera sono costituiti da un mix di fondazioni d'investimento a bassa volatilità ampiamente diversificate, da fondi immobiliari e da un investimento diretto in una società immobiliare. Con un rendimento del 3.3 % sull'intera categoria risulta una underperformance di 1.8 punti percentuali rispetto alla strategia.

Bilancio

al 31 dicembre	Vedi appendice n.	2020 mio CHF	2019 mio CHF
ATTIVI	6.5	27 753.2	26 153.2
Investimenti		27 750.3	26 149.5
Attivo operativo		227.0	151.5
■ Depositi di cassa, postali e bancari		9.2	10.8
■ Crediti		217.8	140.7
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	97.0	71.5
Investimenti di capitale		27 523.3	25 997.9
■ Liquidità		1 102.7	696.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	781.6	495.7
■ Prestiti		2 144.2	1 904.2
■ Obbligazioni		7 216.8	7 213.2
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	51.4	32.8
■ Azioni		8 199.5	7 843.1
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	18.4	14.1
■ Immobili		8 860.1	8 340.9
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	32.5	18.2
Arrotondamento		0.0	0.1
Attivo transitorio	7.1	2.9	3.7
PASSIVI		27 753.2	26 153.2
Debiti		69.2	60.4
■ Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2	65.6	56.6
■ Altri debiti	7.3	3.6	3.8
Passivo transitorio	7.4	105.0	82.4
Riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	990.0	755.9
Accantonamenti non tecnici	7.5	0.3	0.2
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		21 803.5	21 887.2
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	11 726.3	11 853.6
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	9 751.0	9 629.4
■ Accantonamenti tecnici	5.5	326.1	404.2
■ Arrotondamento		0.1	0.0
Riserva di fluttuazione di valore	6.4	4 142.7	3 367.0
Arrotondamento		-0.1	0.1
Fondi liberi	7.6	642.6	0.0
■ Situazione all'inizio del periodo		0.0	0.0
■ Avanzo d'esercizio		642.6	0.0

Conto economico

	Vedi appendice n.	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere	3.2	879.9	761.9
■ Contributi dei lavoratori		201.4	203.3
■ Contributi del datore di lavoro	3.3.2	417.7	431.5
■ Prelievi dalla riserva per i contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9.2	-66.3	-2.5
■ Versamenti unici e somme di acquisto	3.3.2	27.1	27.9
■ Versamenti a favore della riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	300.0	101.6
■ Arrotondamento		0.0	0.1
Prestazioni d'entrata		209.5	185.8
■ Versamenti di libero passaggio		197.8	174.9
■ Pagamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		11.8	10.9
■ Arrotondamento		-0.1	0.0
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		1 089.4	947.7
Prestazioni regolamentari	3.1	-790.1	-758.7
■ Rendite di vecchiaia		-475.7	-466.5
■ Rendite per i superstiti		-68.3	-68.2
■ Rendite d'invalidità		-37.8	-38.5
■ Altre prestazioni regolamentari	3.3.3	-12.9	-18.0
■ Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	3.3.3	-172.0	-144.0
■ Prestazioni in capitale in caso di decesso	3.3.3	-23.4	-23.4
■ Arrotondamento		0.0	-0.1
Prestazioni d'uscita	3.4	-374.3	-397.7
■ Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-337.9	-368.3
■ Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva		-7.3	-6.1
■ Versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		-29.1	-23.3
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1 164.4	-1 156.4
Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi		-150.0	-2 016.0
■ Scioglimento/Costituzione (-) di capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	131.9	-1 382.1
■ Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	-121.7	-565.9
■ Scioglimento accantonamenti tecnici	5.5	78.1	46.2
■ Rimunerazione del capitale di risparmio	5.2.2 - 5.2.5	-4.6	-15.1
■ Costituzione di riserve per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	-233.7	-99.1
Costi assicurativi		-2.7	-2.4
■ Contributi al fondo di garanzia		-2.7	-2.4
Arrotondamento		-0.1	0.1
Risultato netto della componente assicurativa		-227.8	-2 227.0
Risultato netto degli investimenti		1 653.0	2 774.3
■ Rendimento investimenti		1 743.6	2 863.2
attivo operativo	6.8.1	0.4	0.4
liquidità	6.8.2	20.9	-0.3
prestiti	6.8.3	19.7	20.7
obbligazioni	6.8.4	255.0	525.3
azioni	6.8.5	816.2	1 720.8
immobili	6.8.6	631.4	596.3
■ Costo degli interessi	6.8.7	-0.9	-0.9
■ Costo amministrativo degli investimenti	6.8.8	-89.6	-88.0
■ Arrotondamento		-0.1	0.0
Scioglimento accantonamenti non tecnici	7.5	0.0	0.0
Costi amministrativi	7.7	-7.0	-7.5
■ Amministrazione generale		-6.6	-7.1
■ Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale		-0.4	-0.3
■ Autorità di vigilanza		-0.1	-0.1
■ Arrotondamento		0.1	0.0
Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore		1 418.2	539.8
Costituzione della riserva di fluttuazione di valore	6.4	-775.6	-539.8
Avanzo d'esercizio		642.6	0.0

Appendice ai conti annuali

1. Basi e organizzazione

1.1 Dati generali

Forma giuridica e scopo	La Cassa pensioni Migros (CPM) è una fondazione ai sensi degli art. 80 segg. CC, art. 331 CO e art. 48 cpv. 2 LPP. Essa ha per scopo, nel quadro della LPP e delle sue disposizioni esecutive, la realizzazione della previdenza professionale a favore dei dipendenti del Gruppo Migros, nonché dei loro familiari e superstiti, contro le conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso.	
Registrazione LPP e fondo di garanzia	La CPM è registrata sia presso l'autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo nel registro per la previdenza professionale, sia presso il fondo di garanzia alla rubrica ZH NR 365.	
Basi	<p>Atto di fondazione approvato dall'autorità di vigilanza in data 16.6.2015</p> <p>Regolamento di previdenza della CPM, valido dall'1.1.2019</p> <p>Regolamento di previdenza per insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero della comunità Migros, valido dall'1.1.2019</p> <p>Regolamento sull'organizzazione, valido dal 25.3.2015</p> <p>Regolamento sugli investimenti, valido dall'1.1.2019</p> <p>Ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti, valida dall'1.1.2020</p> <p>Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni, valido a partire dal 31.12.2019</p> <p>Regolamento liquidazione parziale, valido dall'1.1.2012</p> <p>Regolamento per il rispetto delle disposizioni in materia di lealtà e integrità contenute nella LPP (RELIB), valido dal 21.3.2019</p> <p>Regolamento per la nomina dei delegati dei dipendenti e dei membri del Consiglio di fondazione rappresentanti i lavoratori, valido dal 25.3.2015</p> <p>Regolamento per la nomina dei rappresentanti dei datori di lavoro negli organi della CPM, valido dal 25.3.2015</p> <p>Regolamento per la nomina dei delegati dei beneficiari di rendite nell'Assemblea dei delegati e per l'elezione del rappresentante dei beneficiari di rendite nel Consiglio di fondazione, valido dal 25.3.2015</p> <p>Direttive per l'esercizio dei diritti di voto (OReSA), valide dall'1.11.2018</p>	
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo	
Direzione	Christoph Ryter Sergio Campigotto Philipp Küng Adrian Ryser Reto Schär	Direttore Vicedirettore, responsabile Amministrazione Responsabile Assicurazione Responsabile Asset Management Responsabile Immobili Svizzera
Sede della Direzione	Cassa pensioni Migros Wiesenstrasse 15, 8952 Schlieren Tel. 044 436 81 11 www.mpk.ch infobox@mpk.ch	

Conti annuali

Indicazione degli esperti e consulenti interpellati (art. 51c cpv. 4 LPP)

Ufficio di revisione	PricewaterhouseCoopers AG, 8050 Zurigo Claudio Notter (revisore responsabile)
Perito in materia di previdenza professionale	Libera AG, 8022 Zurigo, partner contrattuale Jürg Walter, esperto in casse pensioni SKPE, esperto esecutivo Samuel Blum, esperto in casse pensioni SKPE, esperto esecutivo
Investment Controlling e contabilità titoli	Complementa Investment-Controlling AG, 9015 San Gallo Thomas Breitenmoser
Consulenza Asset Liability	Ortec Finance AG, 8808 Pfäffikon SZ, Andrea Funk, Senior Consultant
Uffici di deposito	Pictet & Cie, 1211 Ginevra UBS AG, 8098 Zurigo

Abilitazione degli amministratori patrimoniali ai sensi dell'art. 48f OPP 2

Categoria d'investimento	Gestore patrimoniale	Abilitazione
Liquidità	Direzione CPM	BVS
Prestiti (comprese ipoteche investimenti collettivi)	Direzione CPM	BVS
Prestiti, ipoteche parziali investimenti diretti	GLKB/UBS AG	FINMA
Obbligazioni governative in CHF	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni nazionali non governative in CHF	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni estere in CHF	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni di Stato	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni corporate	Direzione CPM	BVS
Obbligazioni corporate	FI CPM	CAV PP
Investimenti satellite in obbligazioni	Direzione CPM	BVS
Azioni svizzere	FI CPM	CAV PP
Azioni estere	FI CPM	CAV PP
Investimenti satellite in azioni	Direzione CPM	BVS
Immobili Svizzera	FI CPM	CAV PP
Investimenti satellite in immobili	Direzione CPM	BVS
Copertura dei rischi di cambio portafoglio complessivo	Direzione CPM	BVS

FI CPM
BVS
FINMA
CAV PP

Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros
Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, 3003 Berna
Commissione di alta vigilanza sulla previdenza, 3001 Berna

Organi Mandato 2019–2022

Assemblea dei delegati	100 membri, di cui 57 rappresentanti dei lavoratori, 33 dei datori di lavoro e 10 dei beneficiari di rendite. Nell'elenco a parte che figura nelle prossime due pagine sono riportati i nomi dei singoli membri.	
Consiglio di fondazione	22 membri, di cui 11 rappresentanti dei lavoratori, 10 dei datori di lavoro e 1 rappresentante dei beneficiari di rendite.	
Rappresentanti dei datori di lavoro	Jörg Zulauf Peter Brändle (fino al 19.3.2020) Anton Chatelan (dal 14.5.2020) Rosy Croce Philippe Knüsel Sarah Kreienbühl Martin Lutz Markus Maag (dall'1.5.2020) Felix Meyer (fino al 30.6.2020) Dott. Harald Nedwed (fino al 30.4.2020) Stefano Patrignani (fino al 30.6.2020) Guido Rast (dall'1.7.2020) Verena Steiger Thomas Truninger (dall'1.7.2020)	Presidente, firma collettiva Migros-Genossenschafts-Bund Midor AG Société Coopérative Migros Vaud Società Cooperativa Migros Ticino Chocolat Frey AG Migros-Genossenschafts-Bund Genossenschaft Migros Ostschweiz Migros Bank Genossenschaft Migros Luzern Migros Bank Genossenschaft Migros Basel Genossenschaft Migros Luzern Genossenschaft Migros Zürich Genossenschaft Migros Basel
Rappresentanti dei lavoratori	Urs Bender Marcel Gähwiler Marie Gonzalez Jürg Hochuli Josefa Jäggi Kurt Kruppenacher Thomas Lehmann (dal 9.9.2020) Peter Meyer Nadia Prota (fino all'8.9.2020) André Soguel Rolli Stirnimann Thomas Zürcher	Vicepresidente, firma collettiva Genossenschaft Migros Zürich Micarna SA Estavayer Lait SA Chocolat Frey AG Migros Bank Genossenschaft Migros Luzern Migros Verteilzentrum Suhr AG Genossenschaft Migros Aare Midor AG Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg Genossenschaft Migros Basel Migros-Genossenschafts-Bund
Rappresentante dei beneficiari di rendite (senza diritto di voto)	Willi Kemmler	ex Migros-Genossenschafts-Bund
Commissioni	Commissione Investimenti (cfr. appendice, punto 6.1) Commissione Previdenza (cfr. appendice, punto 3.3.1)	

