

Leadership

I metodi di conduzione si trasformano continuamente. Il settore economico diventa più dinamico e complesso. Oggi la conduzione significa più cooperazione, comunicazione e innovazione nonché un livello di collaborazione più integrativo.

Il comportamento manageriale deve essere messo regolarmente in discussione e adattato agli sviluppi della società e ai bisogni che ne risultano. Anche se per la loro dinamica e molteplicità risulta difficile specificare le tendenze sociali future, la leadership deve essere in grado di affrontare tempestivamente le nuove sfide. I quadri dirigenti hanno il compito di creare una cultura che unisce nonché fungere più che mai da esempio.

Nel rapporto d'esercizio di quest'anno, l'ex presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione nonché i membri della direzione della CPM si pronunciano sui temi della conduzione e della leadership nonché sui bisogni e sui requisiti odierni della società e dell'economia.



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

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

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

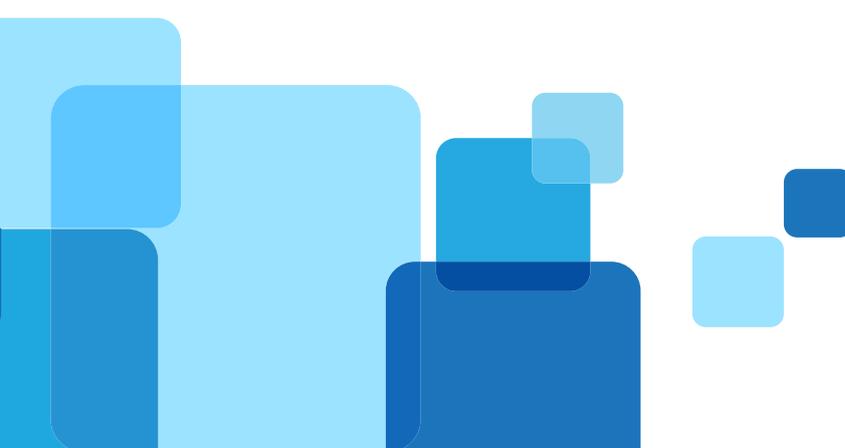
1. Retrospettiva	9
2. Investimenti	18

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



Presidenza del Consiglio di fondazione CPM



Isabelle Zimmermann, presidente del Consiglio di fondazione (dall'1.1.2022)
Urs Bender, vicepresidente del Consiglio di fondazione

Care lettrici, cari lettori,

«L'unica costante è il cambiamento». Questa frase pronunciata circa 2500 anni fa dal filosofo greco Eraclito è ancora valida sotto diversi aspetti.

Dopo aver lavorato per la Migros durante 21 anni e mezzo, alla fine del 2021 Jörg Zulauf ha ceduto la responsabilità per il dipartimento Finanze presso la Federazione delle cooperative Migros e quindi anche la presidenza del Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Migros. All'inizio di quest'anno ho ripreso la sua carica ed è con immenso piacere che ora mi rivolgo a voi.

Come illustra il rapporto d'esercizio 2021, l'anno appena trascorso è stato caratterizzato da risultati soddisfacenti. La performance dell'8,5% supera le aspettative, soprattutto grazie al boom dei mercati azionari e ai risultati superiori alla media nel settore immobiliare e delle infrastrutture. La situazione finanziaria è ulteriormente migliorata e, alla fine del 2021, possiamo presentare di nuovo fondi liberi. Ciò ha permesso al Consiglio di fondazione di effettuare a dicembre del 2021 un versamento unico in forma di 13^a mensilità ai beneficiari di rendite di vecchiaia, invalidità e per coniugi. Le numerose lettere e i riscontri positivi dei beneficiari di rendite in merito a questa rendita aggiuntiva ci hanno rallegrato molto.

La revisione del regolamento 2023 e il relativo passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia è sulla buona strada. Il regolamento è stato approvato in occasione della seduta di novembre 2021. Nel corso del 2022 gli assicurati saranno informati in dettaglio sulle novità e le loro possibilità di scelta. La nuova rendita di vecchiaia all'età di 64 anni corrisponde almeno alle prestazioni attuali, in modo da garantire un passaggio neutrale dal punto di vista delle prestazioni. Per i beneficiari di rendite, la modifica dell'attuale regolamento al 1° gennaio 2022 comporta un miglioramento per quanto riguarda le prestazioni per coniugi.

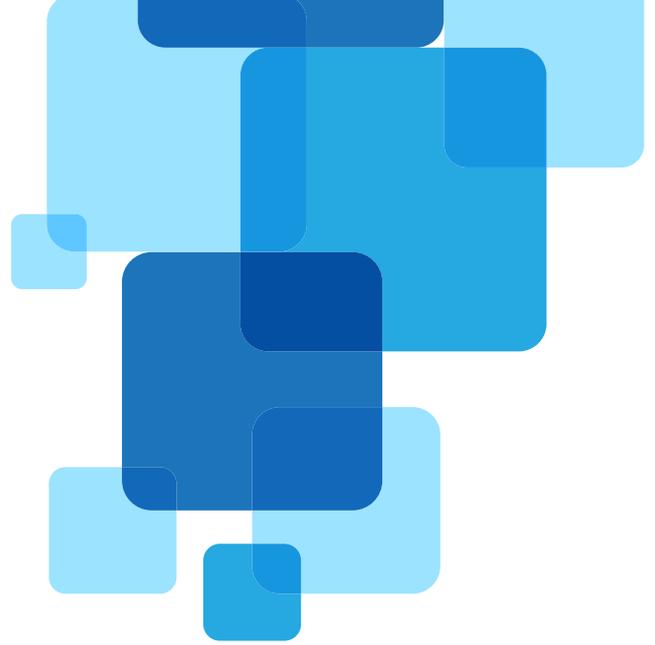
Nel prossimo futuro, il sistema pensionistico svizzero dovrà affrontare diversi progetti di riforma. Nel primo pilastro si intende armonizzare l'età di pensionamento di uomini e donne, mentre nel secondo pilastro è prevista la riduzione dell'aliquota minima di conversione. Per entrambi i progetti di revisione è stato tuttavia lanciato il referendum, di modo che sulla riforma si pronuncerà il popolo.

In ogni caso, è importante sapersi adattare rapidamente alle nuove condizioni quadro e alle nuove situazioni, come dimostrato in modo esemplare dall'evoluzione della pandemia di coronavirus.

Il presente rapporto d'esercizio rivolge inoltre la sua attenzione agli aspetti della conduzione e della leadership, che acquisiscono maggiore importanza in un mondo più dinamico e complesso.

Auguro a tutti un'interessante lettura e ringrazio i membri degli organi dirigenti e i collaboratori della nostra CPM per il loro fattivo impegno durante l'anno appena trascorso.

Isabelle Zimmermann
Presidente del Consiglio di fondazione



Direzione CPM



Da sinistra:
Reto Schär, responsabile Immobili
Philipp Küng, responsabile Assicurazione
Christoph Ryter, direttore
Stephan Bereuter, responsabile Asset Management
Sergio Campigotto, vicedirettore, responsabile Amministrazione

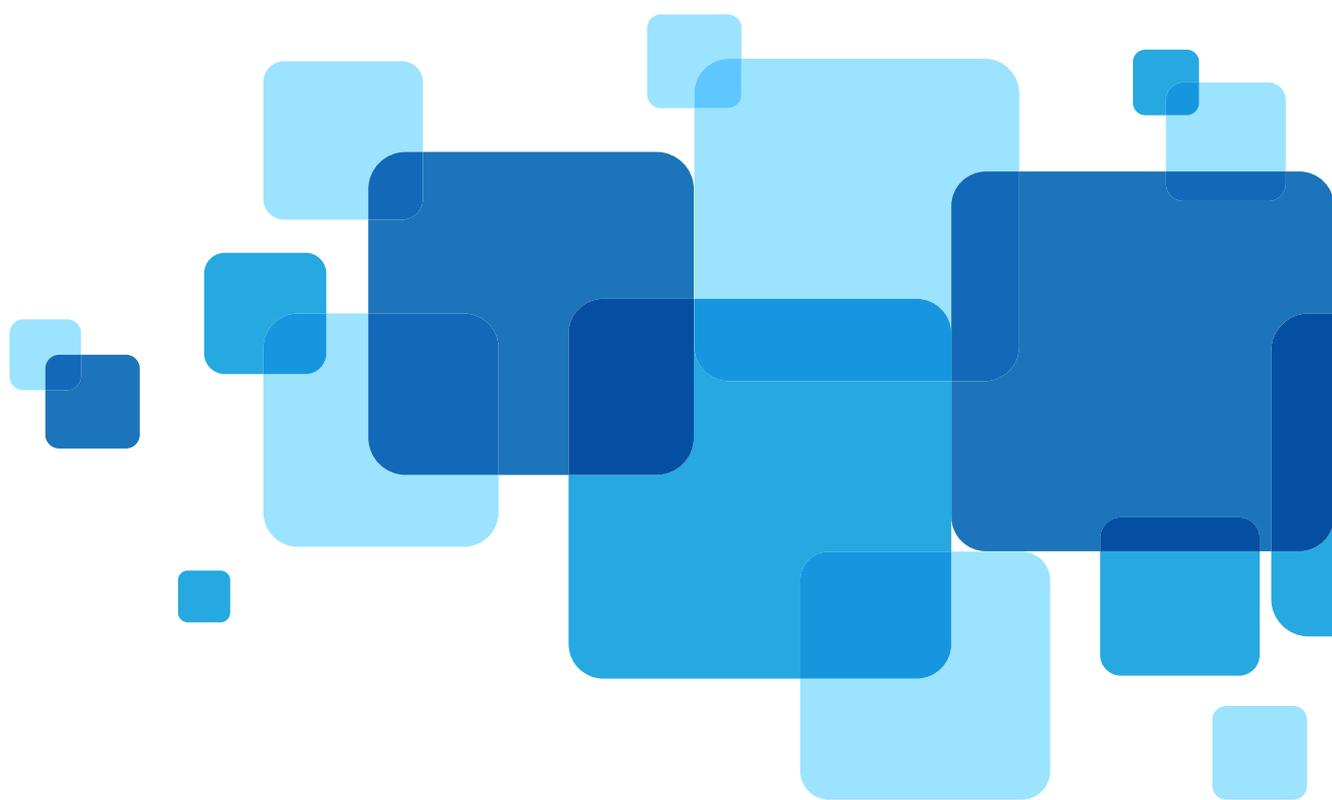
Le cifre in breve

	2021	2020	2019	2018
Totale assicurati	80 989	79 997	80 556	81 288
■ di cui attivi	51 660 *	51 076 *	51 959 *	52 723 *
■ di cui beneficiari di rendite	29 329 **	28 921 **	28 597 **	28 565 **
Datori di lavoro affiliati	38	41	43	44
Investimenti di capitale	<i>mio CHF</i> 29 744.7	27 523.3	25 997.9	23 332.6
Performance degli investimenti di capitale	% 8.5	6.5	11.9	-1.9
Avanzo/disavanzo d'esercizio (-) <i>(prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 2 464.7	1 418.2	539.8	-965.6
Eccedenza tecnica <i>(fondi liberi + riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 7 249.9	4 785.2	3 367.0	2 827.3
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	<i>mio CHF</i> 4 065.2	4 142.7	4 158.6	3 794.4
Fondi liberi/Deficit di riserva (-) <i>(dopo aver considerato la riserva necessaria per la fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 3 184.8	642.6	-791.6	-967.1
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	% 133.9	121.9	115.4	114.2
Basi tecniche	% LPP 2020 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 2.0
Contributi del datore di lavoro	<i>mio CHF</i> 425.8	417.7	431.5	417.2
Contributi dei lavoratori	<i>mio CHF</i> 203.4	201.4	203.3	195.3
Prestazioni regolamentari	<i>mio CHF</i> 870.1	790.1	758.7	679.1
Reddito soggetto a contributi nell'assicurazione completa	<i>mio CHF</i> 2 411.6	2 368.6	2 380.5	2 270.7
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento	<i>mio CHF</i> 7.6	7.0	7.5	7.6
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento per ogni persona assicurata	<i>CHF</i> 94.2	87.9	93.2	93.2
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti	<i>centesimi</i> 32.5	32.3	33.7	34.9

* Senza uscite pendenti

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

Rapporto annuo





Jörg Zulauf

Presidente del
Consiglio di fondazione

Cosa intendo per leadership?

Conduzione, capacità di motivare e lungimiranza.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

Fungere da esempio, rispettare e coinvolgere i collaboratori, dare spazio.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

Coinvolgendoli e dando loro più responsabilità.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

Le attività e capacità digitali e virtuali sono strumenti che sostengono la conduzione e la leadership. Le mansioni ripetitive possono essere automatizzate rendendo così più interessante l'attività dei collaboratori.



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 pandemia di coronavirus, l'Assemblea dei delegati si è svolta il 25 marzo 2021 in forma di videoconferenza, durante la quale i delegati hanno preso atto del rapporto d'esercizio 2020. Inoltre, si sono svolte l'elezione per la successione di un membro del Consiglio di fondazione rappresentante i lavoratori e l'elezione di tre membri sostituti del Consiglio di fondazione rappresentanti i lavoratori. I relatori esterni Samuel Blum, esperto in casse pensioni della Libera SA, e il dott. Ludwig Hasler, filosofo e fisico, hanno parlato dell'evoluzione della speranza di vita e del tema «25 anni di congedo di vecchiaia; una prospettiva stupida. Ancora di più dalla pandemia di coronavirus».

