





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

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

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

1. Retrospettiva	9
2. Investimenti	15

Conti annuali	19
---------------	----

Bilancio	20
Conto economico	21
Appendice ai conti annuali	22
1. Basi e organizzazione	22
2. Membri attivi e beneficiari di rendite	29
3. Genere della realizzazione dello scopo	30
4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	33
5. Rischi tecnico-assicurativi/Copertura dei rischi/Grado di copertura	34
6. Spiegazioni relative agli investimenti e al risultato netto degli investimenti	39
7. Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto economico	49
8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	52
9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	52
10. Fatti successivi al giorno di chiusura del bilancio	52

Rapporti	
----------	--

Rapporto del perito in materia di previdenza professionale	53
Rapporto dell'ufficio di revisione	54



Isabelle Zimmermann, presidente del Consiglio di fondazione

Care lettrici, cari lettori,

nel 2022 abbiamo dovuto affrontare diverse sfide imposte al Gruppo Migros dal difficile contesto, dalle catene di approvvigionamento parzialmente interrotte e dall'aumento dell'inflazione. La Cassa pensioni Migros (CPM) ha dovuto far fronte al crollo dei mercati dei capitali causato dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina, con le conseguenti incognite relative alla sicurezza, alla migrazione e all'energia nonché al forte aumento dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali con lo scopo di combattere l'inflazione. Benché l'aumento dei tassi abbia temporaneamente comportato delle perdite sugli investimenti, per la previdenza professionale l'abbandono dei tassi negativi rappresenta, sul medio periodo, uno sviluppo positivo: finalmente vale di nuovo la pena risparmiare!

All'inizio del 2023 è entrato in vigore il nuovo regolamento di previdenza della CPM. Dopo un lungo periodo di preparazione, il passaggio al primato dei contributi è avvenuto senza problemi. Tutti i documenti sono a disposizione degli assicurati in forma elettronica: i regolamenti sul sito www.mpk.ch, i documenti personali su www.mympk.ch.

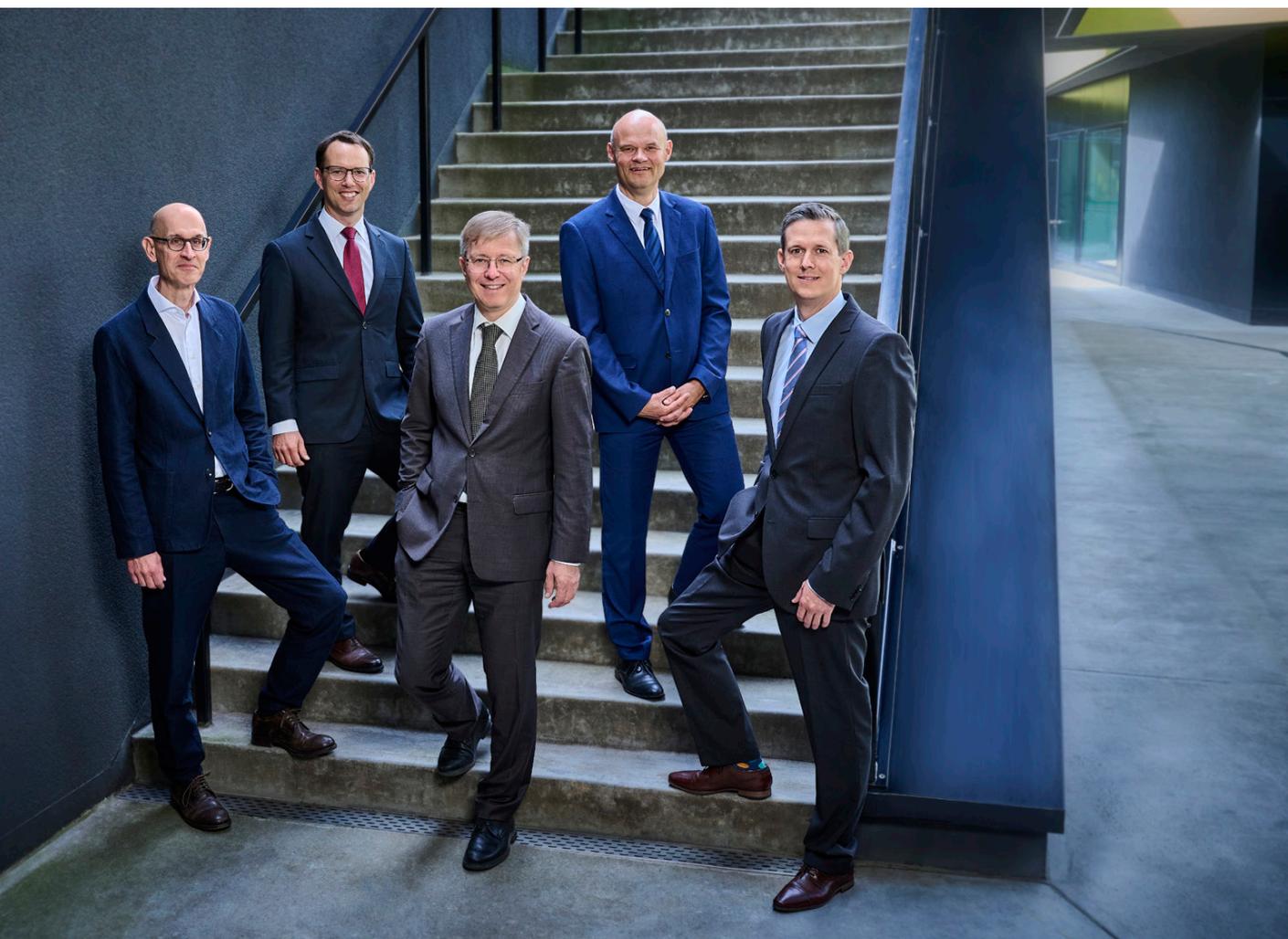
In occasione della seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha fissato la remunerazione degli averi di vecchiaia per il 2023, remunerati al tasso del 3% a dispetto della flessione del grado di copertura. La modifica del regolamento non riguarda i beneficiari di rendite. Le loro prestazioni correnti e prevedibili restano invariate. I beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità e per i superstiti hanno tuttavia potuto approfittare alla fine dell'anno di un versamento una tantum pari a una tredicesima mensilità della rendita e comunque non inferiore a CHF 500.