Assemblea dei delegati al 31 dicembre 2020

Rappresentanti dei lavoratori

1 Arn Priska	Genossenschaft Migros Aare	38 Pellegrini Dario	Società Cooperativa Migros Ticino
2 Balsiger Andreas	Genossenschaft Migros Luzern	39 Pidoux Natalie	Estavayer Lait SA
3 Bärtsch Peter	Genossenschaft Migros Luzern	40 Plüss Heidi	Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG
4 Baumann Alfred	Genossenschaft Migros Ostschweiz	41 Preute Frank	Genossenschaft Migros Zürich
5 Bechtiger Tanja	migrolino ag	42 Riedo Nicolas	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
6 Berek Michael	Jowa AG	43 Ritzmann Emanuel	Chocolat Frey AG
7 Capuano Sonia	Société Coopérative Migros Vaud	44 Robert-Nicoud Marilyn	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
8 de Stefani Sandro	Migros-Pensionskasse	45 Rubino Loris	Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG
9 Demmler Marcus	Migros Bank	46 Ryser Jürg	Genossenschaft Migros Aare
10 Dusek Ivana	Migros Bank	47 Schaller Monika	Midor AG
11 Eggenberger Niklaus	Migros-Genossenschafts-Bund	48 Sebele Michel	Migros-Genossenschafts-Bund
12 Fess Tanja	Mibelle AG	49 Streun Julien	Mifa AG Frenkendorf
13 Fischer Daniel	Genossenschaft Migros Aare	50 Tami Baas Giovanna	Società Cooperativa Migros Ticino
14 Frey Rolf	Migros Verteilzentrum Suhr AG	51 Terretaz Danielle	Société Coopérative Migros Valais
15 Gartner Monika	Bischofszell Nahrungsmittel AG	52 Tiberghien Grégoire	Société Coopérative Migros Genève
16 Gisi Nicole	Delica AG	53 Vieira Rodrigo	Société Coopérative Migros Vaud
17 Hengartner Michael	Genossenschaft Migros Ostschweiz	54 Weber Thomas	Genossenschaft Migros Basel
18 Holdener Oskar	Genossenschaft Migros Luzern	55 Wiederkehr-Luther Christine	Migros-Genossenschafts-Bund
19 Huber Urs	Migrol AG	56 Zeier Urs	Genossenschaft Migros Zürich
20 Hunziker Annamarie	Chocolat Frey AG	57 Zürcher Margreth	Genossenschaft Migros Aare
21 Insalaco Carmelo	Genossenschaft Migros Aare		
22 Jayet Cédric	Mifroma SA		
23 Jeger Luzia	Genossenschaft Migros Basel		
24 Jenny Micheline	Micarna SA		
25 Killer Monika	Jowa AG		
26 Kistler Jeanette	Micarna SA		
27 Koller Heidi	Bischofszell Nahrungsmittel AG		
28 Leitao Armand	Société Coopérative Migros Genève		
29 Leuthold Silvia	Ex Libris AG		
30 Litschauer Brigitte	Genossenschaft Migros Zürich		
31 Lugon Moulin Bénédicte	Société Coopérative Migros Valais		
32 Martinelli Samantha	Ferrovio Monte Generoso SA		
33 Mayoraz Stéphane	Aproz Sources Minérales SA		
34 Meier Werner	Genossenschaft Migros Zürich		
35 Mettler Daniel	Genossenschaft Migros Ostschweiz		
36 Nigg Jürg	Genossenschaft Migros Ostschweiz		
37 Pagnamenta Sandro	M-Industrie AG		

Rappresentanti dei datori di lavoro

1	Arpagaus Annina	Migros-Genossenschafts-Bund
2	Baumann-Marie Louise	migrolino ag
3	Beutler Fredi	Jowa AG
4	Bösch Heidi	Genossenschaft Migros Ostschweiz
5	Carrard Jérôme	Micarna SA
6	Dussey Nicolas	Société Coopérative Migros Genève
7	Ebner Marita	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe
8	Fortunato Vito	Migros-Genossenschafts-Bund
9	Gamba Andrea	Società Cooperativa Migros Ticino
10	Girod David	Migros-Genossenschafts-Bund
11	Gruskovnjak Senta	Mifa AG Frenkendorf
12	Héritier Daniel	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
13	Keller Christian	Genossenschaft Migros Zürich
14	Kocsis Attila	Genossenschaft Migros Aare
15	König Beat	Bischofszell Nahrungsmittel AG
16	Kopp Andreas	Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG
17	Kron Reto	Genossenschaft Migros Luzern
18	Lang André	Migrol AG
19	Meier-Hobmeier Birgit	Genossenschaft Migros Aare
20	Meyer Michael	Migros-Genossenschafts-Bund
21	Meyer Thomas	Migros-Genossenschafts-Bund
22	Müller Daniel	Genossenschaft Migros Basel
23	Nigg Robin	Société Coopérative Migros Vaud
24	Parolini Reto	Migros-Genossenschafts-Bund
25	Röck Thomas	Migros Verteilzentrum Suhr AG
26	Röthlin Daniel	Ex Libris AG
27	Schaad Patrick	Migros Bank
28	Schoreret Maurice	Aproz Sources Minérales SA
29	Schuerpf Roland	Genossenschaft Migros Ostschweiz
30	Supan Patrick	Migros-Genossenschafts-Bund
31	Vogel Olivier	Migros-Genossenschafts-Bund
32	Zumofen Thomas	Société Coopérative Migros Valais
33	Zurmühle Felix	Midor AG

Rappresentanti dei beneficiari di rendite

		<i>prima</i>
1	Gander Dominique	Société Coopérative Migros Valais
2	Gremaud Philippe	Société Coopérative Migros Vaud
3	Kemmler Willi	Migros-Genossenschafts-Bund
4	Löffler Dietmar	Jowa AG
5	Schmid Alfred	Migros-Genossenschafts-Bund
6	Schwander Ursula	Micarna SA
7	Schweizer Paul	Genossenschaft Migros Ostschweiz
8	Stolz Urs	Genossenschaft Migros Zürich
9	Wild Jean-Frédy	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
10	Zimmermann Erich	Mifa AG Frenkendorf

Conti annuali

1.2 Datori di lavoro affiliati

Effettivo degli assicurati al 31 dicembre	Assicurati attivi			Beneficiari di rendite			Totale		
	2020	2019	+/-	2020	2019	+/-	2020	2019	+/-
Activ Fitness AG, 8050 Zürich (uscita al 30.6.20)	0	1	-1	0	0	0	0	1	-1
1 Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	6	6	0	0	0	0	6	6	0
2 Aproz Sources Minérales SA, 1994 Aproz	158	152	6	101	99	2	259	251	8
3 Ausgleichskasse der Migros-Betriebe, 8952 Schlieren	11	12	-1	10	10	0	21	22	-1
4 Bischofszell Nahrungsmittel AG, 9220 Bischofszell	945	957	-12	469	475	-6	1 414	1 432	-18
5 Centre Balexert SA, 1214 Vernier	26	30	-4	19	20	-1	45	50	-5
6 Chocolat Frey AG, 5033 Buchs	700	820	-120	416	411	5	1 116	1 231	-115
7 Delica AG, 4127 Birsfelden	393	398	-5	238	241	-3	631	639	-8
8 Estavayer Lait SA, 1470 Estavayer-le-Lac	591	577	14	381	378	3	972	955	17
9 Ex Libris AG, 8953 Dietikon	171	164	7	95	100	-5	266	264	2
10 Ferrovia Monte Generoso SA, 6825 Capolago	35	34	1	14	14	0	49	48	1
11 Genossenschaft Migros Aare, 3321 Schönbühl	7 612	7 757	-145	4 011	3 968	43	11 623	11 725	-102
12 Genossenschaft Migros Basel, 4002 Basel	2 455	2 556	-101	1 766	1 731	35	4 221	4 287	-66
13 Genossenschaft Migros Luzern, 6036 Dierikon	3 513	3 445	68	1 624	1 574	50	5 137	5 019	118
14 Genossenschaft Migros Ostschweiz, 9201 Gossau	5 776	6 117	-341	3 684	3 682	2	9 460	9 799	-339
15 Genossenschaft Migros Zürich, 8021 Zürich	6 358	6 468	-110	3 630	3 554	76	9 988	10 022	-34
16 Jowa AG, 8604 Volketswil	2 860	2 898	-38	1 773	1 762	11	4 633	4 660	-27
Liegenschaften-Betrieb AG, 8031 Zürich (uscita al 29.2.20)	0	117	-117	0	39	-39	0	156	-156
17 M-Industrie AG, 8005 Zürich	159	93	66	2	0	2	161	93	68
18 Mibelle AG, 5033 Buchs	453	482	-29	171	166	5	624	648	-24
19 Micarna SA, 1784 Courtepin	2 523	2 569	-46	1 114	1 105	9	3 637	3 674	-37
20 Midor AG, 8706 Meilen	567	579	-12	379	383	-4	946	962	-16
21 Mifa AG Frenkendorf, 4402 Frenkendorf	261	248	13	140	142	-2	401	390	11
22 Mifroma SA, 1670 Ursy	247	250	-3	144	146	-2	391	396	-5
23 Migrol AG, 8048 Zürich	210	201	9	160	160	0	370	361	9
24 migrolino AG, 5034 Suhr	163	145	18	6	4	2	169	149	20
25 Migros Bank, 8023 Zürich	1 547	1 490	57	403	377	26	1 950	1 867	83
26 Migros Digital Solutions AG, 8002 Zürich	3	3	0	0	0	0	3	3	0
27 Migros-Genossenschafts-Bund, 8031 Zürich	2 749	2 546	203	1 067	1 000	67	3 816	3 546	270
28 Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	246	245	1	175	174	1	421	419	2
29 Migros-Verteilbetriebe Neuendorf AG, 4623 Neuendorf	1 083	1 109	-26	638	617	21	1 721	1 726	-5
30 Migros Verteilzentrum Suhr AG, 5034 Suhr	440	437	3	144	135	9	584	572	12
31 MiSENSE AG, 8005 Zürich (dall'1.10.20)	4	0	4	0	0	0	4	0	4
32 Mitreva AG, 8048 Zürich	39	40	-1	25	25	0	64	65	-1
33 ONE Training Center AG, 6210 Sursee	3	3	0	0	0	0	3	3	0
34 primetrust AG, 5034 Suhr	30	22	8	0	0	0	30	22	8
35 Riseria Taverne SA, 6807 Taverne	23	24	-1	25	26	-1	48	50	-2
36 Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros Ticino, 6592 S. Antonino	1 181	1 194	-13	798	790	8	1 979	1 984	-5
37 Société Coopérative Migros Genève, 1227 Carouge	2 255	2 416	-161	1 772	1 707	65	4 027	4 123	-96
38 Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg, 2074 Marin	1 669	1 712	-43	1 169	1 181	-12	2 838	2 893	-55
39 Société Coopérative Migros Valais, 1920 Martigny	1 174	1 215	-41	688	673	15	1 862	1 888	-26
40 Société Coopérative Migros Vaud, 1024 Ecublens	2 399	2 387	12	1 842	1 863	-21	4 241	4 250	-9
Stiftung für Sprach- & Bildungszentren, 8038 Zürich (uscita al 31.3.20)	0	0	0	0	18	-18	0	18	-18
41 Stiftung «im Grüene», 8803 Rüslikon	37	39	-2	23	25	-2	60	64	-4
Membri individuali e altri	1	1	0	663	689	-26	664	690	-26
Totale	51 076	51 959	-883	29 779	29 464	315	80 855	81 423	-568
Conteggi multipli derivanti da									
■ invalidità parziali				-242	-255				
■ pensionamenti parziali				-51	-53				
■ secondo rapporto di assicurazione				-565	-559				
Totale				-858	-867				
Totale senza conteggi multipli	51 076	51 959	-883	28 921	28 597	324	79 997	80 556	-559

Le uscite pendenti e i pensionamenti al 31 dicembre non figurano più nell'effettivo degli assicurati attivi del relativo anno. Le riscossioni delle rendite iniziate il 1° gennaio dell'anno successivo sono state considerate nell'esercizio in rassegna alla voce beneficiari di rendite.