Il Consiglio di fondazione si è riunito complessivamente tre volte. In seguito alla pandemia, la seduta di marzo si è svolta per videoconferenza mentre le due sedute successive hanno avuto luogo in forma di eventi con presenza, anche se diversi membri del Consiglio di fondazione si sono avvalsi della possibilità di partecipare tramite video collegamento. Il 16 settembre 2021 si è inoltre tenuto un corso di perfezionamento professionale. Sono intervenuti come relatori Adrian Ryser, responsabile Investimenti CPM, e il dott. David Bosshart, presidente della Fondazione G. e A. Duttweiler nonché ex CEO dell'Istituto Gottlieb Duttweiler. Adrian Ryser ha fornito una retrospettiva sugli ultimi 20 anni di gestione patrimoniale presso la CPM e il dott. David Bosshart ha parlato di Covid-19 dalla prospettiva di un futurologo. 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.

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

Un anno fa il Consiglio di fondazione ha deciso 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 solo 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. In occasione della riunione del 23 novembre 2021, il Consiglio di fondazione ha approvato all'unanimità il regolamento di previdenza 2023, il piano di previdenza «M» e quindi l'introduzione delle nuove opzioni riportate qui di seguito.

- **Prolungamento dell'assicurazione del salario assicurato:** gli assicurati hanno ora la possibilità di prolungare l'assicurazione del salario finora assicurato, se dopo il 58° anno di età il salario si riduce al massimo della metà. I contributi del dipendente e del datore di lavoro per il salario fittizio sono a carico della persona assicurata. Viene così creata un'ulteriore possibilità per trovare buone soluzioni di pensionamento, p. es. per le cosiddette «carriere ad arco».
- **Possibilità di scegliere i piani di risparmio:** alla fine di novembre 2023, gli assicurati potranno scegliere per la prima volta tra tre piani di risparmio. Con il piano di risparmio «Standard» i contributi degli assicurati rimangono gli stessi di prima. Con il piano di risparmio «Basis», la persona assicurata paga il 2% in meno di contributi, con il piano di risparmio «Plus» il 2% in più. Il contributo dell'impresa rimane – indipendentemente dalla scelta del piano di risparmio – sempre pari al 17%.

Cambiamenti nel regolamento di previdenza al 1° gennaio 2022

In occasione della riunione di settembre, il Consiglio di fondazione ha deciso di inserire al 1° gennaio 2022 un'aggiunta al regolamento di previdenza attualmente in vigore. Questa si è resa necessaria poiché, alla stessa data, veniva introdotto il nuovo sistema di rendite d'invalidità lineare e dovevano essere implementate alcune disposizioni dell'autorità di vigilanza. In particolare, sono risultati gli adeguamenti riportati qui di seguito.

- **Sistema di rendite AI lineare:** l'assicurazione federale per l'invalidità (AI) introduce un sistema di rendite d'invalidità lineare. Questa novità si applica anche alla CPM, anche se in una prima fase riguarda solo gli assicurati che hanno diritto a una rendita AI a partire dal 2022.
- **Assicurazione dopo il pensionamento completo:** chi opta per la pensione completa e prima di aver compiuto 64 anni torna a lavorare per un'impresa Migros, deve essere di nuovo assicurato presso la CPM se viene riassunto per più di tre mesi e il salario annuo è superiore alla soglia d'ingresso pari a CHF 21 510.
- **Matrimonio dopo il pensionamento:** i coniugi vedovi che si sono sposati solo dopo il pensionamento hanno diritto unicamente alle prestazioni minime LPP conformemente al regolamento di previdenza 2019. Questa regola viene soppressa. A partire dal 2022 si ha diritto alle prestazioni regolamentari anche in caso di matrimonio dopo il pensionamento. Questa modifica si applica anche alle persone che vivono in una convivenza simile al matrimonio e hanno diritto a una rendita per partner.

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% per l'anno in rassegna. 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. Poiché il 1° settembre 2021 quest'ultima ha ridotto il tasso per la CPM allo 0%, il Consiglio di fondazione ha deciso di adeguare le condizioni alla stessa data.

Versamento unico ai beneficiari di rendite

La CPM si trova in una buona situazione finanziaria. In occasione della seduta di novembre 2021 il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di effettuare un versamento unico. Coloro che a dicembre del 2021 avevano diritto a una rendita di vecchiaia, invalidità, per coniugi o partner hanno ricevuto inoltre una 13ª rendita o almeno un importo di CHF 500. Questa prestazione unica è stata versata assieme alla rendita di dicembre. Si è rinunciato a un adeguamento generale delle rendite in corso.

Adeguamento dei regolamenti per la nomina dei delegati dei dipendenti e dei membri del Consiglio di fondazione rappresentanti i lavoratori nonché 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

Per coordinare i tempi delle elezioni per la commissione del personale e dei delegati dei dipendenti, lo svolgimento delle elezioni è stato anticipato al 1° semestre dell'anno in cui scade il mandato. Finora, le elezioni venivano effettuate nel 2° semestre. Inoltre, in linea di massima dovrebbero essere possibili anche le elezioni digitali e la scadenza automatica del mandato in caso di cambio di datore di lavoro all'interno della Migros dovrebbe essere abolita. Il regolamento per la nomina dei rappresentanti dei beneficiari di rendite è stato adattato per analogia. In occasione della seduta di novembre del 2021, il Consiglio di fondazione ha approvato all'unanimità le modifiche del regolamento valide a partire dal 1° gennaio 2022.

Relazione sui rischi

Nel rapporto redatto annualmente all'attenzione del Consiglio di fondazione sono stati elencati 36 rischi (anno precedente 44), di cui 12 (16) sono stati considerati notevoli. Una volta prese tutte le misure per minimizzare i rischi lordi, continuava a essere considerata elevata una (3) posizione di rischio. Questo notevole rischio netto riguarda le incertezze sulle Borse ovvero sui mercati d'investimento. Il rapporto sui rischi è stato approvato dal Consiglio di fondazione in occasione della seduta di novembre del 2021.

Vendita del centro commerciale Rheinpark

Sulla base di un'analisi dei rischi relativa al portafoglio immobili della FI CPM è stato deciso di vendere il centro commerciale «Rheinpark» a St. Margrethen. La stipula del contratto di vendita e il successivo passaggio di proprietà hanno avuto luogo a marzo del 2021.

Adeguamento del regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni di valore

Gli impegni di previdenza sono stati calcolati finora secondo le basi attuariali LPP 2015, tavole generazionali, con un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%. Nel frattempo, sono state pubblicate nuove basi tecniche. Su raccomandazione degli esperti in materia di previdenza della Libera SA, in occasione della sua seduta del 23 novembre 2021 il Consiglio di fondazione ha deciso di applicare per il calcolo dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici le basi attuariali LPP 2020, tavole generazionali, con un tasso d'interesse tecnico invariato dell'1.5%, con effetto a partire dalla chiusura dell'esercizio 2021. Il regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni di valore è stato adeguato di conseguenza.

Modifiche del regolamento sugli investimenti

Dopo essersi impegnata nella sua strategia per il clima a orientare il proprio portafoglio investimenti secondo gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima, la CPM ha dovuto definire un benchmark adeguato. In occasione della sua riunione di novembre del 2021, il Consiglio di fondazione ha scelto come valore di riferimento per le azioni estere l'indice MSCI Climate Paris Aligned. Sono inoltre state fatte anche aggiunte formali relative all'uso di strumenti derivati e all'ampliamento delle possibilità di investimento nel settore immobiliare al 35% degli investimenti complessivi, tenendo conto di una sufficiente diversificazione e ripartizione dei rischi. Il regolamento è entrato in vigore il 1° dicembre 2021.

Cosa intendo per leadership?

Dare l'esempio e stabilire obiettivi chiari.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

Ho fiducia nei collaboratori e affido loro più responsabilità.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

Sostengo i miei collaboratori con colloqui personali e do prova di empatia anche nelle fasi più impegnative.

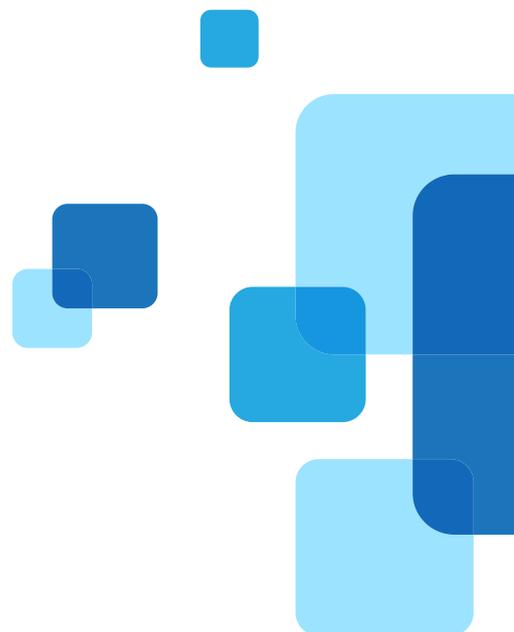
Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

La trasformazione digitale richiede un senso delle proporzioni e una visione. Fisso sempre obiettivi chiari, do l'esempio e ho fiducia nei miei collaboratori.



Urs Bender

Vicepresidente del
Consiglio di fondazione





Christoph Ryter

Direttore

Cosa intendo per leadership?

Leadership significa avere una visione, impegnarsi per la sua realizzazione ed entusiasmare i collaboratori.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

«Walk the talk», in altre parole, comportati come vuoi che si comportino i tuoi collaboratori.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

L'importante è un dialogo regolare con una cultura di feedback sincera e costruttiva.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

La digitalizzazione nei diversi settori sostiene il processo di conduzione. Lo scambio diretto rimane anche in futuro un elemento centrale della leadership.

Attività della Direzione

Cambiamenti in seno ai quadri

Entrate

- Stephan Bereuter, responsabile Portfolio management Obbligazioni, al 1° gennaio 2021
- Kilian Brühlmann, responsabile Portfolio management Immobili Svizzera, al 1° aprile 2021
- Sebastian Wagner, responsabile Compliance e Risk Management, al 1° settembre 2021

Nomine

- Denise Wyss, responsabile Amministrazione salari, al 1° aprile 2021
- Jelena Cavelti, responsabile team Assicurazioni, al 1° aprile 2021
- Rocco Varrese, responsabile Controlling gruppo d'investimento Immobili, al 1° aprile 2021

Pensionamenti

- Ueli Büchi, responsabile Portfolio management, al 31 agosto 2021
- Rea Meier, responsabile team Backoffice Assicurazioni, al 31 ottobre 2021
- Adrian Ryser, responsabile Asset Management, al 31 dicembre 2021

Uscite

- Urs Tretter, responsabile Risk Management e Organizzazione, al 28 febbraio 2021

Effetti del Covid-19 sull'attività operativa

Dopo un decorso piuttosto calmo della pandemia durante i mesi estivi, il 1° novembre 2021 sono stati fatti i primi passi verso un allentamento con l'entrata in vigore di accordi di telelavoro individuali con i collaboratori. Tuttavia, l'auspicato ritorno alla normalità non si è verificato a causa del rapido deterioramento della situazione pandemica nel corso del mese, ed è stato necessario riattivare le misure di sicurezza precedenti. A fine novembre 2021, la direzione ha quindi deciso di ripristinare, quando possibile, il telelavoro. Per i collaboratori la cui presenza è inevitabile, la sicurezza della salute viene garantita con l'obbligo della mascherina negli spazi chiusi, il rispetto coerente delle regole di distanziamento e la messa a disposizione di parcheggi. Le riunioni in loco vengono limitate agli eventi critici essenziali per l'azienda. La comunicazione tramite videoconferenze e conferenze telefoniche ha dimostrato la propria validità. Grazie a un piano di protezione funzionante, anche nell'anno in rassegna 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.

Archiviazione dei documenti immobiliari

La CPM porta avanti continuamente la digitalizzazione dei processi e degli atti. Nel quadro del progetto avviato nell'esercizio in esame per l'archiviazione dei documenti immobiliari, in un primo passo vengono digitalizzati i dossier degli immobili e dei locatari. Nella prossima fase a partire dal 2022 verranno digitalizzati i processi relativi ai documenti nonché i documenti generati dal sistema di gestione di immobili Garaio REM.

Portale per assicurati

Con l'introduzione di un portale per assicurati nel 2° trimestre 2022, gli assicurati e i beneficiari di rendite potranno gestire da soli simulazioni e processi standardizzati nonché richiamare online in qualsiasi momento documenti di previdenza, indipendentemente dal tempo e dal luogo. I processi vengono così ottimizzati e la disponibilità di informazioni ulteriormente incrementata per gli assicurati.

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. Con l'aiuto di uno specialista esterno, l'attuale sistema di gestione della sicurezza delle informazioni specifico alla CPM è stato ampliato sulla base di standard riconosciuti. Nell'esercizio in rassegna sono stati sviluppati e approvati la strategia IT, la gestione della continuità aziendale IT, l'asset management IT e diversi manuali IT.

Richieste di riduzione dell'affitto durante il confinamento

Anche nel secondo anno della crisi di coronavirus abbiamo ricevuto da parte dei locatari commerciali, colpiti nel 1° semestre 2021 da chiusure della propria attività, diverse richieste di riduzione dell'affitto. D'intesa con la task force «Affitti del Gruppo Migros», la CPM ha accordato agli inquilini colpiti dal lockdown una riduzione dell'affitto netto del 50% durante il periodo della chiusura. Ha trovato così una soluzione equa per tutte le parti coinvolte, anche senza disposizioni legali.