La situazione finanziaria della CPM si presenta solida, nonostante il 2022 sia stato un anno borsistico difficile: con una performance pari a -5,6% alla fine dell'anno in rassegna il grado di copertura era ancora pari al 124.5%. La CPM continua quindi a disporre di fondi liberi. Per maggiori informazioni sull'esercizio appena trascorso vogliate leggere le seguenti pagine del rapporto annuale.

Auguro a tutti una lettura informativa e ringrazio i membri degli organi dirigenti e i collaboratori della CPM per il loro fattivo impegno durante l'anno appena concluso.

Isabelle Zimmermann
Presidente del Consiglio di fondazione

Direzione CPM



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



Le cifre in breve

	2022	2021	2020	2019
Totale assicurati	80 212	80 989	79 997	80 556
■ di cui attivi	50 875 *	51 660 *	51 076 *	51 959 *
■ di cui beneficiari di rendite	29 337 **	29 329 **	28 921 **	28 597 **
Datori di lavoro affiliati	38	38	41	43
Investimenti di capitale	<i>mio. CHF</i> 27 624.0	29 744.7	27 523.3	25 997.9
Performance degli investimenti di capitale	% -5.6	8.5	6.5	11.9
Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio <i>(prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio. CHF</i> -2 007.6	2 464.7	1 418.2	539.8
Eccedenza tecnica <i>(fondi liberi + riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio. CHF</i> 5 242.3	7 249.9	4 785.2	3 367.0
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	<i>mio. CHF</i> 4 069.4	4 065.2	4 142.7	4 158.6
Fondi liberi/Deficit di riserva (-) <i>(dopo aver considerato la riserva necessaria per la fluttuazione di valore)</i>	<i>mio. CHF</i> 1 172.9	3 184.8	642.6	-791.6
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	% 124.5	133.9	121.9	115.4
Basi tecniche	LPP 2020 % (TG) 1.5	LPP 2020 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 1.5
Contributi del datore di lavoro	<i>mio. CHF</i> 460.3	425.8	417.7	431.5
Contributi dei lavoratori	<i>mio. CHF</i> 205.3	203.4	201.4	203.3
Prestazioni regolamentari	<i>mio. CHF</i> 857.7	870.1	790.1	758.7
Reddito soggetto a contributi nell'assicurazione completa	<i>mio. CHF</i> 2 440.7	2 411.6	2 368.6	2 380.5
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento	<i>mio. CHF</i> 8.0	7.6	7.0	7.5
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento per ogni persona assicurata	<i>CHF</i> 99.1	94.2	87.9	93.2
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti	<i>centesimi</i> 41.5	32.5	32.3	33.7

* Senza uscite pendenti

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

Rapporto annuo





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 del Covid 19, il 24 marzo 2022 l'Assemblea dei delegati si è tenuta nuovamente in videoconferenza. I delegati hanno preso atto del rapporto dell'ufficio di revisione e del perito in materia di previdenza professionale nonché del rapporto annuo, dei conti annuali e dell'appendice ai conti annuali 2021. Sono inoltre stati eletti tre membri sostituti del Consiglio di fondazione rappresentanti i lavoratori.

Nel periodo in esame, il Consiglio di fondazione si è riunito tre volte. Il 15 settembre 2022 ha inoltre avuto luogo un corso di perfezionamento professionale. Sono intervenuti come relatori il Dr. Hansruedi Scherer, partner della PPCmetrics SA, il quale ha parlato del tema «Criptovalute – un tema per gli istituti di previdenza», e il Prof. Aymo Brunetti, professore presso il Dipartimento di Economia dell'Università di Berna, che ha trattato il tema «Inversione dei tassi d'interesse e aumento dell'inflazione: un'analisi delle ragioni e degli effetti».

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.

Cambiamenti nel regolamento di previdenza al 1° gennaio 2023

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 resta 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 e anche le prestazioni di vecchiaia all'età di 64 anni saranno almeno pari a quelle attuali. In occasione della seduta 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 seguenti nuove opzioni:

■ **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. In tal caso, i contributi del dipendente e del datore di lavoro per il salario fittizio sono a carico della persona assicurata.

■ **Possibilità di scegliere i piani di risparmio:**

Con il passaggio al primato dei contributi, tutte le persone assicurate sono assicurate nel piano di risparmio «Standard». A partire dal 1° gennaio 2024, l'ammontare dei contributi di risparmio potrà essere scelto tra i piani di risparmio «Basis», «Standard» e «Plus». Mentre con il piano di risparmio «Standard» i contributi degli assicurati rimangono gli stessi di prima, nel piano di risparmio «Basis» gli assicurati pagano il 2% in meno e nel piano di risparmio «Plus» il 2% in più. Indipendentemente dalla scelta del piano di risparmio, il contributo dell'azienda resta pari al 17%.

Adeguamento del regolamento sugli accantonamenti al 1° gennaio 2023

Il cambiamento di primato ha comportato anche l'adeguamento del regolamento sugli accantonamenti. Oltre a eliminare l'accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali, non più necessario, in occasione della seduta del 15 settembre 2022, il Consiglio di fondazione ha deciso di creare i seguenti nuovi accantonamenti:

■ **Accantonamento «Disposizione transitoria 2023»**

Lo scopo dell'accantonamento è quello di poter pagare un interesse minimo sull'aver di vecchiaia negli anni successivi alla conversione, anche in caso di andamento finanziario sfavorevole. Esso è costituito dai fondi del capitale di previdenza degli assicurati attivi, che si rendono disponibili al momento del cambiamento di primato.