1.2.1 Liquidazioni parziali

Il Consiglio di fondazione esamina continuamente, insieme ai datori di lavoro affiliati, se sono individuabili circostanze che potrebbero indicare una liquidazione parziale.

Chocolat Frey AG

Il 31 dicembre 2019 facevano parte dell'effettivo di Chocolat Frey AG 107 assicurati del settore parziale Promotion ed Event-marketing (TMI), i quali hanno lasciato l'azienda alla stessa data. Insieme al collettivo parziale dell'ufficio del personale TMI, uscito il 30 aprile 2019, tale partenza ha comportato la liquidazione parziale il 31 dicembre 2019. La liquidazione parziale si è conclusa completamente durante l'esercizio in questione.

1.2.2 Altri cambiamenti presso i datori di lavoro affiliati

Activ Fitness AG

I membri della direzione di Activ Fitness AG sono stati assicurati presso la CPM a partire dal 1° settembre 2016. L'unica persona ancora assicurata presso la CPM è parzialmente pensionata dal 30 giugno 2020 e dal 1° luglio 2020 è impiegata a tempo parziale presso la Genossenschaft Migros Zürich. In futuro, nessun altro membro della direzione sarà assicurato presso la CPM. Per quanto riguarda la previdenza professionale, Activ Fitness AG e CPM hanno deciso di comune accordo di sciogliere il contratto di affiliazione al 30 giugno. L'unica persona ancora assicurata presso la CPM, il 1° luglio 2020 è passata in qualità di assicurato e pensionato a tempo parziale nel collettivo della Genossenschaft Migros Zürich e continua a essere assicurata presso la CPM attraverso il rispettivo contratto di affiliazione.

Genossenschaft Migros Ostschweiz

Il progetto Crossfit ha comportato esodi di personale nel centro operativo della Genossenschaft Migros Ostschweiz nonché la vendita dei settori di attività MFIT al 1° gennaio 2020 e di 15 ristoranti Chickeria nel corso dell'esercizio in rassegna. Le ultime uscite collettive si sono verificate il 31 dicembre 2020. I valori minimi richiesti dal regolamento di liquidazione parziale non sono stati raggiunti.

Liegenschaften-Betrieb AG

Il 1° marzo 2020, il personale della Liegenschaften-Betrieb AG (Lib-AG), Zurigo, è passato alla Federazione delle cooperative Migros (FCM). Di conseguenza, la convenzione di affiliazione è stata sciolta al 29 febbraio 2020. Tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite della Lib-AG sono stati trasferiti il 1° marzo 2020 nel collettivo FCM, e rimangono pertanto assicurati presso la CPM attraverso questa convenzione di affiliazione.

Migros Fachmarkt AG

In qualità di società di servizi, la Migros Fachmarkt AG offre servizi fondamentali ai negozi specializzati Do it + Garden, Melectronics, Micasa, SportXX e OBI. Il lancio operativo della Migros Fachmarkt AG è avvenuto il 1° gennaio 2021. Il Consiglio di fondazione ha approvato il contratto di affiliazione con entrata in vigore alla stessa data.

Federazione delle cooperative Migros

Il 1° ottobre 2020, la Federazione delle cooperative Migros ha venduto il centro commerciale Glatt a Wallisellen (ZH). Ciò ha come conseguenza anche l'uscita collettiva in due fasi di circa 50 assicurati, la prima il 30 settembre 2020 e la seconda il 30 settembre 2021. Dal punto di vista attuale, i valori minimi richiesti dal regolamento di liquidazione parziale non vengono raggiunti. La valutazione definitiva verrà effettuata alla fine della ristrutturazione.

MiSENSE SA

MiSENSE SA offre, sotto forma di shop-in-shop nelle superfici delle filiali MMM, la vendita e la consulenza di occhiali, lenti a contatto e apparecchi acustici ed è parte del Gruppo Migros. Il Consiglio di fondazione ha di conseguenza approvato il contratto di affiliazione con la MiSENSE SA al 1° ottobre 2020. Sono assicurati i membri della direzione. La previdenza professionale degli altri collaboratori viene gestita dalla fondazione comune «Previdenza in globo^M».

Stiftung für Sprach- und Bildungszentren (fondazione per centri linguistici e di formazione)

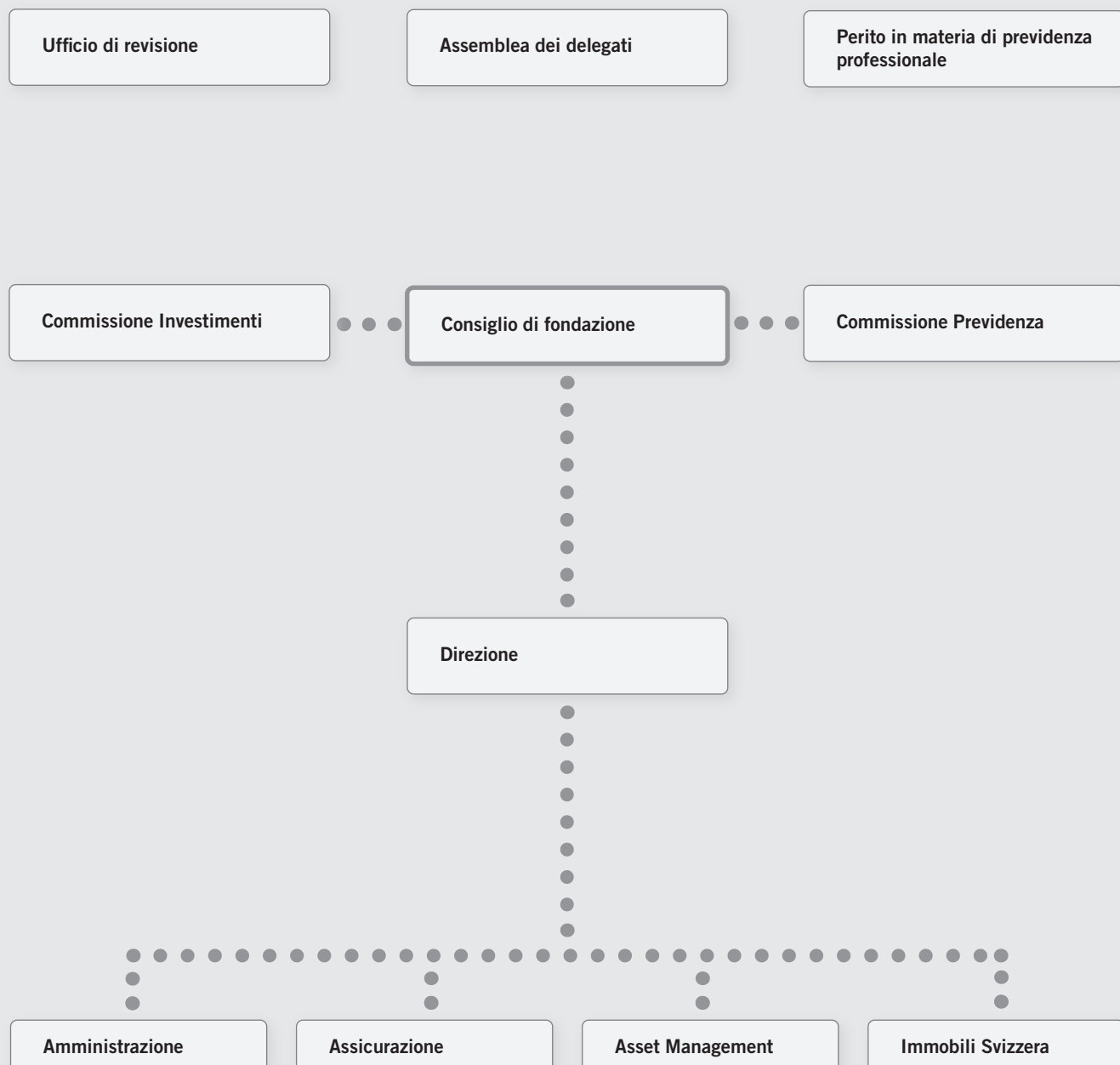
La Stiftung für Sprach- und Bildungszentren (SSUB) ha venduto la sua attività sotto il marchio Eurocenters. La fondazione non impiega più alcun personale. Per quanto riguarda la previdenza professionale, la SSUB, la FCM e la CPM hanno deciso di comune accordo di sciogliere il contratto di affiliazione tra la SSUB e la CPM il 31 marzo 2020. Il 1° aprile 2020, tutti i beneficiari di rendite assegnati alla SSUB sono stati trasferiti nel collettivo FCM e continuano a essere assicurati presso la CPM attraverso il contratto di affiliazione della FCM.

Diverse cooperative

Nel periodo in esame, la vendita della marca di mobili Interio ha coinvolto circa 300 collaboratori impiegati in cinque diverse cooperative Migros. I negozi Interio sono stati venduti a diverse aziende nel corso del 2° e 3° trimestre del 2020. Le ultime vendite sono state concluse il 30 settembre 2020. I valori minimi richiesti dal regolamento di liquidazione parziale non sono stati raggiunti.

Conti annuali

1.3 Organigramma



2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

Assicurazione rischi

Alla fine del 2020, l'effettivo degli assicurati nell'assicurazione rischi ammontava complessivamente a 497 persone (anno precedente 462), di cui 217 uomini e 280 donne.

Assicurazione completa

	Uomini	Donne	Totale	Anno precedente	Differenza
1° gennaio 2020	23 425	28 072	51 497	48 328	3 169
Diverse correzioni <i>(uscite pendenti anno precedente/cancellate/cambio d'azienda)</i>	118	67	185	4 943	-4 758
Entrate	2 912	3 257	6 169	6 387	-218
Uscite	2 510	3 014	5 524	6 726	-1 202
Casi di decesso	28	19	47	39	8
Pensionamenti di vecchiaia	685	802	1 487	1 180	307
Casi d'invalidità	99	115	214	216	-2
Uscite in totale	3 322	3 950	7 272	8 161	-889
Variazioni rispetto all'anno precedente	-292	-626	-918	3 169	-4 087
31 dicembre 2020	23 133	27 446	50 579	51 497	-918
■ di cui nel piano per insegnanti	293	998	1 291	1 286	5

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite di invalidità	Rendite per coniugi/partner	Rendite per figli di pensionati	Rendite per figli di invalidi	Rendite per orfani	Totale
1° gennaio 2020	21 905	2 424	3 921	235	768	211	29 464
Diverse correzioni <i>(mutazioni anno precedente/cambio d'azienda)</i>	290	66	-2	40	63	17	474
Nuove entrate	879	58	160	73	24	10	1 204
Entrate in totale	1 169	124	158	113	87	27	1 678
Casi di decesso	691	14	194	0	0	0	899
Rendite sospese	36	0	0	0	0	0	36
Termine del diritto	0	180	8	75	129	36	428
Uscite in totale	727	194	202	75	129	36	1 363
Variazioni rispetto all'anno precedente	442	-70	-44	38	-42	-9	315
31 dicembre 2020	22 347	2 354	3 877	273	726	202	29 779
■ di cui uomini	9 833	919	583	138	339	98	11 910
■ di cui donne	12 514	1 435	3 294	135	387	104	17 869

3. Genere della realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative al piano di previdenza

La CPM gestisce un regolamento di previdenza basato sul primato delle prestazioni (regolamento di previdenza CPM) e un regolamento di previdenza basato sul primato dei contributi per insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero. Gli elementi essenziali di questi regolamenti validi dal 1° gennaio 2019 sono riportati qui di seguito. I regolamenti di previdenza possono essere consultati sul sito www.mpk.ch.