Comunicazione con gli assicurati e i nostri partner

Le responsabili di team della direzione Assicurazione e il responsabile Assicurazione hanno condotto 45 seminari su temi quali «Pensionamento in vista» e «54plus» nonché due informazioni per il personale.

Analisi della parità salariale

La parità salariale iscritta nella Costituzione stabilisce il diritto ad un salario uguale per un lavoro uguale o equivalente, indipendentemente dal genere. Nell'esercizio in esame è stata effettuata l'analisi della parità salariale prevista per legge in collaborazione con il Competence Centre for Diversity & Inclusion dell'Università di San Gallo (CCDI). Il risultato dimostra che, sulla base del nostro sistema di retribuzione orientato alla funzione e delle revisioni regolari dei nostri stipendi, soddisfiamo tutti i requisiti legali per la parità di retribuzione e quindi paghiamo salari uguali per un lavoro di uguale valore. Il CCDI ha quindi conferito alla CPM il sigillo di qualità «WE PAY FAIR».

Gestione della salute in azienda

Il 26 ottobre 2021, nel quadro di una cerimonia di premiazione nel Centro Paul Klee a Berna e in seguito al nuovo assessment superato con successo, la CPM ha ottenuto il marchio di qualità «Friendly Work Space» della Promozione della salute svizzera. Per la CPM la gestione della salute in azienda rappresenta un importante strumento ed è parte integrante delle linee guida. Una buona gestione della salute in azienda motiva infatti i collaboratori, crea un clima di lavoro positivo, aumenta il rendimento e apporta pertanto un valore aggiunto sostenibile all'azienda.

Seminario dei quadri 2021

Un comportamento sostenibile è parte integrante della conduzione delle persone. Il seminario dei quadri 2021 è stato pertanto dedicato al tema della leadership. I metodi di conduzione si trasformano continuamente. Il settore economico diventa più dinamico e complesso. Per i membri dei quadri ciò significa una maggiore collaborazione, flessibilità e know-how. L'evento di formazione si è svolto all'insegna dell'analisi dei comportamenti di conduzione e ha fornito l'opportunità di rafforzare questa importante competenza. Cinque relatori di alto livello del top management della Migros e delle FFS hanno illustrato il tema dalla loro specifica prospettiva. A causa delle restrizioni imposte dalla pandemia di coronavirus, l'evento è stato limitato a una giornata nell'Istituto Gottlieb Duttweiler a Rüslikon l'8 settembre 2021.

Cosa intendo per leadership?

Porre in primo piano l'essere umano e i suoi bisogni.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

Creare uno spirito di squadra che poggia sul senso di comunità e sull'apprezzamento.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

Comunicare la visione e la missione dell'azienda a tutti i livelli. Ciò è fonte di motivazione e ispirazione.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

La lotta per i talenti si fa più dura. Si tratta di mostrare le prospettive ai dipendenti come prerequisito per la motivazione e l'identificazione con gli obiettivi dell'azienda.



Sergio Campigotto

Vicedirettore,
responsabile Amministrazione



Reto Schär

Membro della direzione,
responsabile Immobili

Cosa intendo per leadership?

Creare un contesto in cui ogni collaboratore può sviluppare il suo potenziale e fornire buone prestazioni.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

Uno stile di conduzione cooperativo, combinato con una cultura di feedback aperta e sincera. Tutti conoscono i propri compiti e obiettivi.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

Trasformare le parti interessate in partecipanti mediante uno stile di leadership autentico e gioioso e mostrare apprezzamento nei confronti dei collaboratori.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

I cambiamenti presuppongono una maggiore competenza manageriale. Lo scambio regolare e gli incontri personali continuano a essere importanti.



2. Investimenti

Mercati finanziari 2021

Condizioni quadro politiche ed economiche

Il coronavirus ha dominato l'andamento dei mercati anche nel 2021. L'inizio dell'anno è stato caratterizzato da restrizioni e misure di confinamento in diversi paesi, anche se nel corso del 2° e 3° trimestre le campagne di vaccinazione hanno permesso di fare dei progressi nella lotta contro il coronavirus. Alla fine del 2021, la mutazione «Omicron» ha tuttavia provocato un forte aumento dei casi. A dispetto della pandemia, già all'inizio dell'anno la maggior parte dei paesi evidenziavano un PMI superiore a 50. Il ritmo di crescita è leggermente diminuito nel 3° trimestre, il che è tra l'altro riconducibile alle difficoltà di approvvigionamento e al forte aumento dei prezzi delle materie prime. I temuti alti tassi d'inflazione sono stati confermati nel 3° trimestre in molti paesi con tassi fino al 6%. In confronto, in Svizzera il rincaro è stato relativamente modesto (1.5%). L'elevato tasso d'inflazione all'estero è imputabile tra l'altro alla rapida ripresa dell'economia, alle difficoltà nella produzione e al cosiddetto effetto base a causa del basso livello dei prezzi nel 2020.

Politica monetaria e divise

Nel 2021 la Fed ha lasciato invariato il tasso guida, nonostante l'attuale aumento dei prezzi. La fascia di oscillazione del tasso guida continua a muoversi tra lo 0.0% e lo 0.25%. Anche la Bce mantiene la politica monetaria adottata finora. Il tasso guida rimane invariato allo 0.0%. La BNS ha mantenuto anch'essa la sua politica dei tassi negativi. Nel settore delle valute principali, l'euro ha perso rispetto al franco svizzero (CHF) il 4.2%, mentre l'USD e la GBP hanno rispettivamente guadagnato il 3.1% e il 2.1% nei confronti del CHF.

Azioni e mercati obbligazionari

La ripresa economica si è rispecchiata nel trend al rialzo sui mercati azionari nel 1° semestre. Questa tendenza si è arrestata a settembre. Oltre al rallentamento della crescita, anche i timori d'inflazione e gli interventi del governo cinese sul mercato hanno contribuito alle turbolenze verificatesi sul mercato alla fine del 3° trimestre. I mercati azionari si sono tuttavia ripresi alla fine dell'anno. Nell'esercizio in rassegna, l'indice MSCI AC World ex CH ESG Universal in USD è salito del 20.0%. L'indice di riferimento svizzero SPI TR ha realizzato un rendimento del 23.4%. A causa dell'aumento dei tassi a lungo termine nel 2021 i mercati obbligazionari globali hanno evidenziato una tendenza negativa. I prestiti pubblici svizzeri (SBI Domestic Government Total Return in CHF) hanno denotato un rendimento pari a -4.2%. Anche l'indice FTSE EMU Government Bond è stato caratterizzato da un rendimento negativo del 3.5% in EUR. Con il 4.1%, le obbligazioni USA a rendimento elevato (Bloomberg Barclays US Corporate High Yield hedged in CHF) hanno invece registrato nel 2021 un rendimento positivo.

Immobili Svizzera

Il buon contesto economico e i tassi d'interesse negativi hanno continuato a sostenere il mercato immobiliare elvetico. Gli effetti della pandemia hanno inoltre fatto salire la domanda di proprietà abitativa. Come previsto, l'andamento dell'indice CAFI è stato costante e alla fine dell'anno ha chiuso in positivo con un rendimento del 5.7%.

Ripartizione patrimoniale

All'inizio del 2021, la strategia d'investimento della CPM è cambiata come segue: la strategia modificata evidenzia un'allocazione ridotta di 7 punti percentuali negli investimenti in valori nominali a beneficio di un aumento del medesimo tenore degli investimenti in immobili. È stata inoltre creata una nuova categoria «oro fisico» con un'allocazione del 2% a spese della quota in azioni. Nel 2021 l'allocazione effettiva è stata avvicinata alla nuova strategia.

Categoria	2021		2020	
	Allocazione %	Strategia %	Allocazione %	Strategia %
Valori nominali	34.6	33	38.0	40
Azioni	28.7	28	29.8	30
Immobili	34.8	37	32.2	30
Oro fisico	1.9	2		
Totale	100.0	100	100.0	100

Performance del patrimonio

Nel 2021, con un rendimento dell'8.5% (anno precedente 6.5 %) la performance del patrimonio complessivo ha superato l'obiettivo strategico di 0.7 punti percentuali. La differenza positiva è riconducibile al buon risultato relativo degli immobili, degli investimenti in infrastrutture e delle obbligazioni satellite. 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

	2021		2020	
	CPM %	Benchmark %	CPM %	Benchmark %
Liquidità	-0.2	-0.8	0.5	-0.8
Prestiti/Ipoteche	0.9	0.9	0.9	0.9
Obbligazioni governative in CHF	-4.7	-4.2	1.8	2.1
Obbligazioni nazionali non governative in CHF	-	-	0.8	0.8
Obbligazioni estere in CHF	-	-	0.4	0.3
Obbligazioni non governative in CHF	-0.9	-1.3	-	-
Obbligazioni di Stato in VE ¹	-2.9	-3.0	4.1	4.3
Obbligazioni corporate in VE ¹	-1.8	-1.8	5.6	5.3
Obbligazioni satellite ¹	2.6	0.0	3.3	3.9
Azioni svizzere	22.1	23.4	5.4	3.8
Azioni estere ²	20.8	22.0	11.1	10.3
Azioni satellite ¹	7.9	8.7	14.9	13.2
Immobili Svizzera investimenti diretti	7.3	5.7	8.4	5.1
Immobili satellite ¹	-	-	3.3	5.1
Immobili esteri indiretti ¹	14.9	11.3	-	-
Investimenti in infrastrutture ¹	10.4	6.8	-	-
Oro fisico	-1.3	-1.4	-	-
Patrimonio complessivo	8.5	7.8	6.5	5.9

¹ Valute estere garantite

² Valute estere parzialmente garantite

Cosa intendo per leadership?

Dare l'esempio vivendo i propri valori e convinzioni.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

L'identificazione con gli obiettivi comuni.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

La delega di responsabilità e competenze è indispensabile per lo sviluppo dei collaboratori.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

Nascono nuove possibilità di comunicazione e nuovi modelli di lavoro flessibili per i collaboratori.



Adrian Ryser

Membro della direzione,
responsabile Asset Management



Philipp Küng

Membro della direzione,
responsabile Assicurazione

Cosa intendo per leadership?

Impegnarmi affinché i collaboratori possano fare la loro parte per il successo dell'azienda.

Cosa mi sta particolarmente a cuore nella conduzione dei collaboratori?

Costruire e mantenere la fiducia e il rispetto reciproci.

Come possiamo attivare ancora meglio il potenziale dei nostri collaboratori?

Riconoscere i punti forti dei collaboratori e coinvolgerli nell'elaborazione di soluzioni.

Come la trasformazione digitale modellerà in futuro la leadership?

Il change management, ovvero la gestione dei cambiamenti, diventa più impegnativo poiché la trasformazione digitale richiede adeguamenti rapidi.

Performance media pluriennale

La performance registrata negli ultimi tre anni sul patrimonio complessivo ammonta al 9.0% 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
31.12.2021
in % p.a.

	3 anni	5 anni	10 anni	20 anni
Patrimonio complessivo	9.0	6.7	6.6	4.6
Strategia (benchmark)	8.3	6.0	6.0	4.3

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 2021, il 12.9% del patrimonio complessivo (anno precedente 11.3%) 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 5.7% e supera quindi di 0.4 punti percentuali la ripartizione patrimoniale strategica. Dall'inizio della misurazione (20 anni), la volatilità annua del patrimonio complessivo era, con il 4.5%, vicina a quella della strategia (4.3%). 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. 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 sono meglio attrezzate contro le crisi nonché più redditizie sul lungo periodo. 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). Con una strategia immobiliare sostenibile vogliamo ridurre i rischi, ottimizzare i rendimenti a lungo termine e assumerci la nostra responsabilità nei confronti dell'ambiente e della società. Per raggiungere tali obiettivi, per il portafoglio immobiliare è stato definito un concetto d'implementazione incentrato sulla decarbonizzazione e sull'aumento della biodiversità nelle superfici libere esterne.

Nell'esercizio in esame, la CPM ha pubblicato il suo primo rapporto sulla sostenibilità in cui ha illustrato gli obiettivi e i provvedimenti della politica di sostenibilità e della strategia per il clima. Gli obiettivi di decarbonizzazione del portafoglio investimenti sono sulla buona strada. Nel corso di un anno, l'emissione media di CO₂ del portafoglio immobiliare è stata ridotta da 17.4 kg/m² SRE a 14.4 kg/m² SRE. Entro il 2030 l'emissione media dovrà essere ridotta a 9.4 kg/m² CO₂. Alla fine del 2021, il portafoglio titoli ha evidenziato un'intensità di carbonio inferiore del 51.6% rispetto agli indici standard.

Maggiori misure contro i rischi climatici

La CPM sostiene l'Accordo di Parigi sul clima e si impegna a orientare il proprio portafoglio investimenti secondo gli obiettivi sanciti dall'Accordo. Nell'esercizio in rassegna, la CPM ha pertanto adottato ulteriori misure volte a ridurre i rischi climatici e rinuncia ad effettuare investimenti in aziende con un'elevata quota di attività nei settori dell'estrazione o della lavorazione del carbone. Inoltre, le azioni estere sono state trasferite all'indice MSCI Climate Paris Aligned, che tiene conto degli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Per quanto riguarda l'esercizio dei diritti di voto vengono sostenute le prestazioni legate al clima e i requisiti per la pubblicazione dei dati sul clima.

Investimenti in impianti rispettosi del clima

La CPM investe anche in infrastrutture per le energie rinnovabili. Questi progetti a lungo termine in Svizzera ed Europa hanno il vantaggio di generare rendimenti stabili, sensibilmente maggiori rispetto a quelli degli investimenti a reddito fisso. Fino alla fine del 2021 erano già stati investiti CHF 132 milioni dei previsti CHF 300 milioni in infrastrutture nel settore dell'energia pulita.