■ **Accantonamento per perdite da pensionamento**

L'accantonamento è destinato a finanziare le perdite da pensionamento, derivanti dall'applicazione dell'aliquota di conversione regolamentare rispetto alla valutazione attuariale degli impegni (LPP 2020 come tavola generazionale, tasso d'interesse tecnico 1.5%).

Il nuovo regolamento sugli accantonamenti è entrato in vigore il 1° gennaio 2023.

Tassi d'interesse

Nel periodo in esame, i tassi d'interesse nel piano basato sul primato delle prestazioni e in quello basato sul primato dei 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%.

In occasione della seduta di novembre, il Consiglio di fondazione ha fissato per la prima volta, dopo il passaggio al primato dei contributi, i tassi d'interesse prospettici a partire dal 1° gennaio 2023. Nel 2023, gli averi di vecchiaia e i conti supplementari vengono remunerati al tasso del 3%, che supera quindi dell'1% la remunerazione target a lungo termine del 2%.

La remunerazione della riserva dei contributi dei datori di lavoro corrisponde al tasso d'interesse degli averi in conto corrente della CPM presso la Federazione delle cooperative Migros, pari nel periodo in rassegna allo 0%. Il Consiglio ha deciso di mantenere nel 2023 questo tasso di remunerazione.

Versamento una tantum ai beneficiari di rendite a dicembre 2022

Sebbene per il 2022 si prospettava una performance negativa, grazie al protrarsi della solida situazione finanziaria e ai fondi liberi disponibili, nella seduta di novembre il Consiglio di fondazione ha deciso di versare ai beneficiari di rendite di vecchiaia, invalidità, per coniugi e partner conviventi una 13^a rendita, pari alla rendita versata per il mese di dicembre 2022 e comunque a un importo non inferiore a CHF 500. Si è trattato di una prestazione una tantum, versata assieme alla rendita di dicembre 2022, che non dà diritto a futuri pagamenti una tantum. Si è rinunciato a un generale adeguamento delle rendite correnti.

Relazione sui rischi

La regolare gestione dei rischi esterni e interni è un compito strategico del Consiglio di fondazione. L'identificazione e la valutazione dei rischi sono presentate nel rapporto sui rischi e nella matrice dei rischi, che si basano metodicamente sul concetto di gestione specialistica dei rischi del Gruppo Migros. Nel rapporto redatto annualmente all'attenzione del Consiglio di fondazione sono stati elencati 43 rischi (anno precedente 36), di cui 16 (12) sono stati considerati notevoli. Una volta prese tutte le misure per minimizzare i rischi lordi, continuavano a essere considerate elevate 2 (1) posizioni di rischio.

Questi notevoli rischi netti riguardano le incertezze in borsa e sui mercati finanziari nonché il negativo sviluppo economico nel commercio al dettaglio.

Il rapporto sui rischi è stato approvato dal Consiglio di fondazione in occasione della seduta di novembre del 2022.

Elezione degli organi di controllo

Su proposta della direzione, il Consiglio di Fondazione ha deciso di eleggere Ernst & Young SA, Zurigo, come ufficio di revisione per l'esercizio 2022, e di rieleggere la Libera SA, Zurigo, come esperto in materia di previdenza professionale.

Importi limite a partire dal 1° gennaio 2023

Il Consiglio federale ha deciso di aumentare le rendite AVS/AI a partire dal 1° gennaio 2023. Cambiano pertanto anche gli importi limite della CPM:

- sono soggetti all'obbligo di assicurazione i collaboratori con un reddito annuo a partire da CHF 22 050.
- Con un grado di occupazione del 100%, la deduzione di coordinamento massima ammonta a CHF 29 400 per anno civile.

Rapporto annuo





Attività della Direzione

Cambiamenti in seno ai quadri

Entrate

- Michel Haldemann, Direttore della PIG, al 1° gennaio 2022
- Beatrix Gräppi, Servizio di gestione PIG, al 1° gennaio 2022
- Sabine Polmann, Senior Portfolio Manager Real Assets, al 1° aprile 2022
- Denise Thommen, responsabile finanze PIG, all'11 luglio 2022
- Martin Dambach, responsabile FRW & Controlling CPM, al 1° dicembre 2022

Nuove funzioni

- Stephan Bereuter, membro della direzione, responsabile Asset Management, al 1° gennaio 2022
- Erika Pardi, responsabile Innovazione & tecnologia, al 1° gennaio 2022
- Christian Walser, membro della direzione, responsabile Amministrazione, al 1° ottobre 2022
- Rocco Varrese, responsabile FRW & Controlling FI-CPM, al 1° ottobre 2022

Nomine

- Alain Lanz, responsabile gestione Est, al 1° marzo 2022
- Alexander Keller, Investment Analyst Asset Management, al 1° aprile 2022
- Biagio Alba, responsabile FRW & Controlling FI-CPM Immobili, al 1° ottobre 2022

Pensionamenti

- Hermann Dörig, Direttore della PIG, al 31 maggio 2022
- Marc Zaugg, responsabile gestione Est, al 31 maggio 2022
- Sergio Campigotto, membro della direzione, responsabile Amministrazione, al 31 agosto 2022

myMPK – il portale per assicurati e beneficiari di rendite

A maggio del 2022 è stato lanciato il portale «myMPK» e sono stati inviati i dati d'accesso agli assicurati e ai beneficiari di rendite. Da allora, i dati relativi alla previdenza sono disponibili in qualsiasi momento. Pochi clic permettono di generare certificati di previdenza, effettuare riscatti o calcolare le future prestazioni di vecchiaia. I beneficiari di rendite dispongono in ogni momento di una panoramica sulle prestazioni a cui hanno diritto. I dati bancari e relativi all'indirizzo possono essere modificati facilmente. Questa piattaforma permette inoltre agli assicurati e ai beneficiari di rendite di scambiare documenti con la CPM. Con «myMPK» è inoltre possibile abbonarsi anche alla versione elettronica di Previdenza *Flash*, un servizio utilizzato già da oltre 16.000 assicurati e beneficiari di rendite, che garantiscono in tal modo maggiore sostenibilità nella vita di tutti i giorni.