	Regolamento di previdenza CPM	Regolamento di previdenza per insegnanti
Campo d'applicazione	Collaboratori di imprese della Comunità Migros che hanno firmato una convenzione di affiliazione con la CPM. Sono esclusi gli insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero.	Insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero della Comunità Migros.
Definizioni		
Entrata nella cassa pensioni	Obbligo di assicurazione per i collaboratori dai 17 anni di età il cui reddito annuo supera il salario minimo LPP. Fino all'età di 19 anni i collaboratori sono assicurati nell'assicurazione rischi (invalidità e decesso), in seguito nell'assicurazione completa (vecchiaia, invalidità e decesso).	
Pensionamento ordinario	A 64 anni sia per le donne che per gli uomini. Il pensionamento anticipato è possibile a partire dall'età di 58 anni. In caso di riduzione del grado di occupazione almeno del 20% è possibile richiedere un pensionamento parziale.	
Deduzione di coordinamento	30% del reddito globale, al massimo tuttavia l'importo della rendita massima di vecchiaia dell'AVS.	30% del reddito globale.
Reddito soggetto a contributi	Reddito globale dedotto l'importo di coordinamento.	
Reddito assicurato	Reddito soggetto a contributi nell'anno in corso.	
	<ul style="list-style-type: none"> ■ A partire dai 52 anni: media dei redditi soggetti a contributi a partire dai 51 anni. ■ A partire dai 55 anni: media dei quattro redditi più elevati soggetti a contributi a partire dai 51 anni. 	
Accrediti di vecchiaia in % del reddito assicurato	Età	Accrediti di vecchiaia
	20–29	16.5%
	30–34	17.5%
	35–39	18.5%
	40–44	19.5%
	45–49	21.5%
	50–54	24.5%
	55–64	27.5%
Prestazioni di vecchiaia		
Rendita di vecchiaia	1.56% del reddito assicurato per ogni anno di assicurazione; riduzione in caso di pensionamento anticipato, aumento in caso di pensionamento posticipato.	Avere di vecchiaia disponibile al momento del pensionamento moltiplicato per la relativa aliquota di conversione (5.5% a 64 anni).
Capitale invece della rendita	Con un preavviso di un mese, una parte o l'intera prestazione di vecchiaia può essere prelevata sotto forma di capitale.	
Rendita Migros sostitutiva dell'AVS a partire da 64 anni (per gli uomini)	La prestazione finanziata dal datore di lavoro, versata applicando per analogia le disposizioni relative al calcolo della rendita di vecchiaia dell'AVS in caso di pensionamento per vecchiaia dopo 18 anni di contribuzione completi. Se gli anni di contribuzione sono meno di 18 ha luogo una riduzione. In caso di versamento di una prestazione in capitale al posto della rendita di vecchiaia ha luogo una riduzione pari alla quota del prelievo di capitale.	
Rendita per figli di pensionati	20% della rendita di vecchiaia.	

	Regolamento di previdenza CPM	Regolamento di previdenza per insegnanti
Prestazioni d'invalidità		
Rendita d'invalidità	70% della rendita di vecchiaia prevedibile, integrata con un supplemento di 0.5 punti percentuali della rendita di vecchiaia prevedibile per ogni anno di assicurazione acquisito nell'assicurazione completa.	80% della rendita di vecchiaia prevista.
	Rendita parziale secondo la graduazione applicata dall'Assicurazione federale per l'invalidità.	
Rendita per figli d'invalidi	20% della rendita d'invalidità.	
Prestazioni per superstiti		
Rendita per coniugi o partner	66⅔% della rendita di vecchiaia prevedibile oppure della rendita d'invalidità o di vecchiaia percepita dalla persona assicurata.	66⅔% della rendita di vecchiaia presumibile oppure della rendita d'invalidità o di vecchiaia percepita dalla persona assicurata.
Rendita per orfani	20% della rendita di vecchiaia prevedibile oppure della rendita d'invalidità o di vecchiaia percepita dalla persona assicurata.	

3.2 Finanziamento/Metodo di finanziamento

Sino alla fine dell'anno che coincide con il 19° compleanno, per la copertura dei rischi di decesso e d'invalidità gli assicurati pagano l'1.5% e il datore di lavoro il 3.0% del reddito soggetto a contributi. A partire dal 1° gennaio che segue il 19° compleanno, per l'assicurazione completa vengono prelevati contributi medi indipendentemente dall'età, che per gli assicurati ammontano all'8.5% (invariato) e per i datori di lavoro al 14.5% del reddito soggetto a contributi.

Per garantire il finanziamento degli aumenti salariali, le aziende versano un contributo annuo supplementare del 2.5% della somma dei redditi soggetti a contributi di tutti gli assicurati nell'assicurazione completa. Tale contributo copre l'aumento del reddito assicurato conformemente alla tabella riportata qui sotto. Se l'aumento percentuale del reddito assicurato supera questi limiti, il finanziamento è a carico degli assicurati. Sono esclusi i redditi complessivi (grado di occupazione 100%) inferiori, una volta effettuato l'aumento, a CHF 65'000 annui. Fintanto che al giorno di chiusura del bilancio l'accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali ammonta almeno al 5% dei redditi soggetti a contributi, si rinuncia alla limitazione dell'assicurazione degli aumenti salariali.

Età	Aumento del reddito assicurato coperto dal contributo annuale in %
19–24	5.0
25–44	3.0
45–70	1.0

Le partecipazioni agli utili e i bonus irregolari non assicurati nel reddito globale possono essere assicurati in un piano di capitale complementare. In questo caso gli assicurati e i datori di lavoro pagano ognuno il 5% della parte del salario assicurata. Il datore di lavoro finanzia inoltre le rendite Migros sostitutive dell'AVS e si assume le spese amministrative dell'1.75%, importo calcolato in base alla somma dei suoi contributi e di quelli delle persone assicurate.

3.3 Ulteriori informazioni riguardanti l'attività di previdenza

3.3.1 Membri della Commissione di previdenza (mandato 2019–2022)

Urs Bender	Membro (RL)	
Sarah Kreienbühl	Membro (RDL)	
Martin Lutz	Membro (RDL)	
Peter Meyer (dal 9.9.2020)	Membro (RL)	
Stefano Patrignani (fino al 30.6.2020)	Membro (RDL)	
Nadia Prota (fino all'8.9.2020)	Membro (RL)	
Thomas Truninger (dal 9.9.2020)	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Philipp Küng	Partecipante alle riunioni	Responsabile Assicurazione

RDL = rappresentante del datore di lavoro nel Consiglio di fondazione

RL = rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione

3.3.2 Contributi e versamenti

Contributi del datore di lavoro

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Regolamento di previdenza CPM		
Contributo di base, contributo per il finanziamento degli aumenti salariali	397.4	401.3
Regolamento di previdenza per insegnanti		
Contributo di base	4.6	4.5
Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS	5.2	15.1
Contributo per le spese amministrative	10.6	10.7
Arrotondamento	-0.1	-0.1
Contributi del datore di lavoro	417.7	431.5

Versamenti unici e somme di acquisto

Per l'acquisto di anni di assicurazione e l'aumento dei conti supplementari sono stati versati rispettivamente CHF 21.1 milioni (anno precedente CHF 22.1 milioni) e CHF 6.0 milioni (CHF 5.8 milioni).

3.3.3 Contributi e prelievi anticipati

In questa rubrica figurano le prestazioni per le rendite Migros sostitutive dell'AVS con CHF 12.6 milioni (anno precedente CHF 17.7 milioni). Per 617 (851) beneficiari ciò è equivalso – nella media mensile – a un importo di CHF 1696 (CHF 1733). La quota mensile massima da corrispondere è rimasta invariata a CHF 2370 per persona. Altri CHF 0.3 milioni (CHF 0.2 milioni) riguardano le rendite da conti supplementari.

Prestazioni in capitale in caso di pensionamento

Nell'anno in rassegna, 581 persone (anno precedente 508 persone), ossia il 39.1 % dei neopensionati (anno precedente: 43.1 %), si sono avvalse della possibilità di riscuotere una parte o l'intera rendita di vecchiaia sotto forma di prestazione unica in capitale. Hanno scelto di riscuotere l'intera rendita di vecchiaia come prestazione in capitale 322 persone (301 persone), per un ammontare di CHF 99.5 milioni (CHF 88.2 milioni).

Prestazioni in capitale in caso di decesso

Al posto della rendita per coniugi o partner è possibile richiedere una prestazione in capitale. Questa è stata versata in 139 casi (anno precedente 149 casi) per un importo totale di CHF 20.7 milioni (CHF 22.6 milioni). Altri CHF 0.2 milioni (invariati) riguardano le indennità per coniugi nonché CHF 2.5 milioni (CHF 0.6 milioni) i capitali in caso di decesso erogati quando non vengono versate prestazioni per superstiti.

3.4 Prestazioni d'uscita

	2020 <i>mio CHF</i>	2019 <i>mio CHF</i>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	337.9	368.3
Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva	7.3	6.1
Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale	18.8	16.4
Prestazioni in seguito a divorzio	10.3	6.9
Totale	374.3	397.7

Prestazioni di libero passaggio

L'importo corrisposto in contanti in seguito all'inizio di un'attività lucrativa indipendente, al trasferimento definitivo all'estero o a esiguità ammontava a CHF 10.1 milioni (anno precedente CHF 13.0 milioni).

Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva

Il 1° gennaio 2019, il Profit Center «Trade Marketing Intelligence» (TMI), assegnato a livello amministrativo a Chocolat Frey AG, è stato scorporato dalla Migros mediante un management buyout e da questa data opera come un'azienda indipendente. La ristrutturazione ha dato luogo nel corso del 2019 a singole uscite nonché a uscite collettive il 30 aprile 2019 e il 31 dicembre 2019. In totale sono stati interessati più di 200 assicurati, per cui le condizioni per l'esecuzione di una liquidazione parziale erano soddisfatte. Il Consiglio di fondazione ha approvato il contratto di rilevamento nell'ambito del suo consenso alla liquidazione parziale il 19 marzo 2020. Gli assicurati e i beneficiari di rendite della CPM sono stati informati sui principi della liquidazione parziale nella pubblicazione della CPM «Previdenza Flash» di aprile 2020. I 119 assicurati trasferiti collettivamente alla Fondazione GEMINI hanno ricevuto, oltre alle prestazioni d'uscita di CHF 6.4 milioni, una quota proporzionale di tutti gli accantonamenti tecnici e delle riserve di fluttuazione di valore di CHF 7.3 milioni, trasferiti collettivamente alla Gemini. Questi fondi supplementari sono stati trasferiti alla fondazione collettiva acquirente con valuta 5 marzo 2020 e 6 agosto 2020.

Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale

Nell'anno in rassegna, 266 assicurati (anno precedente 252) hanno richiesto un prelievo anticipato ai sensi dell'Ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale.

3.5 Adattamenti delle rendite

Conformemente all'art.36 cpv. 2 e 3 LPP, in occasione della seduta del 24 novembre 2020 il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un miglioramento delle prestazioni a favore dei beneficiari di rendite, poiché non solo il potere d'acquisto è stabile da diversi anni, ma negli ultimi anni è stato registrato un calo dell'indice nazionale dei prezzi al consumo (da settembre 2008 a settembre 2020 con -1.4%).

4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo le raccomandazioni contabili Swiss GAAP FER 26

Il conto consuntivo è stato allestito secondo le raccomandazioni contabili standard Swiss GAAP RPC 26, per cui è possibile presentare ai destinatari un'immagine che rispecchia la situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale effettiva.

4.2 Principi contabili e di valutazione

Per la redazione dei conti annuali sono valsi i seguenti principi di valutazione.

Voce	Valutazione
Conversione valutaria	Ricavi e spese vengono convertiti ai rispettivi corsi di cambio. Attivo e passivo in valute estere vengono valutati ai corsi di fine anno.
Attivo operativo Prestiti investimenti diretti	Al valore nominale. Se il rimborso di capitale fosse compromesso, verrebbero effettuate relative verifiche di valore.
Titoli investimenti diretti Operazioni a termine su divise	Al valore di mercato.
Prestiti collettivi Titoli collettivi Immobili collettivi	Al Net Asset Value.
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	Vengono applicate le basi tecniche LPP 2015 (tavole generazionali) con un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%.