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 aumento di 0.6 punti percentuali sul tasso del mercato monetario Eurodeposit a 3 mesi in CHF (-0.8%).

Prestiti/ipoteche

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 avevano 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 sotto forma di collocamenti privati non quotati. Complessivamente, la categoria prestiti/ipoteche ha evidenziato un rendimento complessivo pari allo 0.9%.

Obbligazioni governative in CHF

Nell'esercizio in rassegna, a causa dell'aumento dei tassi a lungo termine, la categoria obbligazioni governative in CHF ha registrato un andamento negativo. Il portafoglio ha generato un rendimento pari a -4.7%, registrando così una flessione di 0.5 punti percentuali sull'indice SBI Domestic Government Bond. Questo scostamento è dovuto in particolare alla sottoponderazione delle durate brevi (1-3 anni), meno colpite dalle perdite di valore indotte dai tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni con durate più lunghe.

Obbligazioni non governative in CHF

La categoria d'investimento obbligazioni non governative in CHF viene diversificata con le due sottocategorie obbligazioni nazionali non governative in CHF e obbligazioni estere in CHF. Nel periodo in esame, la categoria ha ottenuto, con un rendimento di -0.9%, una sovraperformance di 0.4 punti percentuali rispetto all'indice di riferimento. I rating investment-grade più bassi sono sovrapponderati a scapito dei rating superiori (AAA/AA). La duration del portafoglio alla fine dell'anno in rassegna ammontava a 5.7 anni (benchmark 6.4 anni) con un rendimento alla scadenza di 0.1% (benchmark 0.1%).

Obbligazioni di Stato in VE

La categoria si suddivide nei segmenti obbligazioni USD, obbligazioni EUR e obbligazioni emerging market investment-grade. Con un rendimento di -2.9% il portafoglio è appena al di sopra del benchmark (-0.3%). Gli effetti positivi sono risultati dalla sottoponderazione dei segmenti obbligazioni in USD e EUR.

Obbligazioni corporate in VE

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 di -1.8% e ha chiuso l'esercizio in rassegna con un risultato in linea con il benchmark.

Obbligazioni satellite

La categoria obbligazioni satellite comprende obbligazioni a rendimento elevato (high yield), obbligazioni emerging market, obbligazioni ibride nonché obbligazioni opportunistiche e gli investimenti vengono effettuati in forma di mandati d'investimento diretto o investimenti collettivi. La categoria ha generato una performance del 2.6%. Ciò corrisponde a una differenza positiva di 2.6 punti percentuali rispetto al benchmark. L'outperformance è dovuta alla sottoponderazione delle obbligazioni emerging market e alla sovrapponderazione delle obbligazioni opportunistiche e delle obbligazioni high yield. Inoltre, la sovraperformance è riconducibile ai vantaggi della selezione nelle obbligazioni ibride.

Investimenti in azioni

Azioni svizzere

Il gruppo d'investimento azioni svizzere viene valutato sulla base del benchmark SPI Global e, con un rendimento del 22.1 %, ha registrato una flessione di 1.3 punti percentuali rispetto al benchmark. I corsi azionari delle aziende a piccola capitalizzazione sono aumentati in misura inferiore rispetto al mercato globale. La sovrapponderazione tattica di queste piccole imprese ha fornito di conseguenza un contributo negativo.

Azioni estere

Fino al 30 novembre 2021, gli investimenti in azioni estere si sono basati sull'indice MSCI ACWI ex CH ESG Universal. Il 1° dicembre 2021 è stato effettuato il passaggio all'indice MSCI ACWI ex Switzerland Climate Paris Aligned, orientato in base ai requisiti dell'Accordo di Parigi e che denota pertanto dati climatici molto migliori. Il portafoglio chiude l'esercizio in esame con un rendimento del 20.8 %, il che corrisponde a una flessione di 1.2 punti percentuali rispetto agli obiettivi. Questo scostamento è dovuto in primo luogo alla sottoponderazione del Nordamerica e alla sovrapponderazione dei mercati emergenti rispetto al benchmark.

Azioni satellite

Le azioni satellite vengono collocate attraverso i temi di investimento azioni small/mid cap, azioni emerging market all cap e azioni opportunistiche. Le collocazioni sono avvenute tramite investimenti diretti o investimenti collettivi. Con una performance del 7.9 %, la categoria ha generato una perdita di 0.8 punti percentuali rispetto al benchmark. La sottoperformance è imputabile soprattutto agli effetti negativi della selezione delle azioni small/mid cap.

Investimenti immobiliari

Immobili Svizzera

Nell'attuale contesto di bassi tassi d'interesse, gli investitori continuano a favorire gli investimenti immobiliari. A causa dell'elevata domanda, gli oggetti offerti spesso non corrispondono alle nostre aspettative di rendimento. Sono stati conclusi dei contratti di progetti abitativi a Richterswil e a Berna. Inoltre, è stato venduto il centro commerciale Rheinpark, a St. Margrethen.

La forte attività edilizia e il calo dell'immigrazione sono state compensate nel 2021 dal crescente bisogno di abitazioni della popolazione e dal fatto che la popolazione anziana rimane più a lungo nelle proprie abitazioni, fatto che ha leggermente ridotto il numero delle abitazioni sfitte in Svizzera. All'interno del nostro portafoglio immobiliare il numero di appartamenti sfitti è diminuito, mentre quello delle superfici commerciali vuote è leggermente aumentato.

Alla fine del 2021, il portafoglio immobiliare comprendeva 13 471 abitazioni e 284 928 m² di superfici commerciali. Il rendimento complessivo del 7.3 % (anno precedente 8.4 %) ha superato il benchmark di 1.6 punti percentuali (3.3 punti percentuali). Il rendimento complessivo si compone del rendimento del cash flow netto pari a 3.2 punti percentuali e del rendimento delle variazioni di valore pari a 4.1 punti percentuali.

Immobili esteri indiretti

La categoria d'investimento immobili esteri comprende gli investimenti immobiliari indiretti. Le collocazioni vengono effettuate a livello mondiale tramite investimenti collettivi ampiamente diversificati. La categoria ha generato un rendimento del 14.9 %, che corrisponde a un vantaggio di 3.6 punti percentuali rispetto al benchmark.

Investimenti in infrastrutture

Dal 2021 gli investimenti in infrastrutture sono gestiti in una propria categoria e vengono suddivisi nelle due sottocategorie investimenti in infrastrutture diversificate e in infrastrutture nel settore dell'energia pulita. Gli investimenti vengono effettuati tramite investimenti collettivi e co-investment. Nel corso dell'anno, il portafoglio infrastrutture ha generato un rendimento del 10.4 %, ovvero un vantaggio di 3.6 punti percentuali rispetto all'indice di riferimento.

Oro fisico

Nell'esercizio in rassegna, il portafoglio ha integrato la categoria oro fisico. Le collocazioni sono avvenute tramite l'acquisto diretto di lingotti d'oro standard con un attestato d'origine certificato e senza copertura valutaria. La categoria ha generato una performance di -1.3 %, ciò che corrisponde a un leggero vantaggio di 0.1 punti percentuali rispetto all'indice di riferimento.

Bilancio

al 31 dicembre	Vedi appendice n.	2021 mio CHF	2020 mio CHF
ATTIVI	6.5	29 866.5	27 753.2
Investimenti		29 864.1	27 750.3
Attivo operativo		119.4	227.0
■ Depositi di cassa, postali e bancari		10.7	9.2
■ Crediti		108.7	217.8
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	52.5	97.0
Investimenti di capitale		29 744.7	27 523.3
■ Liquidità		539.8	1 102.7
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	324.1	781.6
■ Prestiti/Ipoteche		2 280.0	2 144.2
■ Obbligazioni		7 481.2	7 216.8
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	47.7	51.4
■ Azioni		8 528.5	8 199.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	8.9	18.4
■ Immobili		10 364.4	8 860.1
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	44.2	32.5
■ Oro fisico		550.8	0.0
Attivo transitorio	7.1	2.4	2.9
PASSIVI		29 866.5	27 753.2
Debiti		90.9	69.2
■ Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2	87.5	65.6
■ Altri debiti	7.3	3.4	3.6
Passivo transitorio	7.4	96.0	105.0
Riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	1 033.9	990.0
Accantonamenti non tecnici	7.5	0.3	0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		21 395.6	21 803.5
■ Capitale di previdenza assicurati	5.2	11 484.4	11 726.3
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	9 642.5	9 751.0
■ Accantonamenti tecnici	5.5	268.7	326.1
■ Arrotondamento		0.0	0.1
Riserva di fluttuazione di valore	6.4	4 065.2	4 142.7
Arrotondamento		-0.1	-0.1
Fondi liberi	7.6	3 184.8	642.6
■ Situazione all'inizio del periodo		642.6	0.0
■ Avanzo d'esercizio		2 542.2	642.6
Arrotondamento		-0.1	0.0

Conto economico

	Vedi appendice n.	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere	3.2	703.3	879.9
■ Contributi dei lavoratori		203.4	201.4
■ Contributi del datore di lavoro	3.3.2	425.8	417.7
■ Prelievi dalla riserva per i contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9.2	-59.7	-66.3
■ Versamenti unici e somme di acquisto	3.3.2	30.5	27.1
■ Versamenti a favore della riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	103.3	300.0
Prestazioni d'entrata		266.6	209.5
■ Versamenti di libero passaggio	3.3.3	252.8	197.8
■ Versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi	3.3.3	0.0	0.0
■ Pagamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		13.7	11.8
■ Arrotondamento		0.1	-0.1
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		969.9	1 089.4
Prestazioni regolamentari	3.1	-870.1	-790.1
■ Rendite di vecchiaia		-491.0	-475.7
■ Rendite per i superstiti		-68.7	-68.3
■ Rendite d'invalidità		-36.9	-37.8
■ Altre prestazioni regolamentari	3.3.4	-58.9	-12.9
■ Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	3.3.4	-189.3	-172.0
■ Prestazioni in capitale in caso di decesso	3.3.4	-25.3	-23.4
Prestazioni d'uscita	3.3.5	-323.4	-374.3
■ Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-293.8	-337.9
■ Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva		0.0	-7.3
■ Versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		-29.6	-29.1
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1 193.5	-1 164.4
Scioglimento/Costituzione (-) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi		364.4	-150.0
■ Scioglimento di capitali di previdenza assicurati	5.2	246.6	131.9
■ Scioglimento/Costituzione (-) di capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	108.6	-121.7
■ Scioglimento accantonamenti tecnici	5.5	57.4	78.1
■ Rimunerazione del capitale di risparmio	5.2.2 - 5.2.5	-4.7	-4.6
■ Costituzione di riserve per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	-43.6	-233.7
■ Arrotondamento		0.1	0.0
Costi assicurativi		-2.7	-2.7
■ Contributi al fondo di garanzia		-2.7	-2.7
Arrotondamento		-0.1	-0.1
Risultato netto della componente assicurativa		138.0	-227.8
Risultato netto degli investimenti		2 334.3	1 653.0
■ Rendimento investimenti		2 432.1	1 743.6
Attivo operativo	6.8.1	0.4	0.4
Liquidità	6.8.2	-0.1	20.9
Prestiti/Ipoteche	6.8.3	21.8	19.7
Obbligazioni	6.8.4	11.7	255.0
Azioni	6.8.5	1 457.0	816.2
Immobili	6.8.6	937.0	631.4
Oro fisico	6.8.7	4.4	0.0
Arrotondamento		-0.1	0.0
■ Costo degli interessi	6.8.8	-0.9	-0.9
■ Costo amministrativo degli investimenti	6.8.9	-97.0	-89.6
■ Arrotondamento		0.1	-0.1
Scioglimento accantonamenti non tecnici	7.5	0.0	0.0
Costi amministrativi	7.7	-7.6	-7.0
■ Amministrazione generale		-7.2	-6.6
■ Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale		-0.3	-0.4
■ Autorità di vigilanza		-0.1	-0.1
■ Arrotondamento		0.0	0.1
Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore		2 464.7	1 418.2
Scioglimento/Costituzione (-) della riserva di fluttuazione di valore	6.4	77.5	-775.6
Avanzo d'esercizio		2 542.2	642.6

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 (situazione 1.1.2021)</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 (situazione 1.1.2021)</p> <p>Regolamento sull'organizzazione, valido dal 25.3.2015</p> <p>Regolamento sugli investimenti, valido dall'1.12.2021</p> <p>Ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti, valida dall'1.12.2021</p> <p>Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni, valido a partire dal 31.12.2021</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'1.1.2021</p>	
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo	
Direzione	Christoph Ryter Sergio Campigotto Stephan Bereuter (dall'1.1.2022) Philipp Küng Adrian Ryser (fino al 31.12.2021) Reto Schär	Direttore Vicedirettore, responsabile Amministrazione Responsabile Asset Management 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 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	Direzione CPM	BVS
Prestiti, ipoteche parziali	GLKB/UBS AG	FINMA
Obbligazioni governative in CHF	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni non governative in CHF	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni di Stato in VE	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni corporate in VE	Direzione CPM FI CPM	BVS CAV PP
Obbligazioni satellite	Direzione CPM	BVS
Azioni svizzere	FI CPM	CAV PP
Azioni estere	FI CPM	CAV PP
Azioni satellite	Direzione CPM	BVS
Immobili Svizzera investimenti diretti	FI CPM	CAV PP
Immobili esteri indiretti	Direzione CPM	BVS
Investimenti in infrastrutture	Direzione CPM	BVS
Oro fisico	Direzione CPM	BVS
Copertura dei rischi di cambio portafoglio complessivo	Direzione CPM	BVS