Digitalizzazione documenti immobiliari

Nel periodo in esame, il progetto relativo alla digitalizzazione dei documenti immobiliari è stato concluso con successo. Tutti i documenti esistenti sono stati trasferiti in un archivio elettronico. A tal fine, i collaboratori della gestione immobiliare hanno dovuto controllare, catalogare e preparare per il processo di scansione più di 26.000 dossier degli inquilini e 300 dossier degli immobili. Complessivamente, è stato scansionato e integrato nel nuovo archivio oltre un milione di pagine. È stato inoltre necessario adattare i processi alla nuova metodologia di lavoro e formare i collaboratori. In una prossima fase, verranno digitalizzati entro la fine del 2023 anche i documenti relativi ai reparti Costruzioni e Portfolio management Immobili.

Introduzione M365

In una prima fase, durata fino a ottobre del 2022, abbiamo introdotto Microsoft Teams e sostituito così la soluzione WEBEX utilizzata finora. Le sale riunioni e di discussione sono state dotate di schermi e delle connessioni necessarie per i meeting online e il sistema di posta elettronica è stato sostituito da una soluzione online. Entro settembre del 2023 terminerà la seconda fase, che vedrà l'adattamento della regolamentazione delle password, la migrazione della telefonia a Microsoft Teams e la ristrutturazione dei dati sulle unità interne per la collaborazione.

Rapporto sulla sostenibilità 2021

Nell'ambito dell'impegno sociale del Gruppo Migros, la Cassa pensioni Migros presta attenzione agli investimenti sostenibili nella gestione del patrimonio previdenziale. Nel farlo, siamo guidati dagli interessi finanziari dei destinatari e teniamo conto anche dei criteri ambientali, sociali e di governance (fattori ESG). Il rapporto di sostenibilità pubblicato a maggio del 2022 mostra a che punto siamo in questo percorso e quanto abbiamo fatto per raggiungere gli obiettivi che ci siamo prefissati. Il rapporto completo è pubblicato su www.mpk.ch/it/chi-siamo/sostenibilita.



2. Investimenti

Mercati finanziari 2022

Condizioni quadro politiche ed economiche

L'inizio del 2022 è stato contrassegnato dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina e dall'aumento dell'inflazione. La crisi geopolitica ha comportato una forte pressione sui prezzi nel settore dell'energia, spingendo verso l'alto l'inflazione. Il coronavirus è invece lentamente passato in secondo piano. Nel secondo trimestre, le aspettative nei confronti di una politica monetaria più restrittiva si sono concretizzate e le prime grandi banche centrali hanno aumentato i loro tassi d'interesse per contrastare il continuo incremento dell'inflazione. Dopo ulteriori rialzi dei tassi di interesse nel terzo trimestre, gli Stati Uniti hanno visto i primi successi delle misure di politica monetaria. Il tasso d'inflazione ha iniziato a scendere, ma è rimasto ad un livello elevato fino alla fine dell'anno. Ciò ha alimentato le speranze nei confronti di una prossima fine della stagione dei rialzi dei tassi, favorendo una ripresa dei mercati nell'ultimo trimestre dell'esercizio. In seguito alla pressione esercitata dalle proteste e da un'economia indebolita, a dicembre la Cina ha annunciato l'abbandono delle rigorose misure della politica di zero Covid, rafforzando le speranze di un'imminente stabilizzazione delle catene di approvvigionamento e dell'economia cinese.

Dopo il soddisfacente 2021, all'inizio dell'anno la maggior parte dei paesi prevedeva prospettive di crescita positive e si trovava in zona di espansione. Nel corso dell'anno, questa dinamica di crescita ha tuttavia subito un significativo rallentamento. Alla fine dell'anno, solo pochi paesi erano ancora al disopra della soglia di crescita, e fortunatamente la Svizzera figurava tra di essi.

Politica monetaria e divise

Nel 2022 la Fed ha aumentato il tasso guida da un margine di oscillazione 0%–0.25% a un margine di oscillazione 4.25%–4.5%, il che corrisponde a un aumento di 4.25 punti percentuali nel corso dell'anno. Le autorità monetarie statunitensi hanno indicato che, nonostante il calo dell'inflazione, non abbandoneranno prematuramente la lotta contro il rincaro. Anche la Bce ha aumentato l'anno scorso il tasso guida in quattro sedute, passato dallo 0% al 2.5% a fine anno. La BNS ha anch'essa inasprito la sua politica monetaria e ha aumentato i tassi in tre fasi da –0.75% a 1.0%. Nell'ambito delle principali valute, l'euro e la sterlina inglese hanno conosciuto un deprezzamento nei confronti del franco svizzero (CHF) rispettivamente del 4.6% e del 9.3%, mentre il dollaro statunitense ha evidenziato rispetto al CHF un apprezzamento dell'1.3%.

Azioni e mercati obbligazionari

Nel corso dell'anno, le azioni hanno sofferto notevolmente e nei primi tre trimestri hanno registrato risultati negativi, una tendenza arrestatasi solo nell'ultimo trimestre. Oltre agli eventi di natura geopolitica, le turbolenze sui mercati nel corso dell'anno sono state alimentate dall'inflazione e dalle conseguenti aspettative nei confronti di un aumento dei tassi d'interesse. L'indice MSCI ACWI ex Switzerland Climate Paris Aligned hedged in CHF ha perso il 20.9%. L'indice di riferimento svizzero SMI TR ha registrato una perdita del 14.3%. Il più ampio indice SPI TR ha evidenziato una performance di –16.5%.