4.3 Modifica dei principi in materia di valutazione, contabilità e presentazione dei conti

Investimenti di capitale in liquidità

A partire dal 1° gennaio 2020, l'universo d'investimento per gli investimenti in liquidità è stato ampliato per includere obbligazioni con una durata residua massima di 4 anni, quotate da un'agenzia di rating riconosciuta e con un rating minimo di BBB-. Questi investimenti sono coperti contro i rischi di cambio.

Il giorno di chiusura di bilancio, la voce liquidità comprendeva investimenti in obbligazioni per CHF 218.2 milioni con un periodo di impegno del capitale medio (duration) di 2.3 anni. L'anno precedente investimenti analoghi figuravano nelle categorie di obbligazioni.

5. Rischi tecnico-assicurativi/Copertura dei rischi/Grado di copertura

5.1 Genere di copertura dei rischi, riassicurazione

La cassa pensioni è completamente autonoma e si assume lei stessa la copertura dei rischi tecnico-assicurativi di vecchiaia, invalidità e decesso.

5.2 Capitale di previdenza assicurati attivi

	31.12.2020 mio CHF	31.12.2019 mio CHF
5.2.1 Capitale di previdenza assicurati attivi regolamento di previdenza CPM (incl. membri individuali)	11 530.7	11 661.9
5.2.2 Capitale di previdenza assicurati attivi regolamento di previdenza per insegnanti	113.2	110.7
5.2.3 Capitale di risparmio piano di capitale	4.2	4.2
5.2.4 Capitale di risparmio conti supplementari	27.4	26.9
5.2.5 Capitale di risparmio conti eccedenze	50.8	49.9
Totale	11 726.3	11 853.6

5.2.1 Capitale di previdenza assicurati attivi, regolamento di previdenza CPM

I capitali di previdenza per assicurati attivi regolamento di previdenza CPM sono stati calcolati secondo le basi tecniche LPP 2015, ricorrendo all'utilizzo del concetto generazionale con un tasso tecnico invariato dell'1.5% e corrispondono almeno alla prestazione d'uscita. Il giorno di chiusura di bilancio, la somma delle prestazioni d'uscita individuali degli assicurati attivi (incl. membri individuali) ammontava a CHF 7901.3 milioni (anno precedente CHF 7996.2 milioni). In confronto, il capitale di previdenza è stato rafforzato del 45.9% (45.8%) a CHF 11 530.7 milioni (CHF 11 661.9 milioni). I capitali di previdenza delle uscite pendenti figurano nei passivi transitori.

5.2.2 Capitale di previdenza assicurati attivi, regolamento di previdenza per insegnanti

Il capitale di previdenza per insegnanti assicurati attivi corrisponde all'aver di vecchiaia o alla somma dei conti di vecchiaia gestiti individualmente. Gli averi di vecchiaia sono stati remunerati con un interesse invariato del 3.0%, il che corrisponde a un importo di CHF 3.2 milioni (CHF 3.1 milioni). Per compensare la riduzione dell'aliquota di conversione dal 6.1% al 5.5% all'età di 64 anni, gli averi di vecchiaia (al massimo tuttavia il valore massimo dell'aver di vecchiaia secondo la tabella degli acquisti) sono stati aumentati durante l'anno precedente di CHF 10.3 milioni. In caso di diritto alla prestazione di libero passaggio, per ogni mese mancante fino al 31 dicembre 2023, dalla prestazione di libero passaggio regolamentare viene dedotto $\frac{1}{60}$ di questo accredito una tantum.

Sviluppo capitale di previdenza regolamento di previdenza per insegnanti

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Situazione al 1° gennaio	110.7	94.2
Accredito una tantum per cambio di regolamenti	0.0	10.3
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	14.6	14.4
■ di cui accrediti di vecchiaia	6.5	6.4
■ di cui versamenti unici e somme di acquisto	1.5	1.3
■ di cui versamenti di libero passaggio	4.6	5.4
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	2.0	1.4
■ di cui arrotondamento	0.0	-0.1
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-15.0	-11.1
■ di cui prestazioni regolamentari	-8.8	-8.1
■ di cui prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-6.1	-2.9
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	-0.1	-0.1
■ di cui da armonizzazione anni precedenti (uscite e casi di prestazione retroattivi)	-0.1	0.0
■ di cui arrotondamento	0.1	0.0
Deduzione prestazioni di libero passaggio ai sensi dell'art. 53 del regolamento di previdenza	-0.2	-0.2
Rimunerazione averi di vecchiaia	3.2	3.1
Arrotondamento	-0.1	0.0
Situazione al 31 dicembre	113.2	110.7

5.2.3 Capitale di risparmio piano di capitale

Le partecipazioni agli utili e i bonus irregolari non assicurati nel reddito globale possono essere assicurati in un piano di capitale complementare. I conti sono stati remunerati con un interesse invariato del 2.0%.

5.2.4 Capitale di risparmio conti supplementari

Con il conto supplementare, in caso di pensionamento anticipato gli assicurati possono compensare la rendita di vecchiaia AVS mancante e la riduzione della rendita di vecchiaia. Il giorno di chiusura del bilancio, 383 assicurati (anno precedente 400) si erano avvalsi di questa possibilità. I conti sono stati remunerati con un interesse invariato del 2.0%.

5.2.5 Capitale di risparmio conti eccedenze

Nel conto capitale di risparmio conti eccedenze figurano le prestazioni d'uscita apportate che non possono essere utilizzate per il regolamento di previdenza CPM. Il saldo del conto si compone di 1338 voci (anno precedente 1345). I conti sono stati remunerati con un interesse invariato del 2.0%.

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) ammontavano a CHF 2926.0 milioni (anno precedente CHF 2908.5 milioni) e sono inclusi nel capitale di previdenza degli assicurati attivi (regolamento di previdenza CPM e regolamento di previdenza per insegnanti). Il tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale per la LPP rimane invariato all'1.0%.

5.4 Capitale di previdenza beneficiari di rendite

	31.12.2020 mio CHF	31.12.2019 mio CHF
5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 745.1	9 617.0
5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS (beneficiari di rendite)	6.0	12.4
Arrotondamento	-0.1	0.0
Totale	9 751.0	9 629.4

5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite

Il capitale di previdenza beneficiari di rendite corrisponde al valore attuale delle rendite correnti e prevedibili di vecchiaia, invalidità, per vedove/vedovi/partner, per divorziati e per figli. Il capitale di previdenza beneficiari di rendite comprende altresì il capitale di previdenza delle rendite correnti, precedentemente finanziate tramite i conti supplementari. Gli impegni sono stati calcolati secondo le basi tecniche LPP 2015, concetto generazionale e un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%.

5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS (beneficiari di rendite)

Per assicurare l'obbligo di pagamento per rendite Migros sostitutive dell'AVS in corso, la CPM ha costituito un capitale di previdenza finanziato dai datori di lavoro affiliati. Per le future rendite Migros sostitutive dell'AVS degli assicurati attivi, la CPM non costituisce accantonamenti separati ai sensi dell'art. 16 cpv. 3 LFLP. Per garantire l'obbligo contributivo, i singoli datori di lavoro devono invece effettuare i relativi accantonamenti.

5.5 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici riportati qui di seguito sono stati calcolati ai sensi del regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione. Rispetto al periodo precedente, è risultata una riduzione del fabbisogno di CHF 78.1 milioni (anno precedente di CHF 46.2 milioni).

Accantonamenti tecnici

	31.12.2020 <i>mio CHF</i>	31.12.2019 <i>mio CHF</i>
5.5.1 Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	209.7	286.5
5.5.2 Accantonamento per oscillazione dei rischi	116.4	117.7
5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi	0.0	0.0
Totale	326.1	404.2

5.5.1 Accantonamenti per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali

L'accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali viene costituito per il finanziamento degli aumenti salariali che non possono essere finanziati con l'importo annuo forfettario del 2.5% dei redditi soggetti a contributi. Il valore indicativo massimo dell'accantonamento ammonta al 15% dei redditi soggetti a contributi degli assicurati nell'assicurazione completa il giorno di riferimento, ovvero CHF 351.2 milioni (anno precedente CHF 353.1 milioni).

L'accantonamento viene costituito sino al valore indicativo massimo o, eventualmente, completamente soppresso sulla base del risultato derivante dall'importo forfettario del 2.5% dei redditi soggetti a contributi e dei costi effettivi per l'ulteriore finanziamento degli aumenti salariali. Nell'esercizio analizzato gli importi per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali ammontavano a CHF 58.4 milioni (CHF 58.9 milioni) e i costi a CHF 135.2 milioni (CHF 108.9 milioni), il che ha dato luogo a una perdita di CHF 76.8 milioni (perdita CHF 50.0 milioni). Il 31 dicembre 2020, l'accantonamento così aggiornato ammontava a CHF 209.7 milioni (CHF 286.5 milioni) o al 9.0% (12.2%) dei redditi soggetti a contributi degli assicurati nell'assicurazione completa. L'ammontare dell'accantonamento è superiore al valore limite del 5% dei redditi soggetti a contributi degli assicurati nell'assicurazione completa, cosicché nel 2021 gli aumenti salariali possono essere integralmente riassicurati.

5.5.2 Accantonamento per oscillazione dei rischi

Serve per compensare nell'arco di un anno le eventuali perdite derivanti da un'evoluzione sfavorevole dei casi di invalidità e decesso di assicurati nell'assicurazione completa e in quella contro i rischi. L'ammontare di questo accantonamento viene valutato periodicamente in base a una ripartizione complessiva dei sinistri e determinato in virtù di un livello di sicurezza del 99.99% durante due anni. Il fabbisogno che ne deriva, corrisponde all'1% (invariato) del capitale di previdenza degli assicurati attivi (senza conti supplementari).

5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi

Nell'esercizio in rassegna non è stato di nuovo necessario effettuare alcun accantonamento.

5.6 Attestazioni dell'esperto

Il perito in materia di previdenza professionale conferma in data 12 febbraio 2021, che il 31 dicembre 2020 la CPM era in grado di adempiere tutti gli impegni regolamentari ai sensi dell'art. 52 e cpv. 1 LPP. A fine febbraio viene redatta ogni anno una perizia tecnico-assicurativa.

Conti annuali

5.7 Bilancio tecnico-assicurativo

	31.12.2020	31.12.2019	Differenza
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
Attivo disponibile	26 588.8	25 254.3	1334.5
■ Attivo secondo il bilancio commerciale	27 753.2	26 153.2	1600.0
■ Debiti	-69.2	-60.4	-8.8
■ Passivo transitorio	-105.0	-82.4	-22.6
■ Riserva per i contributi del datore di lavoro	-990.0	-755.9	-234.1
■ Accantonamenti non tecnici	-0.3	-0.2	-0.1
■ Arrotondamento	0.1	0.0	0.1
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	21 803.5	21 887.2	-83.7
Capitale di previdenza	21 477.3	21 483.0	-5.7
di cui assicurati attivi	11 726.3	11 853.6	-127.3
■ Capitale di previdenza assicurati attivi, regolamento di previdenza CPM	11 530.7	11 661.9	-131.2
■ Capitale di previdenza assicurati attivi, regolamento di previdenza per insegnanti	113.2	110.7	2.5
■ Capitale di risparmio piano di capitale	4.2	4.2	0.0
■ Capitale di risparmio conti supplementari	27.4	26.9	0.5
■ Capitale di risparmio conti eccedenze	50.8	49.9	0.9
di cui beneficiari di rendite	9 751.0	9 629.4	121.6
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 745.1	9 617.0	128.1
■ Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS	6.0	12.4	-6.4
■ Arrotondamento	-0.1	0.0	-0.1
Accantonamenti tecnici	326.1	404.2	-78.1
■ Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	209.7	286.5	-76.8
■ Accantonamento per oscillazione dei rischi	116.4	117.7	-1.3
■ Accantonamento per miglioramento delle prestazioni	0.0	0.0	0.0
Arrotondamento	0.1	0.0	0.1
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	121.9 %	115.4 %	
Grado di copertura target	119.0 %	119.0 %	

6. Spiegazioni relative agli investimenti e al risultato netto degli investimenti

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti

Responsabilità

Il Consiglio di fondazione è l'organo superiore in materia di decisioni e sorveglianza. Si assume pertanto anche la responsabilità globale della gestione del patrimonio. Esso delega alla Commissione Investimenti compiti precisi nel settore della gestione patrimoniale, la quale elabora la strategia d'investimento per il Consiglio di fondazione e fissa la ripartizione patrimoniale tattica e il benchmark. Sceglie inoltre i gestori patrimoniali e controlla la loro attività d'investimento, incarica l'Investment Controller e prende atto dei suoi rapporti periodici. Il responsabile Asset Management (CIO) applica la ripartizione patrimoniale tattica con l'attribuzione dei capitali ai gestori patrimoniali e informa regolarmente la Commissione Investimenti e il Consiglio di fondazione sull'attività d'investimento. L'Investment Controller vigila sul rispetto delle direttive d'investimento nonché sull'applicazione della strategia d'investimento e calcola e valuta i parametri di rischio. Redige un calcolo mensile del rendimento e del rischio nonché un rapporto trimestrale dettagliato per la Commissione Investimenti e il Consiglio di fondazione.