<i>FI CPM</i>	<i>Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros</i>
<i>BVS</i>	<i>Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo, 8090 Zurigo</i>
<i>FINMA</i>	<i>Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, 3003 Berna</i>
<i>CAV PP</i>	<i>Commissione di alta vigilanza sulla previdenza, 3001 Berna</i>

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 (fino al 31.12.2021) Isabelle Zimmermann (dall'1.1.2022) Anton Chatelan Rosy Croce Martin Güdel (dal 23.9.2021) Philippe Knüsel (fino al 17.9.2021) Sarah Kreienbühl Martin Lutz Markus Maag (fino al 31.12.2021) Guido Rast Roger Reinhard (dal 23.9.2021) Verena Steiger Thomas Truninger (fino al 17.8.2021) Markus Wattinger (dall'1.1.2022)	Presidente, firma collettiva Migros-Genossenschafts-Bund Presidente, firma collettiva Migros-Genossenschafts-Bund Société Coopérative Migros Vaud Società Cooperativa Migros Ticino Jowa AG Delica AG Migros-Genossenschafts-Bund Genossenschaft Migros Ostschweiz Migros Bank Genossenschaft Migros Luzern Genossenschaft Migros Aare Genossenschaft Migros Zürich Genossenschaft Migros Basel Migros Bank
Rappresentanti dei lavoratori	Urs Bender Marcel Gähwiler Marie Gonzalez Jürg Hochuli Josefa Jäggi Thomas Lehmann Peter Meyer André Soguel Rolli Stirnimann Danielle Terrettaz (dal 25.3.2021) Thomas Zürcher	Vicepresidente, firma collettiva Genossenschaft Migros Zürich Micarna SA Estavayer Lait SA Delica AG Migros Bank Migros Verteilbetrieb AG Genossenschaft Migros Aare Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg Genossenschaft Migros Basel Société Coopérative Migros Valais Migrol AG
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 2021

Rappresentanti dei lavoratori

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

Rappresentanti dei datori di lavoro

1	Arpagaus Annina	Migros-Genossenschafts-Bund
2	Baumann-Marie Louise	migrolino ag
3	Bösch Heidi	Genossenschaft Migros Ostschweiz
4	Dussey Nicolas	Société Coopérative Migros Genève
5	Ebnetter Marita	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe
6	Feigl Petra	M-Industrie AG
7	Fortunato Vito	Migros-Genossenschafts-Bund
8	Gagnebin Marisis	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
9	Gamba Andrea	Società Cooperativa Migros Ticino
10	Girod David	Migros-Genossenschafts-Bund
11	Gruskovnjak Senta	Mifa AG Frenkendorf
12	Kaiser Claudia	Genossenschaft Migros Basel
13	Keller Christian	Genossenschaft Migros Zürich
14	Kocsis Attila	Genossenschaft Migros Aare
15	König Beat	Bischofszell Nahrungsmittel AG
16	Kopp Andreas	Migros Verteilbetrieb 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	Genossenschaft Migros Luzern
22	Nigg Robin	Société Coopérative Migros Vaud
23	Parolini Reto	Migros-Genossenschafts-Bund
24	Röthlin Daniel	Ex Libris AG
25	Salzgeber Karin	Jowa AG
26	Schaad Patrick	Migros Bank
27	Schorderet Maurice	Aproz Sources Minérales SA
28	Schuerpf Roland	Genossenschaft Migros Ostschweiz
29	Supan Patrick	Migros-Genossenschafts-Bund
30	Vogel Olivier	Migros-Genossenschafts-Bund
31	Widmann Christian	Micarna SA
32	Zumofen Thomas	Société Coopérative Migros Valais
33	Zurmühle Felix	Delica 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		
	2021	2020	+/-	2021	2020	+/-	2021	2020	+/-
1 Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	6	6	0	0	0	0	6	6	0
2 Aproz Sources Minérales SA, 1994 Aproz	155	158	-3	98	101	-3	253	259	-6
3 Ausgleichskasse der Migros-Betriebe, 8952 Schlieren	14	11	3	9	10	-1	23	21	2
4 Bischofszell Nahrungsmittel AG, 9220 Bischofszell	922	945	-23	486	469	17	1 408	1 414	-6
5 Centre Balexert SA, 1214 Vernier	28	26	2	19	19	0	47	45	2
Chocolat Frey AG, 5033 Buchs (Fusione con Delica AG all'1.6.2021)	0	700	-700	0	416	-416	0	1 116	-1 116
6 Delica AG, 4127 Birsfelden	1 742	393	1 349	1 057	238	819	2 799	631	2 168
7 Estavayer Lait SA, 1470 Estavayer-le-Lac	610	591	19	399	381	18	1 009	972	37
8 Ex Libris AG, 8953 Dietikon	188	171	17	96	95	1	284	266	18
9 Ferrovia Monte Generoso SA, 6825 Capolago	33	35	-2	14	14	0	47	49	-2
10 Genossenschaft Migros Aare, 3321 Schönbühl	7 589	7 612	-23	4 075	4 011	64	11 664	11 623	41
11 Genossenschaft Migros Basel, 4002 Basel	2 456	2 455	1	1 846	1 766	80	4 302	4 221	81
12 Genossenschaft Migros Luzern, 6036 Dierikon	3 541	3 513	28	1 684	1 624	60	5 225	5 137	88
13 Genossenschaft Migros Ostschweiz, 9201 Gossau	5 843	5 776	67	3 714	3 684	30	9 557	9 460	97
14 Genossenschaft Migros Zürich, 8021 Zürich	6 528	6 358	170	3 636	3 630	6	10 164	9 988	176
15 Jowa AG, 8604 Volketswil	2 795	2 860	-65	1 811	1 773	38	4 606	4 633	-27
16 Mibelle AG, 5033 Buchs	449	453	-4	175	171	4	624	624	0
17 Micarna SA, 1784 Courtepin	2 475	2 523	-48	1 126	1 114	12	3 601	3 637	-36
Midor AG, 8706 Meilen (Fusione con Delica AG all'1.6.2021)	0	567	-567	0	379	-379	0	946	-946
18 Mifa AG Frenkendorf, 4402 Frenkendorf	253	261	-8	155	140	15	408	401	7
19 Mifroma SA, 1670 Ursy	270	247	23	145	144	1	415	391	24
20 Migrol AG, 8048 Zürich	205	210	-5	168	160	8	373	370	3
21 migrolino AG, 5034 Suhr	172	163	9	10	6	4	182	169	13
22 Migros Bank, 8023 Zürich	1 632	1 547	85	429	403	26	2 061	1 950	111
23 Migros Digital Solutions AG, 8002 Zürich	3	3	0	0	0	0	3	3	0
24 Migros Fachmarkt AG, 8005 Zürich (dall'1.1.2021)	497	0	497	7	0	7	504	0	504
25 Migros-Genossenschafts-Bund, 8031 Zürich	2 657	2 749	-92	1 097	1 067	30	3 754	3 816	-62
26 Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	249	246	3	185	175	10	434	421	13
27 Migros Verteilbetrieb AG, 4623 Neuendorf	1 429	0	1 429	824	0	824	2 253	0	2 253
Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG, 4623 Neuendorf (Fusione con Migros Verteilbetrieb AG all'1.7.2021)	0	1 083	-1 083	0	638	-638	0	1 721	-1 721
Migros Verteilzentrum Suhr AG, 5034 Suhr (Fusione con Migros Verteilbetrieb AG all'1.7.2021)	0	440	-440	0	144	-144	0	584	-584
28 M-Industrie AG, 8005 Zürich	256	159	97	3	2	1	259	161	98
29 MiSENSE AG, 8005 Zürich	5	4	1	0	0	0	5	4	1
30 Mitreva AG, 8048 Zürich	39	39	0	25	25	0	64	64	0
31 ONE Training Center AG, 6210 Sursee	4	3	1	0	0	0	4	3	1
32 primetrust AG, 5034 Suhr	26	30	-4	0	0	0	26	30	-4
Riseria Taverne SA, 6807 Taverne (Fusione con Delica AG all'1.6.2021)	0	23	-23	0	25	-25	0	48	-48
33 Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros Ticino, 6592 S. Antonino	1 194	1 181	13	779	798	-19	1 973	1 979	-6
34 Société Coopérative Migros Genève, 1227 Carouge	2 210	2 255	-45	1 784	1 772	12	3 994	4 027	-33
35 Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg, 2074 Marin	1 632	1 669	-37	1 169	1 169	0	2 801	2 838	-37
36 Société Coopérative Migros Valais, 1920 Martigny	1 135	1 174	-39	688	688	0	1 823	1 862	-39
37 Société Coopérative Migros Vaud, 1024 Ecublens	2 374	2 399	-25	1 828	1 842	-14	4 202	4 241	-39
38 Stiftung «im Grüene», 8803 Rüslikon	34	37	-3	24	23	1	58	60	-2
Membri individuali e altri	10	1	9	642	663	-21	652	664	-12
Totale	51 660	51 076	584	30 207	29 779	428	81 867	80 855	1 012
Conteggi multipli derivanti da:									
■ invalidità parziali				-240	-242				
■ pensionamenti parziali				-63	-51				
■ secondo rapporto di assicurazione				-575	-565				
Totale				-878	-858				
Totale senza conteggi multipli	51 660	51 076	584	29 329	28 921	408	80 989	79 997	992

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. Nell'esercizio in rassegna non si sono verificate liquidazioni parziali.

1.2.2 Altri cambiamenti presso i datori di lavoro affiliati

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.

Jowa AG

La sede della JOWA AG a Zollikofen è stata chiusa il 31 maggio 2021. La chiusura ha riguardato circa 220 collaboratori, molti dei quali hanno assunto nuove posizioni all'interno del Gruppo Migros. Circa 30 collaboratori sono andati in pensione e una parte del personale è stata licenziata. Al momento dell'orientamento, le condizioni per l'esecuzione di una liquidazione parziale non erano soddisfatte. Poiché il processo è ancora in corso, la valutazione definitiva verrà effettuata in occasione della seduta del Consiglio di fondazione a marzo del 2022.

Delica SA

Le imprese nel segmento IV dell'industria Migros (Chocolat Frey AG, Delica SA, Midor AG, Riseria Taverne SA, Total Capsule Solutions SA) sono state fuse nella Delica SA il 1° giugno 2021. Ciò ha comportato un aggiustamento delle rispettive convenzioni di affiliazione. La nuova convenzione di affiliazione con la Delica SA sostituisce tutte le convenzioni di affiliazione valide finora. In Consiglio di fondazione ha approvato all'unanimità la convenzione di affiliazione con Delica SA con effetto retroattivo al 1° giugno 2021.

Migros Verteilbetrieb AG

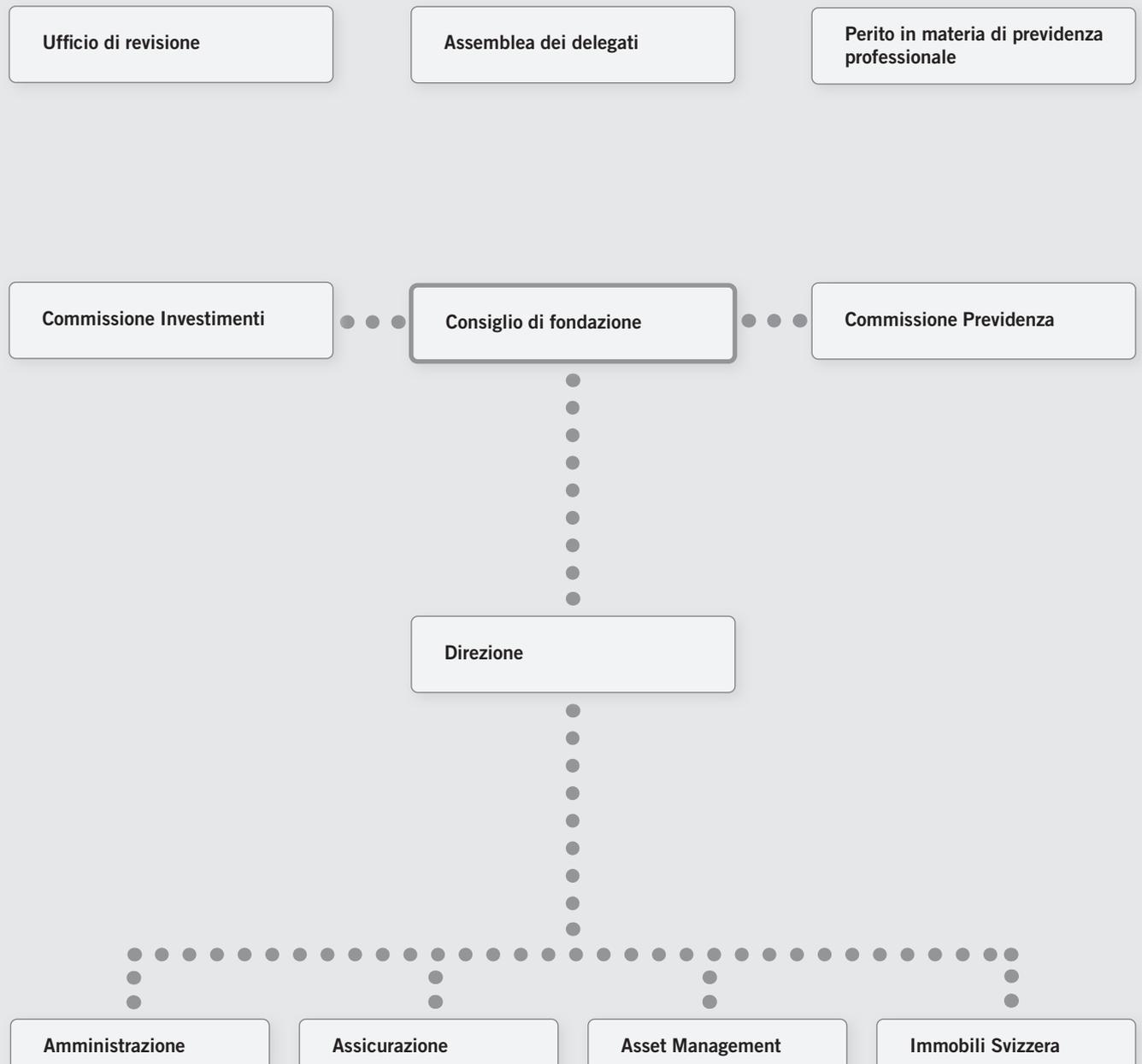
La Migros Verteilzentrum Suhr AG e la Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG sono state fuse in un'unica persona giuridica con la ragione sociale Migros Verteilbetrieb AG a giugno del 2021. Le due imprese erano già affiliate alla CPM. Il Consiglio di fondazione ha approvato all'unanimità il contratto di affiliazione con la Migros Verteilbetrieb AG, che è entrato in vigore con effetto retroattivo il 1° giugno 2021 e che sostituisce i contratti di affiliazione validi finora.