A causa del forte aumento dei tassi, i mercati obbligazionari globali hanno registrato risultati decisamente negativi. I prestiti pubblici svizzeri (SBI Domestic Government Total Return in CHF) hanno ad esempio accusato una performance negativa (–17.0%). Anche l'indice FTSE EMU Government Bond in CHF ha evidenziato un risultato negativo (–22.3%). Lo scorso anno, le obbligazioni statunitensi ad alto rendimento hanno anch'esse fatto segnare una performance nettamente negativa (–13.7%) (Bloomberg US Corporate High Yield hedged in CHF).

Immobili Svizzera

Nonostante l'aumento dei tassi ipotecari a partire da giugno, nel 2022 i prezzi degli immobili non si sono fatti impressionare e hanno continuato a salire durante tutto l'anno. Il mercato immobiliare svizzero è stato sostenuto da una forte immigrazione e da una situazione economica solida, con una costante crescita dell'occupazione, ciò che ha ulteriormente ridotto gli sfiti e favorito l'aumento degli affitti. L'indice liquido SXI Real Estate Funds Broad TR ha chiuso l'anno chiaramente in negativo (–15.2%). Nel settore degli investimenti su base NAV è stato invece osservato un andamento positivo. L'indice CAFI ha registrato un andamento costante e al 31 dicembre 2022 ha chiuso in positivo con una performance del 4.9%.

Ripartizione patrimoniale

Nel 2022 l'asset allocation strategica non è stata modificata.

Categoria	2022		2021	
	Allocazione %	Strategia %	Allocazione %	Strategia %
Valori nominali	32.6	33	34.6	33
Azioni	25.2	28	28.7	28
Immobili	40.2	37	34.8	37
Oro fisico	2.0	2	1.9	2
Totale	100.0	100	100.0	100

Performance del patrimonio

In questo difficile anno borsistico la performance del patrimonio complessivo della CPM è stata pari a -5.6% (anno precedente +8.5%), un risultato peraltro positivo rispetto ad altre casse pensioni. Gli indici CS e UBS delle casse pensioni hanno chiuso l'anno rispettivamente con -10.1% e -9.6%. Anche il nostro obiettivo strategico è stato superato di 1.6 punti percentuali. La differenza positiva va attribuita al buon risultato relativo degli immobili e degli investimenti in infrastrutture. 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, al fine di neutralizzare l'effetto degli afflussi e deflussi di capitale, su cui il responsabile degli investimenti non ha alcuna influenza.

Performance categorie d'investimento

	2022		2021	
	CPM %	Benchmark %	CPM %	Benchmark %
Liquidità	-1.9	-0.4	-0.2	-0.8
Prestiti/Ipoteche	0.5	0.5	0.9	0.9
Obbligazioni governative in CHF	-17.2	-17.0	-4.7	-4.2
Obbligazioni non governative in CHF	-9.4	-11.0	-0.9	-1.3
Obbligazioni di Stato in VE ¹	-13.7	-15.0	-2.9	-3.0
Obbligazioni corporate in VE ¹	-15.4	-16.0	-1.8	-1.8
Obbligazioni satellite ¹	-13.3	-15.2	2.6	0.0
Azioni svizzere	-16.8	-16.5	22.1	23.4
Azioni estere ²	-21.3	-20.3	20.8	22.0
Azioni satellite ¹	-20.6	-19.8	7.9	8.7
Immobili Svizzera investimenti diretti	7.4	4.9	7.3	5.7
Immobili esteri indiretti ¹	15.3	7.6	14.9	11.3
Investimenti in infrastrutture ¹	10.8	5.9	10.4	6.8
Oro fisico	1.2	2.0	-1.3	-1.4
Patrimonio complessivo	-5.6	-7.2	8.5	7.8

¹ Valute estere garantite

² Valute estere parzialmente garantite

Performance media pluriennale

La performance registrata negli ultimi 3 anni sul patrimonio complessivo ammonta al 2.9% p.a. e supera pertanto l'obiettivo di rendimento del 2.4%, attualmente necessario al nostro istituto di previdenza.

Performance in confronto al benchmark strategico

Giorno di riferimento
31.12.2022
in % p.a.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	20 anni
Patrimonio complessivo	-5.6	2.9	3.7	4.9	4.5
Strategia (benchmark)	-7.2	1.9	2.9	4.5	4.2

Copertura dei rischi di cambio

La CPM investe circa 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 2022, il 12.1% (anno precedente 12.9%) del patrimonio complessivo 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 6.4% e supera quindi di 0.1 punti percentuali la ripartizione patrimoniale strategica. Dall'inizio della misurazione (21 anni), la volatilità annua del patrimonio complessivo era, con il 4.6%, anch'essa vicina a quella della strategia (4.5%). Negli ultimi tre anni, come pure dall'inizio della misurazione, risulta una outperformance corretta del rischio.





Bilancio

al 31 dicembre	Vedi appendice n.	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
ATTIVI	6.6	27 895.4	29 866.5
Investimenti		27 893.5	29 864.1
Attivo operativo		269.4	119.4
■ Depositi di cassa, postali e bancari		24.9	10.7
■ Crediti		244.5	108.7
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.10.1	102.9	52.5
Investimenti di capitale		27 624.0	29 744.7
■ Liquidità		628.8	539.8
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.10.1	67.7	324.1
■ Prestiti/Ipoteche		2 195.0	2 280.0
■ Obbligazioni		6 188.7	7 481.2
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.10.1	36.6	47.7
■ Azioni		6 958.1	8 528.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.10.1	3.3	8.9
■ Immobili		11 095.5	10 364.4
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.10.1	58.1	44.2
■ Oro fisico		557.9	550.8
Attivo transitorio	7.1	1.9	2.4
PASSIVI		27 895.4	29 866.5
Debiti		50.3	90.9
■ Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2	46.5	87.5
■ Altri debiti	7.3	3.8	3.4
Passivo transitorio	7.4	126.5	96.0
Riserva per i contributi del datore di lavoro	6.10.2	1 058.0	1 033.9
Accantonamenti non tecnici	7.5	0.3	0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		21 418.1	21 395.6
■ Capitale di previdenza assicurati	5.2	11 600.1	11 484.4
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	9 629.5	9 642.5
■ Accantonamenti tecnici	5.5	188.4	268.7
Riserva di fluttuazione di valore	6.5	4 069.4	4 065.2
Fondi liberi	7.6	1 172.9	3 184.8
■ Situazione all'inizio del periodo		3 184.8	642.6
■ Disavanzo- (-)/Avanzo d'esercizio		-2 011.9	2 542.2