Esercizio del diritto di voto

Vengono applicate le disposizioni dell'«Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa» (OReSA). Le direttive per l'esercizio dei diritti di voto approvate dal Consiglio di fondazione vengono pubblicate sul nostro sito (www.mpk.ch) e rese così accessibili agli assicurati, alle aziende e ai terzi interessati. Il risultato del voto nelle singole assemblee generali viene comunicato solo il giorno successivo all'assemblea. La relativa lista viene aggiornata mensilmente sul nostro sito. Il Consiglio di fondazione riceve almeno una volta all'anno un rapporto dettagliato sull'esercizio del diritto di voto. Nelle

società quotate in Svizzera vengono esercitati tutti i diritti di voto. Nelle aziende estere i diritti di voto vengono esercitati presso le 300 maggiori partecipazioni estere, ciò che corrisponde ai due terzi dei relativi valori patrimoniali.

Abilitazione degli amministratori patrimoniali nella previdenza professionale, direttiva CAP PP D-01/2014

Ai sensi dell'art. 48f, cpv. 4 OPP 2 possono essere incaricate di investire e amministrare il patrimonio di previdenza soltanto le persone o le istituzioni esterne sottoposte a una vigilanza sui mercati finanziari nonché gli intermediari finanziari attivi all'estero sottoposti alla vigilanza di un'autorità di vigilanza estera. Ai sensi dell'art. 48f, cpv. 5 OPP 2, la CAP PP può dichiarare abilitate anche altre persone o istituzioni. L'osservanza dell'art. 48f, cpv. 2-5 OPP 2 viene espressamente confermata.

Lealtà nella gestione patrimoniale

La CPM è soggetta alla carta dell'ASIP. La CPM ha approvato a tal fine un regolamento volto a garantire il rispetto delle disposizioni in materia di lealtà e integrità contenute nella LPP. I membri degli organi, i collaboratori nonché i partner esterni, responsabili dell'investimento, della gestione e del controllo del patrimonio di previdenza, si sono impegnati a rispettare le disposizioni riportate nelle leggi e nel regolamento. Il Consiglio di fondazione ha adottato tutte le misure necessarie per controllare il rispetto di tali disposizioni.

Membri della Commissione Investimenti (mandato 2019–2022)

Dott. Harald Nedwed (fino al 30.4.2020)	Presidente (RDL)	
Markus Maag (dall'1.5.2020)	Presidente (RDL)	
Urs Bender	Membro (RL)	
Marcel Gähwiler	Membro (RL)	
Jürg Hochuli	Membro (RL)	
Martin Lutz	Membro (RDL)	
Jörg Zulauf	Membro (RDL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Sergio Campigotto	Partecipante alle riunioni	Vicedirettore
Adrian Ryser	Partecipante alle riunioni	Responsabile Asset Management

RDL = rappresentante del datore di lavoro nel Consiglio di fondazione

RL = rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione

6.2 Restrizioni d'investimento ai sensi delle disposizioni dell'OPP 2 nonché ricorso all'estensione delle restrizioni d'investimento

Sono rispettati gli investimenti autorizzati e le restrizioni ai sensi delle disposizioni della OPP 2, soprattutto gli articoli 53, 54, 54a, 54b, 55, 56 e 56a OPP 2. Fa eccezione l'art. 55d OPP 2, che prevede un limite del 15% del patrimonio complessivo per gli investimenti alternativi. Il 31 dicembre 2020 questo limite era stato superato di 0.1 punti percentuali. Purché nell'appendice ai conti annuali l'osservanza dell'art. 50 cpv. 1–3 venga rappresentata in modo concludente, le possibilità d'investimento possono essere ampliate conformemente all'art. 50 cpv. 4 OPP 2 e al regolamento sugli investimenti. Conformemente all'appendice 5 del regolamento di previdenza, il superamento dei limiti per gli investimenti alternativi è autorizzato sino a un tetto massimo del 20% degli investimenti complessivi. Occorre tuttavia garantire una diversificazione e una ripartizione dei rischi sufficiente. Alla

luce della capacità di rischio dell'istituto di previdenza, il Consiglio di fondazione ha consapevolmente optato per un ricorso all'estensione delle restrizioni d'investimento. La decisione è giustificata dall'osservanza dell'art. 50 cpv. 1–3 OPP 2 mediante un'ampia diversificazione degli investimenti alternativi in valori nominali, azioni e immobili, come illustrato nell'appendice capitolo 6.3 «Indicazione della categoria investimenti alternativi».

Classificazione degli investimenti in infrastrutture ai sensi dell'OPP2

Gli investimenti in infrastrutture (art. 53 cpv. 1–2 e art. 55 OPP 2) costituiscono ora una nuova categoria d'investimento ai sensi dell'OPP2. Possono rappresentare al massimo una quota del 10% del patrimonio complessivo. A partire dal 1° ottobre 2020, gli investimenti in infrastrutture non sono quindi più considerati investimenti alternativi, a condizione che siano soddisfatte certe condizioni in termini di effetto leva e diversificazione (nel caso di investimenti diretti).

Limitazione (ai sensi dell'art. 54 e 55 OPP 2)

Art.	Categoria	Valore per OPP 2 Categoria 2020 in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2020 in VE in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2020 Totale in CHF mio CHF	Effetto dei derivati mio CHF	Valore determinante mio CHF	Investimenti 2020 %	Limite OPP 2 %
	Crediti su importi fissi Incl. liquidità	5 621.6	1 968.7	7 590.3		7 590.3	27.6	100
55a	Titoli ipotecari e lettere di pegno	612.0	0.0	612.0		612.0	2.2	50
55b	Azioni	4 507.9	3376.2	7 884.1		7 884.1	28.6	50
55c	Immobili	6 160.5	582.4	6 742.9		6 742.9	24.5	30
	■ immobili svizzeri	6 160.5	0.0	6 160.5		6 160.5		
	■ immobili esteri	0.0	582.4	582.4		582.4	2.1	10
55d	Investimenti alternativi	1 136.1	3 011.4	4 147.5		4 147.5	15.1	15
55f	Investimenti in infrastrutture	150.3	396.2	546.5		546.5	2.0	10
	Investimenti di capitale	18 188.4	9 334.9	27 523.3		27 523.3	100.0	
55e	Investimenti in valute estere non assicurati		9 334.9	9 334.9	-6 215.1	3 119.8	11.3	30
54	Limite d'investimento per debitore					rispettato		
54a	Limite per partecipazioni a società					rispettato		
54b	Limite per investimenti in immobili e loro costituzione in pegno					rispettato		

6.3 Indicazione della categoria investimenti alternativi

(art. 53 cpv. 3 OPP 2)

Le categorie d'investimento liquidità, prestiti, obbligazioni, azioni e investimenti satellite in immobili comprendono gli investimenti considerati investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 OPP 2. Conformemente alle direttive d'investimento nella OPP 2, i crediti nei confronti di debitori non di diritto pubblico, i senior secured loan, gli investimenti immobiliari con una quota di costituzione in pegno superiore al 50% sono considerati investimenti alternativi. Dal 1° ottobre 2020, gli investimenti in infrastrutture (art. 53 cpv. 1 e cpv. 2 e art. 55 OPP 2) vengono considerati investimenti alternativi solo se è possibile utilizzare il capitale di terzi a livello di partecipazione o, nel caso di investimenti diretti, se non sono adeguatamente diversificati.

Gli investimenti in investimenti alternativi sono stati tutti effettuati in forma diversificata. Il giorno di chiusura del bilancio ammontavano a CHF 4147.5 milioni (anno precedente 4294.4 milioni).

Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP 2

Composizione	31.12.2020 mio CHF	31.12.2019 mio CHF
Crediti alternativi ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 OPP 2 (prestiti, obbligazioni ibride, contingent convertibles (CoCo bonds), senior secured loan)	2 455.7	2 125.7
Private equity, azioni emerging market all cap	168.2	173.5
Investimenti collettivi in immobili, purché la quota di costituzione in pegno non possa eccedere il 50% del valore venale (art. 53 cpv. 5 OPP 2)	1 313.3	1 293.1
Investimenti in infrastrutture con carattere alternativo (impiego di capitali di terzi a livello di partecipazione possibile)	210.3	702.1
Totale	4 147.5	4 294.4

Gli investimenti alternativi corrispondono a una quota del 15.1% degli investimenti patrimoniali (anno precedente 16.5%).

6.4 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

Evoluzione della riserva di fluttuazione di valore

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Situazione al 1° gennaio	3 367.0	2 827.3
Versamento attraverso il conto economico	775.6	539.8
Arrotondamento	0.1	-0.1
Situazione al 31 dicembre	4 142.7	3 367.0

Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore

	31.12.2020	31.12.2019
Obiettivo sulla base di un livello di sicurezza del 97.5% e di un orizzonte temporale di 2 anni	4 142.7	4 158.6
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	0.0	-791.6
Capitale tecnicamente necessario	21 803.5	21 887.2
Riserva disponibile per la fluttuazione di valore in % del capitale tecnicamente necessario	19.0	15.4
Obiettivo in % del capitale tecnicamente necessario	19.0	19.0

Conti annuali

6.5 Rappresentazione degli investimenti per categorie d'investimento

Struttura degli investimenti di capitale

	Investimenti 2020		Strategia	Fascia di oscillazione		Investimenti 2019	
	mio CHF	%		min. %	max. %	mio CHF	%
Valori nominali	10 463.8	38.0	40	35	45	9 814.0	37.7
Liquidità	1 102.7	4.0	1			696.5	2.7
Prestiti	2 144.2	7.8	5			1 904.2	7.3
Obbligazioni governative in CHF	1.8	0.0	5			1.7	0.0
Obbligazioni nazionali non governative in CHF	639.8	2.3	4			618.7	2.4
Obbligazioni estere in CHF	374.3	1.4	3			379.7	1.5
Obbligazioni di Stato	536.5	1.9	5			419.1	1.6
Obbligazioni corporate	2 838.9	10.3	12			3 021.7	11.6
Investimenti satellite in obbligazioni	2 825.6	10.3	5			2 772.3	10.7
Arrotondamento	0.0	0.0				0.1	-0.1
Beni materiali	17 059.5	62.0				16 184.0	62.3
Azioni	8 199.5	29.8	30	25	35	7 843.1	30.2
■ di cui azioni svizzere	2 145.5	7.8	8			2 105.4	8.1
■ di cui azioni estere	4 673.0	17.0	17			4 429.4	17.0
■ di cui investimenti satellite in azioni	1 381.0	5.0	5			1 308.3	5.0
■ di cui arrotondamento	0.0	0.0				0.0	0.1
Immobili	8 860.0	32.2	30	25	35	8 340.9	32.1
■ di cui Immobili Svizzeri	6 096.6	22.2	25			5 753.5	22.1
■ di cui investimenti satellite in immobili	2 763.4	10.0	5			2 587.4	10.0
Arrotondamento	0.0	0.0				-0.1	0.0
Investimenti di capitale	27 523.3	100.0	100			25 997.9	100.0
Attivo operativo/transitorio	229.9					155.3	
Somma di bilancio	27 753.2					26 153.2	

Il giorno di chiusura del bilancio le disposizioni previste dalla legge e dal regolamento erano tutte state osservate.