Genossenschaft Migros Aare

Il 1° dicembre 2020, il personale della MIACAR AG, Zurigo, è passato alla Genossenschaft Migros Aare. La convenzione di affiliazione con la Previdenza in globo^M, Schlieren, è stata pertanto disdetta al 30 novembre 2020. 18 collaboratori della MIACAR AG sono stati trasferiti collettivamente alla Genossenschaft Migros Aare. La Genossenschaft Migros Aare è affiliata alla CPM, di modo che i collaboratori trasferiti dalla MIACAR AG sono ora anch'essi assicurati presso la CPM. Il passaggio collettivo ha comportato presso la cassa trasferente una liquidazione parziale al 31 dicembre 2020. Le modalità sono regolate nel contratto di liquidazione parziale del 7 aprile 2021 e nel contratto di rilevamento del 10 giugno 2021.

Conti annuali

1.3 Organigramma



2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

Assicurazione rischi

Alla fine del 2021, l'effettivo degli assicurati nell'assicurazione rischi ammontava complessivamente a 516 persone (anno precedente 497), di cui 240 uomini e 276 donne.

Assicurazione completa

	Uomini	Donne	Totale	Anno precedente	Differenza
1° gennaio 2021	23 133	27 446	50 579	51 497	-918
Diverse correzioni <i>(uscite pendenti anno precedente/cancellate/cambio d'azienda)</i>	627	771	1 398	185	1 213
Entrate	3 412	3 543	6 955	6 169	786
Uscite	2 768	3 066	5 834	5 524	310
Casi di decesso	31	17	48	47	1
Pensionamenti di vecchiaia	820	860	1 680	1 487	193
Casi d'invalidità	86	140	226	214	12
Uscite in totale	3 705	4 083	7 788	7 272	516
Variazioni rispetto all'anno precedente	334	231	565	-918	1 483
31 dicembre 2021	23 467	27 677	51 144	50 579	565
■ di cui nel piano per insegnanti	287	922	1 209	1 291	-82

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 2021	22 347	2 354	3 877	273	726	202	29 779
Diverse correzioni <i>(mutazioni anno precedente/cambio d'azienda)</i>	138	80	4	17	74	21	334
Nuove entrate	1 023	66	164	86	28	26	1 393
Entrate in totale	1 161	146	168	103	102	47	1 727
Casi di decesso	619	21	182	0	0	0	822
Rendite sospese	51	0	0	0	0	0	51
Termine del diritto	0	173	8	86	117	42	426
Uscite in totale	670	194	190	86	117	42	1 299
Variazioni rispetto all'anno precedente	491	-48	-22	17	-15	5	428
31 dicembre 2021	22 838	2 306	3 855	290	711	207	30 207
■ di cui uomini	10 103	899	569	150	339	98	12 158
■ di cui donne	12 735	1 407	3 286	140	372	109	18 049

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 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.

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	Membro (RL)	
Thomas Truninger (fino al 17.8.2021)	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Rytter	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

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Regolamento di previdenza CPM		
Contributo di base, contributo per il finanziamento degli aumenti salariali	401.9	397.4
Regolamento di previdenza per insegnanti		
Contributo di base	4.2	4.6
Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS	9.0	5.2
Contributo per le spese amministrative	10.7	10.6
Arrotondamento	0.0	-0.1
Contributi del datore di lavoro	425.8	417.7

Versamenti unici e somme di acquisto

Per l'acquisto di anni di assicurazione e l'aumento dei conti supplementari sono stati versati rispettivamente CHF 23.9 milioni (anno precedente CHF 21.1 milioni) e CHF 6.6 milioni (CHF 6.0 milioni).

3.3.3 Prestazioni d'entrata

Versamenti di libero passaggio

Le imprese nel segmento IV dell'industria Migros (Chocolat Frey AG, Delica SA, Midor AG, Riseria Taverne SA, Total Capsule Solutions SA) sono state fuse nella Delica SA il 1° giugno 2021. L'integrazione dei collaboratori della Total Capsule Solutions SA, Stabio, nella struttura organizzativa della Delica SA ha comportato, a causa della suddetta fusione, lo scioglimento della convenzione di affiliazione presso Swiss Life SA al 31 maggio 2021 e il passaggio il 1° giugno 2021 di 54 collaboratori alla CPM. Per i collaboratori trasferiti, con valuta 11 giugno 2021 sono stati apportati CHF 2.1 milioni in versamenti di libero passaggio. Non sono stati trasferiti né portafogli di pensionati né fondi collettivi.

Versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi

Il 1° dicembre 2020, 18 collaboratori della MIACAR SA, Zurigo, sono stati trasferiti collettivamente alla Genossenschaft Migros Aare. La transazione ha comportato presso la cassa trasferente una liquidazione parziale al 31 dicembre 2020. Alla rubrica versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi, il 23 agosto 2021 sono stati apportati CHF 14 443 dalla liquidazione parziale provenienti dalla liquidazione parziale dell'istituto di previdenza Previdenza in globo^M.

3.3.4 Contributi e prelievi anticipati

Altre prestazioni regolamentari

Grazie alla buona situazione finanziaria della CPM, in occasione della sua seduta del 23 novembre 2021 il Consiglio di fondazione ha deciso di versare ai beneficiari di rendite un versamento a tantum. Coloro che a dicembre del 2021 avevano diritto a una rendita di vecchiaia, invalidità, per coniugi o partner hanno ricevuto inoltre una 13^a rendita o almeno un importo di CHF 500. Questa prestazione unica ammonta a CHF 49.0 milioni ed è stata versata assieme alla rendita di dicembre.

Nell'esercizio in esame, le rendite Migros sostitutive dell'AVS ammontavano a CHF 9.3 milioni (anno precedente CHF 12.6 milioni). Per 480 (617) beneficiari ciò è equivoale – nella media mensile – a un importo di CHF 1617 (CHF 1696). La quota mensile massima da corrispondere ammonta a CHF 2390 (CHF 2370) per persona. Altri CHF 0.5 milioni (CHF 0.3 milioni) riguardano le rendite da conti supplementari.

Prestazioni in capitale in caso di pensionamento

Nell'anno in rassegna, 639 persone (anno precedente 581 persone), ossia il 38.0% dei neopensionati (anno precedente: 39.1%), 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 363 persone (322 persone), per un ammontare di CHF 110.5 milioni (CHF 99.5 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 155 casi (anno precedente 139 casi) per un importo totale di CHF 23.8 milioni (CHF 20.7 milioni). Altri CHF 0.2 milioni (invariati) riguardano le indennità per coniugi nonché CHF 1.3 milioni (CHF 2.5 milioni) i capitali in caso di decesso erogati quando non vengono versate prestazioni per superstiti.

3.3.5 Prestazioni d'uscita

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	293.8	337.9
Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva	0.0	7.3
Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale	19.5	18.8
Prestazioni in seguito a divorzio	10.2	10.3
Arrotondamento	-0.1	0.0
Totale	323.4	374.3

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 12.3 milioni (anno precedente CHF 10.1 milioni).

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

Nell'anno in rassegna, 269 assicurati (anno precedente 266) hanno richiesto un prelievo anticipato ai sensi dell'Ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale.

3.3.6 Adeguamento delle rendite

Conformemente all'art.36 cpv. 2 e 3 LPP, in occasione della seduta del 23 novembre 2021 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 2021 con -0.4%).

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

4.1 Conferma della presentazione dei conti secondo le raccomandazioni contabili Swiss GAAP RPC 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 2020 (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

Iscrizione in bilancio degli accantonamenti di previdenza conformemente al regolamento sugli accantonamenti valido per la chiusura dell'esercizio 2021

Il 23 novembre 2021, il Consiglio di fondazione ha approvato un nuovo regolamento sugli accantonamenti. L'iscrizione in bilancio degli accantonamenti di previdenza è stata effettuata il 31 dicembre 2021 conformemente alle indicazioni. La modifica più importante riguarda l'utilizzo di nuove basi tecniche. Per il calcolo dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici sono state applicate le basi attuariali LPP 2020, tavole generazionali, con un tasso d'interesse tecnico invariato dell'1.5%. Gli effetti risultanti sono illustrati nell'appendice 5.

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

	31.12.2021	31.12.2021 secondo il vecchio regolamento sugli accantonamenti	31.12.2020
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.2.1 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza CPM (incl. membri individuali)	11 290.9	11 484.7	11 530.7
5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	108.1	108.1	113.2
5.2.3 Capitale di risparmio piano di capitale	4.3	4.3	4.2
5.2.4 Capitale di risparmio conti supplementari	28.1	28.1	27.4
5.2.5 Capitale di risparmio conti eccedenze	53.0	53.0	50.8
Arrotondamento	0.0	-0.1	0.0
Totale	11 484.4	11 678.1	11 726.3

5.2.1 Capitale di previdenza assicurati, regolamento di previdenza CPM

I capitali di previdenza per assicurati regolamento di previdenza CPM sono stati calcolati secondo le basi tecniche LPP 2020 (anno precedente LPP 2015) ricorrendo all'utilizzo del concetto generazionale con un tasso tecnico 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 (incl. membri individuali) ammontava a CHF 7851.2 milioni (CHF 7901.3 milioni). In confronto, il capitale di previdenza è stato rafforzato del 43.8% (45.9%) a CHF 11 290.9 milioni (CHF 11 530.7 milioni). I capitali di previdenza delle uscite pendenti figurano nei passivi transitori.

In base al calcolo precedente, al 31 dicembre 2021 i capitali di previdenza degli assicurati nel regolamento di previdenza CPM sarebbero stati di CHF 11 484.7 milioni. Ora ammontano a CHF 11 290.9 milioni e registrano così una flessione straordinaria di CHF 193.8 milioni.

5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti

Il capitale di previdenza per insegnanti assicurati corrisponde all'avere 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 3.1 milioni (anno precedente CHF 3.2 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'avere di vecchiaia secondo la tabella degli acquisti) sono stati aumentati nel 2019 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 accreditato una tantum.

Sviluppo capitale di previdenza regolamento di previdenza per insegnanti

	2021 <i>mio CHF</i>	2020 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	113.2	110.7
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	11.2	14.6
■ di cui accrediti di vecchiaia	6.1	6.5
■ di cui versamenti unici e somme di acquisto	1.8	1.5
■ di cui versamenti di libero passaggio	2.8	4.6
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	0.4	2.0
■ di cui arrotondamento	0.1	0.0
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-19.2	-15.0
■ di cui prestazioni regolamentari	-11.7	-8.8
■ di cui prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-6.7	-6.1
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	-0.2	-0.1
■ di cui da armonizzazione anni precedenti (uscite e casi di prestazione retroattivi)	-0.5	-0.1
■ di cui arrotondamento	-0.1	0.1
Deduzione prestazioni di libero passaggio ai sensi dell'art. 53 del regolamento di previdenza	-0.2	-0.2
Rimunerazione averi di vecchiaia	3.1	3.2
Arrotondamento	0.0	-0.1
Situazione al 31 dicembre	108.1	113.2

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, 364 assicurati (anno precedente 383) 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 1333 voci (anno precedente 1338). 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 2940.1 milioni (anno precedente CHF 2926.0 milioni) e sono inclusi nel capitale di previdenza degli assicurati (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

	31.12.2021	31.12.2021 <i>secondo il vecchio regolamento sugli accantonamenti</i>	31.12.2020
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 636.8	10 010.1	9 745.1
5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS (beneficiari di rendite)	5.6	5.6	6.0
Arrotondamento	0.1	0.1	-0.1
Totale	9 642.5	10 015.8	9 751.0

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 2020 (anno precedente LPP 2015), concetto generazionale e un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%.

In base al calcolo precedente, al 31 dicembre 2021 il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita sarebbe stato di CHF 10 010.1 milioni. Ora ammonta a CHF 9 636.8 milioni e registra così una flessione straordinaria di CHF 373.3 milioni.

5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS

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 di CHF 57.4 milioni (riduzione anno precedente di CHF 78.1 milioni).