Conto economico

	Vedi appendice n.	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere		739.1	703.3
■ Contributi dei lavoratori		205.3	203.4
■ Contributi del datore di lavoro	3.3.2	460.3	425.8
■ Prelievi dalla riserva per i contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.10.2	-67.6	-59.7
■ Contributi di terzi		0.1	0.1
■ Versamenti unici e somme di acquisto	3.3.2	49.4	30.5
■ Versamenti a favore della riserva per i contributi del datore di lavoro	6.10.2	91.7	103.3
Prestazioni d'entrata		282.5	266.6
■ Versamenti di libero passaggio		268.2	252.8
■ Versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi		0.0	0.0
■ Pagamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		14.3	13.7
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		1 021.6	969.9
Prestazioni regolamentari		-857.7	-870.1
■ Rendite di vecchiaia		-506.7	-491.0
■ Rendite per i superstiti		-69.3	-68.7
■ Rendite d'invalidità		-36.2	-36.9
■ Altre prestazioni regolamentari	3.3.3	-59.5	-58.9
■ Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	3.3.3	-155.8	-189.3
■ Prestazioni in capitale in caso di decesso	3.3.3	-30.3	-25.3
Prestazioni d'uscita	3.3.4	-460.7	-323.4
■ Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-434.7	-293.8
■ Versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		-26.0	-29.6
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1 318.5	-1 193.5
Costituzione (-)/Scioglimento di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi		-46.6	364.4
■ Costituzione (-)/Scioglimento capitale di previdenza assicurati		-111.2	246.6
■ Scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendite		12.9	108.6
■ Scioglimento accantonamenti tecnici		80.3	57.4
■ Rimunerazione del capitale di risparmio		-4.6	-4.7
■ Costituzione di riserve per i contributi del datore di lavoro	6.10.2	-24.1	-43.6
Costi assicurativi		-2.8	-2.7
■ Contributi al fondo di garanzia		-2.8	-2.7
Risultato netto della componente assicurativa		-346.2	138.0
Risultato netto degli investimenti		-1 653.4	2 334.3
■ Rendimento investimenti		-1 536.8	2 432.1
Attivo operativo	6.9.1	0.3	0.4
Liquidità	6.9.2	-8.4	-0.1
Prestiti/Ipoteche	6.9.3	13.4	21.8
Obbligazioni	6.9.4	-979.7	11.7
Azioni	6.9.5	-1 690.2	1 457.0
Immobili	6.9.6	1 120.7	937.0
Oro fisico	6.9.7	7.0	4.4
■ Costo degli interessi	6.9.8	-0.8	-0.9
■ Costo amministrativo degli investimenti	6.9.9	-115.8	-97.0
Scioglimento accantonamenti non tecnici	7.5	0.0	0.0
Costi amministrativi	7.7	-8.0	-7.6
■ Amministrazione generale		-7.6	-7.2
■ Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale		-0.3	-0.3
■ Autorità di vigilanza		-0.1	-0.1
Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore		-2 007.6	2 464.7
Costituzione (-)/Scioglimento riserva per le fluttuazioni dei valori	6.5	-4.3	77.5
Disavanzo (-)/Avanzo d'esercizio		-2 011.9	2 542.2

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 artt. 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 1.1.2022)</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 1.1.2022)</p> <p>Regolamento di previdenza 2023, valido dall'1.1.2023</p> <p>Piano di previdenza «M», valido dall'1.1.2023</p> <p>Piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione», valido dall'1.1.2023</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 dall'1.1.2022</p> <p>Regolamento per la nomina dei rappresentanti dei datori di lavoro negli organi della CPM, valido dall'1.1.2022</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 dall'1.1.2022</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 (fino al 31.8.2022) Philipp Küng Stephan Bereuter Reto Schär Christian Walser (dall'1.10.2022)	Direttore Vicedirettore, responsabile Amministrazione Vicedirettore, responsabile Assicurazione Responsabile Asset Management Responsabile Immobili Svizzera Responsabile Amministrazione
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	Ernst & Young SA, 8005 Zurigo Patrik Schaller (revisore responsabile)
Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, 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	n/d
Prestiti	Direzione CPM	n/d
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 Stato in VE	FI CPM	CAV PP
Obbligazioni corporate VE	Direzione CPM FI CPM	n/d CAV PP
Obbligazioni satellite	Direzione CPM	n/d
Azioni svizzere	FI CPM	CAV PP
Azioni estere	FI CPM	CAV PP
Azioni satellite	Direzione CPM	n/d
Immobili Svizzera investimenti diretti	FI CPM	CAV PP
Immobili esteri indiretti	Direzione CPM	n/d
Investimenti in infrastrutture	Direzione CPM	n/d
Oro fisico	Direzione CPM	n/d
Copertura dei rischi di cambio portafoglio complessivo	Direzione CPM	n/d

FI CPM Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros
FINMA Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, 3003 Berna
CAV PP Commissione di alta vigilanza sulla previdenza, 3001 Berna

Organi Mandato 2019–2022

Assemblea dei delegati 100 membri, di cui 57 rappresentanti dei lavoratori, 33 dei datori di lavoro e 10 dei beneficiari di rendite. Nell'elenco a parte che figura nelle prossime due pagine sono riportati i nomi dei singoli membri.