6.5.1 Liquidità

Si tratta degli averi in conti corrente, investimenti a termine e ora obbligazioni con durate residue inferiori ai quattro anni.

6.5.2 Obbligazioni corporate

Le obbligazioni corporate in valuta estera si suddividono in una parte collettiva detenuta presso la Fondazione d'investimento della CPM o in un fondo CPM a investitore unico.

6.5.3 Investimenti satellite in obbligazioni

La categoria Investimenti satellite in obbligazioni comprende le sottocategorie high yield, senior secured loan nonché le obbligazioni ibride. Gli investimenti sono detenuti collettivamente o in un fondo a investitore unico CPM.

6.5.4 Investimenti satellite in azioni

Gli investimenti satellite in azioni comprendono le sottocategorie azioni small cap, azioni emerging market all cap, azioni world defensive nonché private equity. Gli investimenti sono detenuti in forma di investimenti collettivi o in un fondo a investitore unico CPM.

6.5.5 Immobili Svizzera

Gli investimenti in Immobili Svizzera sono detenuti nella Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros.

6.5.6 Investimenti satellite in immobili

La categoria Investimenti satellite in immobili comprende le sottocategorie immobili esteri, immobili svizzeri indiretti e infrastrutture.

6.5.7 Impegni derivanti da investimenti

Investimenti satellite in azioni

Per quanto riguarda gli investimenti satellite in azioni, il giorno di chiusura del bilancio risultavano 16 obblighi d'investimento (anno precedente 15) pari a CHF 77.2 milioni (CHF 55.0 milioni) nella sottocategoria d'investimento private equity nelle monete originali CHF e USD.

Investimenti satellite in immobili *(infrastruttura compresa)*

Il giorno di chiusura del bilancio risultavano 44 obblighi d'investimento (anno precedente 40) per un ammontare di 728.3 milioni (CHF 739.0 milioni) nelle monete originali AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP e USD.

6.6 Strumenti finanziari derivati correnti (in sospeso)

(art. 56a cpv. 7 OPP 2)

6.6.1 Operazioni a termine su divise

Nell'anno in rassegna, le operazioni a termine su divise sono state impiegate per garantire parzialmente l'esposizione in valuta estera. La copertura viene effettuata sia presso la fondazione d'investimento della CPM, ovvero in fondi a investimento unico CPM, sia direttamente presso la CPM. Delle operazioni a termine su divise concluse direttamente dalla CPM, erano in sospeso 301 operazioni che riducono l'esposizione (anno precedente 240) per un ammontare di CHF 6215.1 milioni (CHF 6314.9 milioni). Le operazioni sono state concluse in AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, SGD e USD. I contratti scadono al più tardi il 16 novembre 2021. Il giorno di chiusura del bilancio, il valore di rimpiazzo delle operazioni a termine su divise era, con CHF 101.8 milioni, positivo (CHF 65.1 milioni, positivo).

6.6.2 Future sui tassi d'interesse

Il giorno di chiusura del bilancio non risultavano future sui tassi d'interesse.

6.7 Prestiti in titoli

Negli investimenti diretti, la CPM non effettua alcun prestito di titoli. Le fondazioni e i fondi d'investimento in cui investe la CPM sono autorizzati, nel quadro dei loro investimenti diretti, a effettuare prestiti su titoli.

6.8 Spiegazioni relative al risultato netto degli investimenti

L'Investment Controller sorveglia costantemente i redditi patrimoniali e confronta il rendimento realizzato con la performance del benchmark. La performance globale ammontava al 6.5% (anno precedente 11.9%). La misurazione dei risultati è stata effettuata secondo il metodo TWR (Time Weighted Return) ai sensi della strategia d'investimento illustrata al punto 6.5.

6.8.1 Reddito sull'attivo operativo

Il reddito sull'attivo operativo ammontava a CHF 0.4 milioni (invariati) ed è risultato principalmente dai proventi da interessi derivanti da debitori di CHF 0.2 milioni (invariati) e dai proventi da interessi derivanti da prestiti accordati ad assicurati per l'acquisto dilazionato di anni assicurativi mancanti di CHF 0.1 milioni (invariati).

6.8.2 Rendimento della liquidità

La valutazione viene effettuata al valore di mercato e gli interessi pro rata vengono limitati. Nell'esercizio in rassegna, la remunerazione negativa degli averi bancari, introdotta dalla Banca Nazionale Svizzera il 15 gennaio 2015, ha gravato sul risultato nella misura di TCHF 353.9 (anno precedente TCHF 511.4). Alla voce liquidità vengono ora gestite obbligazioni con durate residue fino a quattro anni, che l'anno precedente figuravano alla voce obbligazioni corporate. I rischi di cambio di queste obbligazioni vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise, che il giorno di chiusura di bilancio hanno generato un effetto negativo di CHF 0.4 milioni. Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospenso 8 operazioni che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 169.6 milioni.

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Liquidità	-0.2	-0.3
Obbligazioni	21.1	0.0
Totale	20.9	-0.3

6.8.3 Rendimento dei prestiti

I proventi indicati corrispondono alle entrate da interessi nell'esercizio in esame, agli interessi pro rata maturati sul portafoglio prestiti e ipoteche il giorno di chiusura del bilancio nonché alle variazioni di valutazione sui prestiti investimenti collettivi.

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Prestiti	13.8	14.7
Collocamenti privati	1.1	2.1
Ipotecche attive	4.8	3.9
Totale	19.7	20.7

6.8.4 Rendimento delle obbligazioni

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Obbligazioni governative in CHF	0.0	6.2
Obbligazioni nazionali non governative in CHF	4.6	20.8
Obbligazioni estere in CHF	1.5	9.2
Obbligazioni di Stato	17.3	31.7
Obbligazioni corporate	137.9	227.8
Investimenti satellite in obbligazioni	93.8	229.7
Arrotondamento	-0.1	-0.1
Totale	255.0	525.3

Rischi di cambio

I rischi di cambio vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 51.4 milioni (anno precedente positivo con CHF 32.8 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospenso 98 (93) operazioni che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 2948.0 milioni (CHF 3109.6 milioni).

6.8.5 Rendimento delle azioni

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Azioni svizzere	118.1	522.0
Azioni estere	495.3	947.4
Investimenti satellite in azioni	202.8	251.4
Totale	816.2	1 720.8

Investimenti satellite in azioni

I rischi di cambio vengono ampiamente assicurati mediante operazioni a termine su divise che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 18.4 milioni (anno precedente positivo con CHF 14.1 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospeso 62 (48) operazioni a termine su divise che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 733.3 milioni (CHF 963.1 milioni).

6.8.6 Rendimento degli immobili

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Immobili Svizzera	496.2	407.2
Investimenti satellite in immobili	135.2	189.1
Totale	631.4	596.3

Immobili Svizzera

Il rendimento degli Immobili Svizzera si compone del versamento della FI CPM di CHF 198.3 milioni (anno precedente CHF 184.0 milioni), della variazione del Net Asset Value di CHF 282.4 milioni (CHF 208.6 milioni) nonché del costo amministrativo netto degli investimenti di CHF 15.5 milioni (CHF 14.6 milioni).

Investimenti satellite in immobili

I rischi di cambio vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 32.5 milioni (anno precedente positivo CHF 18.2 milioni). Il giorno di chiusura di bilancio erano in sospeso 133 (99) operazioni a termine su divise che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 2364.2 milioni (CHF 2242.1 milioni).

6.8.7 Costo degli interessi

	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Costo degli interessi per capitale di terzi	0.6	0.6
Costo degli interessi per i contributi del datore di lavoro	0.4	0.3
Arrotondamento	-0.1	0.0
Totale	0.9	0.9

Costo degli interessi per capitale di terzi

Il costo degli interessi per capitale di terzi comprende la remunerazione delle prestazioni di libero passaggio.

6.8.8 Costo amministrativo degli investimenti

(art. 48a cpv. 1b OPP 2)

Costi di amministrazione del patrimonio

(indicati nel conto economico)	2020 mio CHF	2019 mio CHF
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente (1° livello di costi)	6.6	6.7
Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi (indicatori dei costi 2°/3° livello di costi)	83.0	81.3
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati	89.6	88.0

Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente

I costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente comprendono le commissioni di gestione patrimoniale (TER) di CHF 5.2 milioni (anno precedente CHF 4.9 milioni), le spese di transazione e le imposte (TTC) di CHF 0.9 milioni (CHF 1.3 milioni) nonché altre spese (SC) di CHF 0.5 milioni come l'anno precedente.

Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi

I costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi trasparenti in materia di costi vengono calcolati secondo il riconosciuto tasso dei costi TER e indicati nel conto economico come costi di amministrazione del patrimonio. I ricavi delle relative categorie di investimenti sono aumentati di conseguenza. La voce «Risultato netto degli investimenti» rimane quindi invariata. Tutti gli investimenti collettivi sono trasparenti in materia di costi conformemente alle direttive CAV PP W-02/2013.

Documentazione delle posizioni

	31.12.2020		31.12.2019	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Investimenti diretti	3 188.1	11.5	2 750.2	10.5
Investimenti collettivi trasparenti in materia di costi	24 335.2	87.7	23 247.7	88.9
Attivo operativo	227.0	0.8	151.5	0.6
Arrotondamento	0.0	0.0	0.1	0.0
Totale investimenti	27 750.3	100.0	26 149.5	100.0
Tasso di trasparenza dei costi (quota degli investimenti trasparenti in materia di costi)		100%		100%
Totale dei costi di amministrazione del patrimonio indicati nel conto economico (in % degli investimenti trasparenti in materia di costi)		0.323 %		0.337 %
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti		32.3 centesimi		33.7 centesimi

6.9 Spiegazioni relative agli investimenti presso il datore di lavoro e alle riserve dei contributi del datore di lavoro

6.9.1 Investimenti presso il datore di lavoro

Al giorno di chiusura del bilancio, la CPM disponeva, nei confronti delle aziende datrici di lavoro, i crediti qui sotto riportati. Questi erano interamente coperti dalle riserve di fluttuazione di valore.

Investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2020		31.12.2019	
	mio CHF	in % degli attivi disponibili	mio CHF	in % degli attivi disponibili
Attivo operativo	97.0	0.4	71.5	0.3
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	84.8	0.3	57.3	0.2
■ Crediti nei confronti delle aziende datrici di lavoro	12.1	0.0	14.3	0.1
■ Arrotondamento	0.1	0.1	-0.1	0.0
Liquidità	781.6	2.9	495.7	2.0
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	180.4	0.7	175.3	0.7
■ Conto corrente presso la Banca Migros	601.2	2.3	320.4	1.3
■ Arrotondamento	0.0	-0.1	0.0	0.0
Obbligazioni	51.4	0.2	32.8	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni corporate	10.3	0.0	8.7	0.0
■ Crediti da operazioni in valuta estera investimenti satellite in obbligazioni	41.1	0.2	24.2	0.1
■ Arrotondamento	0.0	0.0	-0.1	0.0
Azioni	18.4	0.1	14.1	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera investimenti satellite in azioni	18.4	0.1	14.1	0.1
Immobili	32.5	0.1	18.2	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera investimenti satellite in immobili	32.5	0.1	18.2	0.1
Arrotondamento	-0.1	0.0	0.1	-0.1
Totale	980.8	3.7	632.4	2.5

Conti correnti senza garanzia

I conti correnti senza garanzia vengono remunerati alle condizioni di mercato e considerati investimenti presso il datore di lavoro. Gli averi bancari operativi presso il datore di lavoro hanno solo carattere commerciale e non vengono considerati investimenti presso il datore di lavoro.