Accantonamenti tecnici

	31. 12. 2021	31. 12. 2021 <i>secondo il vecchio regolamento sugli accantonamenti</i>	31. 12. 2020
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.5.1 Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	154.7	154.7	209.7
5.5.2 Accantonamento per oscillazione dei rischi	114.0	115.9	116.4
5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi	0.0	0.0	0.0
Totale	268.7	270.6	326.1

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 358.0 milioni (anno precedente CHF 351.2 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 59.0 milioni (CHF 58.4 milioni) e i costi a CHF 114.0 milioni (CHF 135.2 milioni), il che ha dato luogo a una perdita di CHF 55.0 milioni (perdita CHF 76.8 milioni). Il 31 dicembre 2021, l'accantonamento così aggiornato ammontava a CHF 154.7 milioni (CHF 209.7 milioni) o al 6.4% (9.0%) dei redditi soggetti a contributi degli assicurati nell'assicurazione completa.

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).

In base al calcolo precedente, al 31 dicembre 2021 l'accantonamento per oscillazione dei rischi sarebbe stato, con le basi tecniche LPP 2015, di CHF 115.9 milioni. Ora ammonta a CHF 114.0 milioni e registra così una flessione straordinaria di CHF 1.9 milioni.

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 11 febbraio 2022, che il 31 dicembre 2021 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

	31.12.2021	Differenza	31.12.2021	31.12.2020
	LPP 2020 (TG)		vecchio regolamento sugli accantonamenti	LPP 2015 (TG)
	1.5%			1.5%
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
Attivo disponibile	28 645.5		28 645.5	26 588.8
■ Attivo secondo il bilancio commerciale	29 866.5		29 866.5	27 753.2
■ Debiti	-90.9		-90.9	-69.2
■ Passivo transitorio	-96.0		-96.0	-105.0
■ Riserva per i contributi del datore di lavoro	-1 033.9		-1 033.9	-990.0
■ Accantonamenti non tecnici	-0.3		-0.3	-0.3
■ Arrotondamento	0.1		0.1	0.1
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	21 395.6	-568.9	21 964.5	21 803.5
Capitale di previdenza	21 126.9	-567.0	21 693.9	21 477.3
di cui assicurati	11 484.4	-193.7	11 678.1	11 726.3
■ Capitale di previdenza assicurati, regolamento di previdenza CPM	11 290.9	-193.8	11 484.7	11 530.7
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	108.1	0.0	108.1	113.2
■ Capitale di risparmio piano di capitale	4.3	0.0	4.3	4.2
■ Capitale di risparmio conti supplementari	28.1	0.0	28.1	27.4
■ Capitale di risparmio conti eccedenze	53.0	0.0	53.0	50.8
■ Arrotondamento	0.0	0.1	-0.1	0.0
di cui beneficiari di rendite	9 642.5	-373.3	10 015.8	9 751.0
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 636.8	-373.3	10 010.1	9 745.1
■ Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS	5.6	0.0	5.6	6.0
■ Arrotondamento	0.1	0.0	0.1	-0.1
Accantonamenti tecnici	268.7	-1.9	270.6	326.1
■ Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	154.7	0.0	154.7	209.7
■ Accantonamento per oscillazione dei rischi	114.0	-1.9	115.9	116.4
■ Accantonamento per miglioramento delle prestazioni	0.0	0.0	0.0	0.0
Arrotondamento	0.0	0.0	0.0	0.1
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	133.9%		130.4%	121.9%
Grado di copertura target	119.0%		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 il giorno successivo all'assemblea.

La relativa lista viene aggiornata mensilmente sul nostro sito. Nelle società quotate in Svizzera tutti i diritti di voto vengono esercitati tramite la FI CPM. 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)

Martin Lutz	Presidente dall'1.1.2022 (RDL)	
Markus Maag (fino al 31.12.2021)	Presidente (RDL)	
Urs Bender	Membro (RL)	
Marcel Gähwiler	Membro (RL)	
Jürg Hochuli	Membro (RL)	
Markus Wattinger (dall'1.1.2022)	Membro (RDL)	
Isabelle Zimmermann (dall'1.1.2022)	Membro (RDL)	
Jörg Zulauf (fino al 31.12.2021)	Membro (RDL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Sergio Campigotto	Partecipante alle riunioni	Vicedirettore
Stephan Bereuter (dall'1.1.2022)	Partecipante alle riunioni	Responsabile Asset Management
Adrian Ryser (fino al 31.12.2021)	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'articolo 53 cpv. 4 OPP 2, secondo cui gli investimenti alternativi possono essere effettuati solo mediante investimenti collettivi diversificati, certificati diversificati o prodotti strutturati diversificati. I prestiti a enti pubblici detenuti direttamente dalla CPM e gli investimenti in oro fisico non soddisfano questa disposizione.

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 sugli investimenti, gli investimenti in crediti, considerati investimenti alternativi, sono possibili anche come investimenti diretti, purché facciano parte di un portafoglio diversificato e non rappresentino, come singoli investimenti diretti, più dell'1 % del patrimonio complessivo. Per gli investimenti in oro fisico tale ampliamento delle possibilità d'investimento si applica per analogia. In base all'analisi ALM effettuata nel 2020, il Consiglio di fondazione ha consapevolmente optato per un ricorso all'estensione delle restrizioni d'investimento.

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

Art.	Categoria	Valore per OPP 2 Categoria 2021 in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2021 in VE in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2021 Totale in CHF mio CHF	Effetto dei derivati in CHF mio CHF	Valore determinante in CHF mio CHF	Investimenti 2021 %	Limite OPP 2 %
	Crediti su importi fissi incl. liquidità	4 995.4	2 050.4	7 045.8		7 045.8	23.7	100
55a	Titoli ipotecari e lettere di pegno	730.7	0.0	730.7		730.7	2.5	50
55b	Azioni	4 873.7	3 611.1	8 484.8		8 484.8	28.5	50
55c	Immobili	6 529.9	1 610.7	8 140.6		8 140.6	27.4	30
	■ immobili svizzeri	6 529.9	0.0	6 529.9		6 529.9		
	■ immobili esteri	0.0	1 610.7	1 610.7		1 610.7	5.4	10
55d	Investimenti alternativi	1 184.5	3 052.3	4 236.8		4 236.8	14.2	15
55f	Investimenti in infrastrutture	146.0	960.0	1 106.0		1 106.0	3.7	10
	Investimenti di capitale	18 460.2	11 284.5	29 744.7		29 744.7	100.0	
55e	Investimenti in valute estere non assicurati		11 284.5	11 284.5	-7 445.7	3 838.8	12.9	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

Le categorie d'investimento liquidità, prestiti, obbligazioni, azioni, infrastrutture e immobili esteri comprendono gli investimenti considerati investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP 2. Conformemente alle direttive d'investimento nella OPP 2, i crediti nei confronti di debitori non di diritto pubblico, i senior secured loan e gli investimenti immobiliari con una quota di costituzione in pegno superiore al 50% sono considerati investimenti alternativi. Gli investimenti in infrastrutture vengono consi-

derati 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. Anche la categoria oro fisico viene considerata un investimento alternativo.

Gli investimenti in strumenti alternativi ammontavano il giorno di chiusura del bilancio a CHF 4236.8 milioni (anno precedente 4147.5 milioni).

Investimenti alternativi ai sensi dell'OPP 2

Composizione	OPP 2 art.	31.12.2021 mio CHF	31.12.2020 mio CHF
Crediti alternativi (prestiti, obbligazioni ibride, contingent convertibles/CoCo bonds, senior secured loan)	53 cpv. 3	2 585.9	2 455.7
Private equity, azioni emerging market all cap	53 cpv. 1e	130.5	168.2
Investimenti collettivi in immobili con una quota di costituzione in pegno superiore al 50%	53 cpv. 5	969.6	1 313.3
Investimenti in infrastrutture con leverage	53 cpv. 5	0.0	210.3
Oro fisico	53 cpv. 1e	550.7	0.0
Arrotondamento		0.1	0.0
Totale		4 236.8	4 147.5

Gli investimenti alternativi corrispondono a una quota del 14.2% degli investimenti patrimoniali (anno precedente 15.1%).

6.4 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

Evoluzione della riserva di fluttuazione di valore

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Situazione al 1° gennaio	4 142.7	3 367.0
Prelievo (-)/Versamento attraverso il conto economico	-77.5	775.6
Arrotondamento	0.0	0.1
Situazione al 31 dicembre	4 065.2	4 142.7

Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore

	31.12.2021	31.12.2020
Obiettivo sulla base di un livello di sicurezza del 97.5% e di un orizzonte temporale di 2 anni	4 065.2	4 142.7
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	0.0	0.0
Capitale tecnicamente necessario	21 395.6	21 803.5
Riserva disponibile per la fluttuazione di valore	19.0	19.0
<i>in % del capitale tecnicamente necessario</i>		
Obiettivo	19.0	19.0
<i>in % del capitale tecnicamente necessario</i>		

Conti annuali

6.5 Rappresentazione degli investimenti per categorie d'investimento

Struttura degli investimenti di capitale

	Investimenti 2021		Strategia %	Fascia di oscillazione		Investimenti 2020	
	mio CHF	%		min. %	max. %	mio CHF	%
Valori nominali	10 301.0	34.6	33			10 463.8	38.0
Liquidità	539.8	1.8	1	0	8	1 102.7	4.0
Prestiti/Ipoteche	2 280.0	7.7	8	5	10	2 144.2	7.8
Obbligazioni governative in CHF	31.9	0.1	2	0	5	1.8	0.0
Obbligazioni nazionali non governative in CHF						639.8	2.3
Obbligazioni estere in CHF						374.3	1.4
Obbligazioni non governative in CHF	1 069.8	3.6	3	0	5		
Obbligazioni di Stato in VE	574.6	1.9	2	0	5	536.5	1.9
Obbligazioni corporate in VE	2 533.5	8.5	8	4	12	2 838.9	10.3
Obbligazioni satellite	3 271.4	11.0	9	6	12	2 825.6	10.3
Beni materiali	19 443.7	65.4	67			17 059.5	62.0
Azioni	8 528.5	28.7	28			8 199.5	29.8
■ di cui azioni svizzere	2 331.6	7.8	7	4	10	2 145.5	7.8
■ di cui azioni estere	4 860.6	16.3	16	12	20	4 673.0	17.0
■ di cui azioni satellite	1 336.3	4.5	5	2	8	1 381.0	5.0
■ di cui arrotondamento	0.0	0.1				0.0	0.0
Immobili	10 364.4	34.8	37			8 860.0	32.2
■ di cui immobili Svizzera investimenti diretti	6 477.2	21.8	24	20	28	6 096.6	22.2
■ di cui immobili satellite						2 763.4	10.0
■ di cui immobili esteri indiretti	2 781.0	9.4	9	5	12		
■ di cui investimenti in infrastrutture	1 106.2	3.7	4	2	6		
■ di cui arrotondamento	0.0	-0.1				0.0	0.0
Oro fisico	550.8	1.9	2	0	3		
Investimenti di capitale	29 744.7	100.0	100			27 523.3	100.0
Attivo operativo/transitorio	121.8					229.9	
Somma di bilancio	29 866.5					27 753.2	

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 correnti, investimenti a termine e obbligazioni con durate residue inferiori ai quattro anni.

6.5.2 Obbligazioni non governative in CHF

Gli investimenti vengono effettuati tramite la FI CPM in obbligazioni variabili o a reddito fisso denominate in CHF di debitori con domicilio in Svizzera o all'estero, ad eccezione delle obbligazioni della Confederazione.

6.5.3 Obbligazioni corporate in VE

Le obbligazioni corporate in valuta estera si suddividono in una parte collettiva detenuta presso la FI CPM o in un fondo CPM a investitore unico.

6.5.4 Obbligazioni satellite

Le obbligazioni satellite comprendono le sottocategorie

- obbligazioni high yield
- obbligazioni emerging market
- obbligazioni ibride
- obbligazioni opportunistiche

Gli investimenti sono detenuti in forma di investimenti collettivi o in un fondo a investitore unico CPM.

6.5.5 Azioni satellite

Le azioni satellite comprendono le sottocategorie

- azioni small/mid cap
- azioni emerging market all cap
- azioni opportunistiche

Gli investimenti sono detenuti in forma di investimenti collettivi o in un fondo a investitore unico CPM.

6.5.6 Immobili Svizzera diretti

Gli investimenti vengono effettuati tramite la FI CPM.

6.5.7 Immobili esteri indiretti

Gli investimenti vengono effettuati in valori immobiliari all'estero e in Svizzera, soprattutto in investimenti collettivi non quotati conformemente all'art. 56 OPP 2.

6.5.8 Investimenti in infrastrutture

Gli investimenti vengono effettuati soprattutto in investimenti collettivi non quotati conformemente all'art. 56 OPP 2.

6.5.9 Impegni derivanti da investimenti

Il giorno di chiusura del bilancio risultavano i seguenti obblighi d'investimento:

Prestiti/Ipoteche

41 obblighi d'investimento nella sottocategoria ipoteche per un ammontare di CHF 33.4 milioni.

Azioni satellite

12 obblighi d'investimento (anno precedente 16) pari a CHF 60.4 milioni (CHF 77.2 milioni) nella sottocategoria d'investimento azioni opportunistiche nelle monete originali CHF e USD.

Immobili esteri indiretti

39 obblighi d'investimento per un ammontare pari a CHF 697.7 milioni, nelle monete originali AUD, CAD, CHF, EUR, GBP e USD. L'anno precedente questi obblighi figuravano negli investimenti satellite in immobili.