Consiglio di fondazione 22 membri, di cui 11 rappresentanti dei lavoratori, 10 dei datori di lavoro e 1 rappresentante dei beneficiari di rendite.

Rappresentanti dei datori di lavoro	Isabelle Zimmermann	Presidente, firma collettiva Migros-Genossenschafts-Bund
	Anton Chatelan Rosy Croce Martin Güdel Sarah Kreienbühl (fino al 24.3.2022) Martin Lutz Reto Parolini (dal 25.3.2022) Guido Rast Roger Reinhard Verena Steiger Markus Wattinger	Société Coopérative Migros Vaud Società Cooperativa Migros Ticino Jowa AG Migros-Genossenschafts-Bund Genossenschaft Migros Ostschweiz Migros-Genossenschafts-Bund Genossenschaft Migros Luzern Genossenschaft Migros Aare Genossenschaft Migros Zürich Migros Bank
Rappresentanti dei lavoratori	Urs Bender	Vicepresidente, firma collettiva Genossenschaft Migros Zürich
	Tanja Bechtiger (dal 25.3.2022) Marcel Gähwiler Marie Gonzalez Jürg Hochuli (fino al 24.3.2022) Josefa Jäggi Thomas Lehmann Peter Meyer André Soguel (fino al 24.3.2022) Rolli Stirnimann Danielle Terrettaz Thomas Weber (dal 25.3.2022) Thomas Zürcher	migrolino ag Migros Industrie AG 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 Genossenschaft Migros Basel 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 2022

Rappresentanti dei lavoratori

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

Rappresentanti dei datori di lavoro

1	Arpagaus Annina	Migros-Genossenschafts-Bund
2	Baumann-Marie Louise	migrolino ag
3	Bösch Heidi	Genossenschaft Migros Ostschweiz
4	Bytyçi Violeta	Société Coopérative Migros Genève
5	Ebnetter Marita	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe
6	Feigl-Fässler Petra	Migros 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	Mibelle AG
12	Kaiser Claudia	Genossenschaft Migros Basel
13	Keller Christian	Genossenschaft Migros Zürich
14	Kocsis Attila	Miduca AG
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	Sparrow Ventures
21	Meyer Thomas	Genossenschaft Migros Luzern
22	Nigg Robin	Société Coopérative Migros Vaud
23	Röthlin Daniel	Ex Libris AG
24	Salzgeber Karin	Jowa AG
25	Schaad Patrick	Migros Bank
26	Schoreret Maurice	Aproz Sources Minérales SA
27	Schuerpf Roland	Genossenschaft Migros Ostschweiz
28	Supan Patrick	Migros-Genossenschafts-Bund
29	Vogel Olivier	Migros-Genossenschafts-Bund
30	Widmann Christian	Micarna SA
31	Wiederkehr-Luther Christine	Migros-Genossenschafts-Bund
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			
	2022	2021	+/-	2022	2021	+/-	2022	2021	Totale +/-	
1	Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	6	6	0	0	0	0	6	6	0
2	Aproz Sources Minérales SA, 1994 Aproz	153	155	-2	98	98	0	251	253	-2
3	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe, 8952 Schlieren	15	14	1	9	9	0	24	23	1
4	Bischofszell Nahrungsmittel AG, 9220 Bischofszell	964	922	42	482	486	-4	1 446	1 408	38
5	Centre Balexert SA, 1214 Vernier	26	28	-2	19	19	0	45	47	-2
6	Delica AG, 5033 Buchs	1 777	1 742	35	1 069	1 057	12	2 846	2 799	47
7	Estavayer Lait SA, 1470 Estavayer-le-Lac	658	610	48	385	399	-14	1 043	1 009	34
8	Ex Libris AG, 8953 Dietikon	206	188	18	94	96	-2	300	284	16
9	Ferrovia Monte Generoso SA, 6825 Capolago	34	33	1	13	14	-1	47	47	0
10	Genossenschaft Migros Aare, 3321 Schönbühl	7 213	7 589	-376	4 090	4 075	15	11 303	11 664	-361
11	Genossenschaft Migros Basel, 4002 Basel	2 446	2 456	-10	1 828	1 846	-18	4 274	4 302	-28
12	Genossenschaft Migros Luzern, 6036 Dierikon	3 324	3 541	-217	1 705	1 684	21	5 029	5 225	-196
13	Genossenschaft Migros Ostschweiz, 9201 Gossau	5 806	5 843	-37	3 698	3 714	-16	9 504	9 557	-53
14	Genossenschaft Migros Zürich, 8021 Zürich	6 073	6 528	-455	3 594	3 636	-42	9 667	10 164	-497
15	Jowa AG, 8604 Volketswil	2 696	2 795	-99	1 820	1 811	9	4 516	4 606	-90
16	Mibelle AG, 5033 Buchs	681	449	232	331	175	156	1 012	624	388
17	Micarna SA, 1784 Courtepin	2 425	2 475	-50	1 137	1 126	11	3 562	3 601	-39
	Mifa AG Frenkendorf, 4402 Frenkendorf (fusione con Mibelle AG all'1.5.2022)	0	253	-253	0	155	-155	0	408	-408
18	Mifroma SA, 1670 Ursy	269	270	-1	150	145	5	419	415	4
19	Migrol AG, 8048 Zürich	205	205	0	174	168	6	379	373	6
20	migrolino AG, 5034 Suhr	177	172	5	11	10	1	188	182	6
21	Migros Bank, 8023 Zürich	1 775	1 632	143	444	429	15	2 219	2 061	158
22	Migros Digital Solutions AG, 8002 Zürich	4	3	1	0	0	0	4	3	1
23	Migros Fachmarkt AG, 8005 Zürich	486	497	-11	13	7	6	499	504	-5
24	Migros-Genossenschafts-Bund, 8031 Zürich	3 068	2 657	411	1 093	1 097	-4	4 161	3 754	407
25	Migros Industrie AG, 8005 Zürich	328	256	72	4	3	1	332	259	73
26	Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	263	249	14	187	185	2	450	434	16
27	Migros Verteilbetrieb AG, 4623 Neuendorf	1 390	1 429	-39	846	824	22	2 236	2 253	-17
28	MiSENSE AG, 8005 Zürich	7	5	2	0	0	0	7	5	2
29	Mitreva AG, 8048 Zürich	35	39	-4	24	25	-1	59	64	-5
30	movemi AG, 8050 Zürich (ab 1.1.2022)	4	0	4	0	0	0	4	0	4
31	ONE Training Center AG, 6210 Sursee	2	4	-2	0	0	0	2	4	-2
32	primetrust AG, 5034 Suhr	28	26	2	0	0	0	28	26	2
33	Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros Ticino, 6592 S. Antonino	1 138	1 194	-56	792	779	13	1 930	1 973	-43
34	Société Coopérative Migros Genève, 1227 Carouge	2 183	2 210	-27	1 779	1 784	-5	3 962	3 994	-32
35	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg, 2074 Marin	1 541	1 632	-91	1 172	1 169	3	2 713	2 801	-88
36	Société Coopérative Migros Valais, 1920 Martigny	1 148	1 135	13	707	688	19	1 855	1 823	32
37	Société Coopérative Migros Vaud, 1024 Ecublens	2 268	2 374	-106	1 804	1 828	-24	4 072	4 202	-130
38	Stiftung «im Grüene», 8803 Rüslikon	34	34	0	22	24	-2	56	58	-2
	Membri individuali e altri	19	10	9	624	642	-18	643	652	-9
	Totale	50 875	51 660	-785	30 218	30 207	11	81 093	81 867	-774
	Conteggi multipli derivanti da:									
	■ invalidità parziali				-223	-240				
	■ pensionamenti parziali				-59	-63				
	■ secondo rapporto di assicurazione				-599	-575				
	Totale				-881	-878				
	Totale senza conteggi multipli	50 875	51 660	-785	29 337	29 329	8	80 212	80 989	-777