Liquidità

I conti correnti senza garanzia indicati nella liquidità hanno carattere d'investimento, possono essere disdetti a vista e sono remunerati a condizioni di mercato.

Obbligazioni, azioni, immobili

In questo caso si tratta di crediti derivanti da operazioni a termine su divise nelle categorie d'investimento obbligazioni, azioni e immobili nei confronti della Federazione delle cooperative Migros.

Contratti d'affitto con il datore di lavoro

Il giorno di chiusura del bilancio, nella Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros (FI CPM) risultavano contratti d'affitto con aziende del Gruppo Migros per un volume di CHF 39.9 milioni (anno precedente CHF 42.0 milioni). Ciò corrisponde all'11.4% (12.1%) di tutti gli affitti netti. Tenendo conto dell'art. 57 cpv. 3 OPP 2, secondo cui gli investimenti in beni immobiliari utilizzati dal datore di lavoro per scopi aziendali per oltre il 50% del loro valore non possono superare il 5% del patrimonio, il valore capitalizzato ammonta a CHF 741.0 milioni (CHF 763.5 milioni), il che corrisponde al 2.8% (3.0%) degli attivi disponibili. Al giorno di chiusura del bilancio, la CPM disponeva del 96.6% (96.7%) di tutte le parti emesse dalla FI CPM a favore del gruppo d'investimento «Immobili Svizzera».

6.9.2 Spiegazioni relative alla riserva per i contributi del datore di lavoro

Nell'esercizio in esame la remunerazione del conto è rimasta invariata allo 0.05 %, pari al tasso d'interesse degli averi in conto corrente di imprese Migros presso la FCM. Il giorno di chiusura del bilancio 28 datori di lavoro affiliati disponevano di una riserva per i contributi. Nel periodo in rassegna due entrate in conto sono state compensate da due prelievi.

	2020 <i>mio CHF</i>	2019 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	755.9	656.4
Prelevi	-66.3	-2.5
Versamenti	300.0	101.6
Variazione netta	233.7	99.1
Rimunerazione	0.4	0.3
Arrotondamento	0.0	0.1
Situazione al 31 dicembre	990.0	755.9

6.10 Retrocessioni

I gestori patrimoniali esterni e i periti della CPM hanno confermato di non avere ricevuto, nel quadro delle loro prestazioni per la CPM nel 2020, nessuna retrocessione.

7. Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto economico

7.1 Attivi transitori

Al termine dell'anno in rassegna, la voce di bilancio si presentava come segue:

	31.12.2020 <i>mio CHF</i>	31.12.2019 <i>mio CHF</i>
Ristrutturazioni interne attivate	2.5	3.2
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.1	0.1
Altre voci	0.3	0.4
Totale	2.9	3.7

Le ristrutturazioni interne attivate riguardano gli investimenti effettuati per i lavori di ristrutturazione presso la sede di Schlieren. L'attivo viene ammortizzato su una durata complessiva di dieci anni, il che corrisponde alla durata minima convenuta. La voce «Mobili/Valori immateriali» comprende gli acquisti il cui mantenimento di valore supera un anno. Il periodo di ammortamento dura al massimo cinque anni.

7.2 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Al termine dell'anno in rassegna, la voce di bilancio si presentava come segue:

	31.12.2020 <i>mio CHF</i>	31.12.2019 <i>mio CHF</i>
Prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate conteggiate a dicembre (esercizio in rassegna) e versate a gennaio (anno successivo)	59.9	52.9
Prestazioni d'uscita apportate al conto transitorio/rendite non pagate	5.7	3.7
Totale	65.6	56.6

Le prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate hanno carattere a breve termine e vengono di norma pagate a gennaio dell'anno successivo.

7.3 Altri debiti

Al termine dell'anno in rassegna, la voce di bilancio si presenta come segue:

	31.12.2020 <i>mio CHF</i>	31.12.2019 <i>mio CHF</i>
Partecipazione Migros pensionati	1.0	1.2
Impegni nei confronti di terzi	1.4	1.4
Conti correnti	1.1	1.1
Arrotondamento	0.1	0.1
Totale	3.6	3.8

I debiti dalla voce Partecipazione Migros pensionati riguardano certificati emessi dalle imprese Migros sino alla fine del 1990 in occasione dell'assunzione e di anniversari di collaboratori. Una restituzione è possibile in qualsiasi momento. La CPM è incaricata di gestire questi certificati che fruttano un interesse minimo del 7%. La differenza rispetto all'interesse di mercato viene addebitata alle rispettive aziende datrici di lavoro. Gli impegni nei confronti di terzi e i conti correnti riguardano le attività operative e di norma hanno carattere a breve termine.

7.4 Passivi transitori

Al termine dell'anno in rassegna, la voce di bilancio si presenta come segue:

	31.12.2020 <i>mio CHF</i>	31.12. 2019 <i>mio CHF</i>
Uscite pendenti	102.5	79.9
Accantonamenti personale	2.1	1.7
Altre voci	0.4	0.7
Arrotondamento	0.0	0.1
Totale	105.0	82.4

Gli impegni da uscite pendenti sono costituiti dalle prestazioni di libero passaggio nei confronti di 1637 assicurati (anno precedente 1589 assicurati). Si tratta di casi che non hanno ancora potuto essere evasi a causa di avviso d'uscita/documenti/dati ecc. mancanti.

Gli accantonamenti per il personale si compongono in primo luogo degli obblighi latenti derivanti dal saldo dei giorni di vacanza maturato, dal saldo ore supplementari non ancora percepite e dalle gratificazioni per anzianità di servizio proporzionali.

Le altre voci includono spese che si riferiscono all'esercizio in esame ma che saranno fatturate solo nell'anno successivo (revisione contabile, onorari di vigilanza, fatture fornitori).

7.5 Accantonamenti non tecnici

Gli accantonamenti non tecnici riguardano gli obblighi contributivi latenti della CPM in qualità di datore di lavoro per le future rendite Migros sostitutive dell'AVS. Il fabbisogno ammonta a CHF 0.3 milioni (anno precedente CHF 0.2 milioni).

7.6 Fondi liberi

La variazione dei fondi liberi ha luogo attraverso l'avanzo e il disavanzo d'esercizio. In caso di liquidazioni parziali, una possibile ripercussione sui fondi liberi viene rappresentata esclusivamente nel conto economico.

7.7 Costi amministrativi

Costi amministrativi generali

Nel periodo in rassegna la direzione ha generato costi amministrativi generali pari a CHF 30.4 milioni (anno precedente 30.2 milioni). In essi sono incluse le prestazioni della direzione alle

persone vicine, le spese per la gestione degli investimenti diretti nonché altri proventi di CHF 23.8 milioni (CHF 23.1 milioni).

Costi amministrativi

	2020 <i>mio CHF</i>	2019 <i>mio CHF</i>
Costi del personale	20.4	20.1
Onorari e servizi	5.2	5.0
Rettifiche di valore e ammortamenti	1.8	1.9
Affitti	1.5	1.5
Comunicazione/Informazione degli assicurati	0.6	0.6
Manutenzione investimenti/Piccoli acquisti	0.2	0.3
Altri costi amministrativi	0.6	0.8
Arrotondamento	0.1	0.0
Costi amministrativi generali prima delle ripartizioni/del rendimento	30.4	30.2
Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine	-20.9	-20.1
Rendimento della direzione derivante da Service Level Agreement interni	-2.6	-2.7
Proventi diversi	-0.2	-0.2
Arrotondamento	-0.1	-0.1
Totale ripartizioni/proventi	-23.8	-23.1
Totale costi amministrativi generali	6.6	7.1

Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale

I costi per i servizi di revisione interna ed esterna e per il perito in materia di previdenza professionale ammontano rispettivamente a TCHF 220.7 e TCHF 132.9 (anno precedente TCHF 211.2 e TCHF 96.1).

Autorità di vigilanza

I costi per l'autorità di vigilanza sulle fondazioni del cantone di Zurigo ammontano a TCHF 15.6 (anno precedente TCHF 19.6).

La Commissione di alta vigilanza sulla previdenza (CAV PP) fissa le spese annuali di vigilanza sulla base dei costi effettivamente sostenuti e secondo i dati al 31 dicembre dell'anno precedente. Nell'esercizio in esame è stata prelevata la tassa di alta vigilanza 2019 (base 2018). Sono risultati costi di TCHF 37.3 (TCHF 42.2).

Alla chiusura, nella rubrica relativa alle autorità di vigilanza risultava un avanzo d'esercizio di TCHF 52.9 (TCHF 61.8).

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Il 5 agosto 2020, l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo ha comunicato di aver controllato e preso atto dei conti annuali 2019. In seguito alle revisioni, è sorta l'esigenza o l'osservazione di indicare in futuro nell'allegato al conto annuale, per quanto riguarda il mandato di perito, chi è il partner contrattuale dell'istituto di previdenza e chi l'esperto esecutivo.

9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nessuna.

10. Fatti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Non vi è alcun evento importante successivo al giorno di chiusura del bilancio.

Relazione dell'Ufficio di revisione

al Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Migros Schlieren

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Cassa pensioni Migros, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) e all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Notter
Perito revisore
Revisore responsabile

Sebastian Heesch
Perito revisore

Zurigo, 18 febbraio 2021

Rapporto del perito in materia di previdenza professionale

LIBERA

Al Consiglio di Fondazione della
Cassa Pensioni Migros
Schlieren

Zurigo, 12 febbraio 2021

Attestato del perito in materia di previdenza professionale

Sulla base dei documenti e dei dati degli assicurati che la Cassa Pensioni Migros ci ha messo a disposizione, attestiamo in quanto periti in materia di previdenza professionale i seguenti fatti in data 31 dicembre 2020, all'attenzione del Consiglio di Fondazione e dell'autorità di vigilanza:

- La Libera è un perito in materia di previdenza professionale indipendente ed abilitato dalla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP secondo art. 52d LPP, art. 52e LPP e art. 40 segg. OPP 2.
- La verifica della Cassa Pensioni Migros in data 31 dicembre 2020 è stata realizzata conformemente alle direttive tecniche DTA della Camera svizzera dei periti in materia di previdenza professionale, in particolare alla DTA 5.
- I capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici sono stati calcolati con le basi tecniche LPP 2015, tavole generazionali, ed un tasso di interesse tecnico del 1.5%.
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 26'588.8 milioni ed un capitale di previdenza di CHF 21'803.5 milioni, il grado di copertura secondo art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2020 ammonta a 121.9%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni.
- La riserva per le fluttuazioni dei valori, pari a CHF 4'142.7 milioni, raggiunge il suo obiettivo. Sono presenti fondi liberi pari a CHF 642.6 milioni.
- Tutte le disposizioni regolamentari ed attuariali inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.
- La Cassa Pensioni Migros offre al 31 dicembre 2020 la sufficiente garanzia di poter adempiere i suoi impegni di natura attuariale. Essa soddisfa quindi le direttive secondo l'art. 52e cpv. 1 LPP.

Cordiali saluti
Libera SA

Jürg Walter, dipl. Math. ETH
Esperto di Casse Pensioni CSEP

Samuel Blum, MSc ETH
Esperto di Casse Pensioni CSEP

Impressum

Editore: **Cassa pensioni Migros**, Wiesenstrasse 15, 8952 Schlieren

Impaginazione e composizione: www.mendelin.com

Illustrazioni: **Adobe Stock**

La forma maschile, utilizzata per favorire la fluidità del testo, deve intendersi estesa anche alle persone di sesso femminile.

Il presente rapporto viene pubblicato in lingua italiana, tedesca e francese su Internet. Fa stato la versione in lingua tedesca.

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