Investimenti in infrastrutture

14 obblighi d'investimento per un ammontare pari a CHF 436.1 milioni nelle monete originali CHF, DKK, EUR, GBP e USD. L'anno precedente questi obblighi figuravano negli investimenti satellite in immobili.

Investimenti satellite in immobili

Fino al 31 dicembre 2020 gli immobili esteri indiretti e gli investimenti in infrastrutture erano inclusi negli investimenti satellite in immobili. Al 31 dicembre 2020 risultavano 44 obblighi d'investimento per un ammontare pari a CHF 728.3 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 FI CPM, ovvero in fondi a investimento unico CPM, sia presso la CPM. Delle operazioni a termine su divise concluse direttamente dalla CPM, erano in sospeso 305 operazioni che riducono l'esposizione (anno precedente 301) per un ammontare di CHF 7445.7 milioni (CHF 6215.1 milioni). Le operazioni sono state concluse in AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, SGD e USD. I contratti scadono al più tardi il 20 dicembre 2022. Il giorno di chiusura del bilancio, il valore di rimpiazzo delle operazioni a termine su divise era, con CHF 111.9 milioni, positivo (CHF 101.8 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 all'8.5% (anno precedente 6.5%). 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.

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Liquidità	-1.5	-0.2
Obbligazioni a breve termine	1.3	21.1
Arrotondamento	0.1	0.0
Totale	-0.1	20.9

Liquidità

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 1646.0 (anno precedente TCHF 353.9), di cui TCHF 1523.9 (TCHF 295.2) hanno riguardato la categoria d'investimento liquidità. I tassi d'interesse negativi rimanenti di TCHF 122.1 (TCHF 58.7) sono distribuiti tra gli altri investimenti detenuti direttamente dalla CPM.

Obbligazioni a breve termine

Nella sottocategoria obbligazioni a breve termine vengono gestiti prestiti con durate residue fino a quattro anni.

Rischi di cambio

I rischi di cambio contenuti nella sottocategoria obbligazioni a breve termine vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 3.0 milioni (anno precedente negativo con CHF 0.4 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospeso 5 (8) operazioni che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 104.7 milioni (CHF 169.6 milioni).

6.8.3 Rendimento dei prestiti/ipoteche

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.

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Prestiti	17.0	13.8
Collocamenti privati	-0.6	1.1
Ipoteche	5.4	4.8
Totale	21.8	19.7

6.8.4 Rendimento delle obbligazioni

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Obbligazioni governative in CHF	0.0	0.0
Obbligazioni nazionali non governative in CHF		4.6
Obbligazioni estere in CHF		1.5
Obbligazioni non governative in CHF	-9.1	
Obbligazioni di Stato in VE	-16.3	17.3
Obbligazioni corporate in VE	-46.2	137.9
Obbligazioni satellite	83.4	93.8
Arrotondamento	-0.1	-0.1
Totale	11.7	255.0

Rischi di cambio

I rischi di cambio delle obbligazioni corporate in VE e delle obbligazioni satellite detenute direttamente vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise. che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 55.9 milioni (anno precedente positivo con CHF 51.4 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospeso 99 (98) operazioni che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 3287.7 milioni (CHF 2948.0 milioni).

6.8.5 Rendimento delle azioni

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Azioni svizzere	441.7	118.1
Azioni estere	891.5	495.3
Azioni satellite	123.7	202.8
Arrotondamento	0.1	0.0
Totale	1 457.0	816.2

Rischi di cambio

I rischi di cambio delle azioni satellite detenute direttamente vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise, che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 7.3 milioni (anno precedente positivo con CHF 18.4 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospeso 36 (62) operazioni a termine su divise che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 770.9 milioni (CHF 733.3 milioni).

6.8.6 Rendimento degli immobili

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Immobili Svizzera investimenti diretti	460.6	496.2
Immobili satellite		135.2
Immobili esteri indiretti	368.3	
Investimenti in infrastrutture	108.2	
Arrotondamento	-0.1	0.0
Totale	937.0	631.4

Immobili Svizzera investimenti diretti

Il rendimento degli Immobili Svizzera investimenti diretti si compone del versamento della FI CPM di CHF 198.4 milioni (anno precedente CHF 198.3 milioni), della variazione del Net Asset Value di CHF 247.0 milioni (CHF 282.4 milioni) nonché del costo amministrativo netto degli investimenti di CHF 15.2 milioni (CHF 15.5 milioni).

Immobili esteri indiretti/ Investimenti in infrastrutture

Fino al 31 dicembre 2020 gli immobili esteri indiretti e gli investimenti in infrastrutture erano inclusi negli investimenti satellite in immobili. Le due sottocategorie formano ora ciascuna una categoria d'investimento separata.

Rischi di cambio

I rischi di cambio nelle categorie d'investimento immobili esteri indiretti e investimenti in infrastrutture vengono assicurati mediante operazioni a termine su divise, che il giorno di chiusura del bilancio hanno generato un effetto positivo di CHF 45.7 milioni (anno precedente positivo con CHF 32.5 milioni). Il giorno di chiusura del bilancio erano in sospeso 165 (133) operazioni che riducono l'esposizione per un ammontare di CHF 3282.4 milioni (CHF 2364.2 milioni).

Conti annuali

6.8.7 Reddito sull'oro fisico

Il rendimento sull'oro fisico risulta dalla variazione positiva del valore dell'investimento di CHF 4.4 milioni.

6.8.8 Costo degli interessi

	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Costo degli interessi per capitale di terzi	0.6	0.6
Costo degli interessi per i contributi del datore di lavoro	0.3	0.4
Arrotondamento	0.0	-0.1
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.

6.8.9 Costo amministrativo degli investimenti

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

Costi di amministrazione del patrimonio

(indicati nel conto economico)	2021 mio CHF	2020 mio CHF
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente (1° livello di costi)	7.8	6.6
Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi (indicatori dei costi 2°/3° livello di costi)	89.2	83.0
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati	97.0	89.6

Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente

I costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente comprendono le commissioni di gestione patrimoniale (TER) di CHF 6.3 milioni (anno precedente CHF 5.2 milioni), le spese di transazione e le imposte (TTC) di CHF 1.0 milioni (CHF 0.9 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

	31.12.2021		31.12.2020	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Investimenti diretti	3 531.7	11.8	3 188.1	11.5
Investimenti collettivi trasparenti in materia di costi	26 213.0	87.8	24 335.2	87.7
Attivo operativo	119.4	0.4	227.0	0.8
Totale investimenti	29 864.1	100.0	27 750.3	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)		2021 0.325%		2020 0.323%
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti		32.5 centesimi		32.3 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

	31.12.2021		31.12.2020	
	<i>mio CHF</i>	<i>in % dell'attivo Attivi</i>	<i>mio CHF</i>	<i>in % dell'attivo Attivi</i>
Attivo operativo	52.5	0.2	97.0	0.4
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	40.0		84.8	
■ Crediti nei confronti delle aziende datrici di lavoro	12.5		12.1	
■ Arrotondamento	0.0		0.1	
Liquidità	324.1	1.1	781.6	2.9
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	120.5		180.4	
■ Conto corrente presso la Banca Migros	200.7		601.2	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in liquidità	3.0		0.0	
■ Arrotondamento	-0.1		0.0	
Obbligazioni	47.7	0.2	51.4	0.2
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni corporate VE	17.0		10.3	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni satellite	30.7		41.1	
Azioni	8.9	0.0	18.4	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera in azioni satellite	8.9		18.4	
Immobili	44.2	0.2	32.5	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera in immobili satellite			32.5	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in immobili esteri indiretti	35.0			
■ Crediti da operazioni in valuta estera in investimenti in infrastrutture	9.3			
■ Arrotondamento	-0.1		0.0	
Arrotondamento	0.0	0.0	-0.1	0.0
Totale	477.4	1.7	980.8	3.7

Conti correnti senza garanzia

I conti correnti senza garanzia vengono remunerati alle condizioni di mercato sono considerati investimenti presso il datore di lavoro. Gli averi bancari operativi 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.

Contratti d'affitto con il datore di lavoro

Il giorno di chiusura del bilancio, nella FI CPM risultavano contratti d'affitto con aziende del Gruppo Migros per un volume di CHF 36.5 milioni (anno precedente CHF 39.9 milioni). Ciò corrisponde all'11.0% (11.4%) 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 682.3 milioni (CHF 741.0 milioni), il che corrisponde al 2.4% (2.8%) degli attivi disponibili. Al giorno di chiusura del bilancio, la CPM disponeva del 96.6% invariato 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 rassegna la remunerazione del conto ammontava sino a fine agosto allo 0.05% e a partire da settembre allo 0.0% (anno precedente 0.05%), pari al tasso d'interesse degli averi in conto corrente di imprese Migros presso la FCM. Il giorno di chiusura del bilancio 25 (anno precedente 28) datori di lavoro affiliati disponevano di una riserva per i contributi.

	2021 <i>mio CHF</i>	2020 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	990.0	755.9
Prelevi	-59.7	-66.3
Versamenti	103.3	300.0
Variazione netta	43.6	233.7
Rimunerazione	0.3	0.4
Situazione al 31 dicembre	1 033.9	990.0

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 2021, nessuna retrocessione.

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

7.1 Attivi transitori

	31.12.2021 mio CHF	31.12.2020 mio CHF
Ristrutturazioni interne attivate	1.8	2.5
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.3	0.1
Altre voci	0.3	0.3
Totale	2.4	2.9

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

	31.12.2021 mio CHF	31.12.2020 mio CHF
Prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate conteggiate a dicembre (esercizio in rassegna) e versate a gennaio (anno successivo)	81.1	59.9
Prestazioni d'uscita apportate al conto transitorio/rendite non pagate	6.3	5.7
Arrotondamento	0.1	0.0
Totale	87.5	65.6

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

	31.12.2021 mio CHF	31.12.2020 mio CHF
Partecipazione Migros pensionati	0.8	1.0
Impegni nei confronti di terzi	1.5	1.4
Conti correnti	1.1	1.1
Arrotondamento	0.0	0.1
Totale	3.4	3.6

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

	31.12.2021 <i>mio CHF</i>	31.12. 2020 <i>mio CHF</i>
Uscite pendenti	93.2	102.5
Accantonamenti personale	2.3	2.1
Altre voci	0.5	0.4
Totale	96.0	105.0

Gli impegni da uscite pendenti sono costituiti dalle prestazioni di libero passaggio nei confronti di 1928 assicurati (anno precedente 1637 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 (invariato).

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 30.1 milioni (anno precedente 30.4 milioni). In essi sono incluse le prestazioni della direzione alle per-

sonne vicine, le spese per la gestione degli investimenti diretti nonché altri proventi di CHF 22.9 milioni (CHF 23.8 milioni).

Costi amministrativi

	2021 <i>mio CHF</i>	2020 <i>mio CHF</i>
Costi del personale	20.8	20.4
Onorari e servizi	4.6	5.2
Rettifiche di valore e ammortamenti	1.8	1.8
Affitti	1.6	1.5
Comunicazione/Informazione degli assicurati	0.6	0.6
Manutenzione investimenti/Piccoli acquisti	0.2	0.2
Altri costi amministrativi	0.6	0.6
Arrotondamento	-0.1	0.1
Costi amministrativi generali prima delle ripartizioni/del rendimento	30.1	30.4
Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine	-20.1	-20.9
Rendimento della direzione derivante da Service Level Agreement interni	-2.7	-2.6
Proventi diversi	-0.2	-0.2
Arrotondamento	0.1	-0.1
Totale ripartizioni/proventi	-22.9	-23.8
Totale costi amministrativi generali	7.2	6.6

Nella rubrica «Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine» sono inclusi, nell'esercizio in esame, servizi per CHF 1.2 milioni, che il facility management interno ha fornito per l'attività di gestione degli immobili. Nell'anno precedente, lo stesso importo era stato contabilizzato come spesa nella rubrica onorari e servizi.

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 206.2 e TCHF 128.2 (anno precedente TCHF 220.7 e TCHF 132.9).

Autorità di vigilanza

I costi per l'autorità di vigilanza sulle fondazioni del cantone di Zurigo ammontano a TCHF 18.4 (anno precedente TCHF 15.6).

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 2020 (base 2019). Sono risultati costi di TCHF 31.9 (TCHF 37.3).

Alla chiusura, nella rubrica relativa alle autorità di vigilanza risultava un avanzo d'esercizio di TCHF 50.3 (TCHF 52.9).

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Il 10 giugno 2021, l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo ha comunicato di aver controllato e preso atto dei conti annuali 2020. Non sono state imposte condizioni.

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 2021.

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 2021 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



Doruntina Kajtazi

Zürich, 17 febbraio 2022

LIBERA

Al Consiglio di Fondazione della
Cassa Pensioni Migros
Schlieren

Zurigo, 11 febbraio 2022

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 2021, 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 2021 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 2020, tavole generazionali, ed un tasso di interesse tecnico del 1.5%.
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 28'645.5 milioni ed un capitale di previdenza di CHF 21'395.6 milioni, il grado di copertura secondo art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2021 ammonta a 133.9%.
- 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 4'065.2 milioni, raggiunge il suo obiettivo. Sono presenti fondi liberi pari a CHF 3'184.8 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 2021 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



Samuel Blum, MSc ETH
Pensionskassen-Experte SKPE



Manuel Moser, MSc ETH
Eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte

Impressum

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

Impaginazione e composizione: www.mendelin.com

Illustrazioni: **Adobe Stock**

Fonti iconografiche: **Gerry Nitsch, Zürich**

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