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

movemi AG

Nel quadro del progetto «Helvetia», il 1° gennaio 2022 la movemi AG (ex Activ Fitness AG) ha rilevato tutti gli impianti di fitness delle cooperative Migros Aare, Lucerna, Vaud e Zurigo. Per la soluzione di previdenza della movemi AG, il Consiglio di fondazione ha approvato un nuovo contratto di affiliazione in vigore dal 1° gennaio 2022.

Mibelle AG/Mifa AG

Ai sensi del contratto di fusione del 21 aprile 2022, la Mibelle AG ha rilevato gli attivi e i passivi della Mifa AG. Il 1° maggio 2022, gli assicurati e beneficiari di rendite della Mifa AG sono stati trasferiti alla convenzione di affiliazione della Mibelle AG. Di conseguenza, la convenzione di affiliazione con la Mifa AG non è più valida.

Conti annuali

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

Assicurazione rischi

Alla fine del 2022, l'effettivo degli assicurati nell'assicurazione rischi ammontava complessivamente a 468 persone (anno precedente 516), di cui 216 uomini e 252 donne.

Assicurazione completa

	Uomini	Donne	Totale	Anno precedente	Differenza
1° gennaio 2022	23 467	27 677	51 144	50 579	565
Diverse correzioni <i>(mutazioni anno precedente/cambio d'azienda)</i>	308	116	424	1 398	-974
Entrate	3 825	4 117	7 942	6 955	987
Uscite	3 469	3 928	7 397	5 834	1 563
Casi di decesso	22	20	42	48	-6
Pensionamenti di vecchiaia	670	779	1 449	1 680	-231
Casi d'invalidità	86	129	215	226	-11
Uscite in totale	4 247	4 856	9 103	7 788	1 315
Variazioni rispetto all'anno precedente	-114	-623	-737	565	-1 302
31 dicembre 2022	23 353	27 054	50 407	51 144	-737
■ di cui nel piano per insegnanti	226	670	896	1 209	-313

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 2022	22 838	2 306	3 855	290	711	207	30 207
Diverse correzioni <i>(mutazioni anno precedente/cambio d'azienda)</i>	-13	66	20	25	34	25	157
Nuove entrate	922	62	184	72	23	10	1 273
Entrate in totale	909	128	204	97	57	35	1 430
Casi di decesso	719	30	218	0	0	0	967
Rendite sospese	33	0	0	0	0	0	33
Termine del diritto	0	150	8	77	130	54	419
Uscite in totale	752	180	226	77	130	54	1 419
Variazioni rispetto all'anno precedente	157	-52	-22	20	-73	-19	11
31 dicembre 2022	22 995	2 254	3 833	310	638	188	30 218
■ di cui uomini	10 124	871	564	168	304	92	12 123
■ di cui donne	12 871	1 383	3 269	142	334	96	18 095

3. Genere della realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative al piano di previdenza

La CPM è una cassa pensioni mantello che concede prestazioni chiaramente superiori a quelle minime previste dalla LPP.

Fino al 31 dicembre 2022, la CPM ha gestito un regolamento di previdenza basato sul primato delle prestazioni (regolamento di previdenza della CPM) e un regolamento di previdenza basato sul primato dei contributi per insegnanti delle Scuole Club e delle strutture per il tempo libero. Per quanto riguarda gli elementi e le prestazioni essenziali di questi due regolamenti rimandiamo ai due regolamenti validi dal 1° gennaio 2019 (situazione gennaio 2022).

Il 1° gennaio 2023, la CPM effettua il passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi. Il nuovo regolamento di previdenza 2023 della CPM entra in vigore il 1° gennaio 2023 e comprende due piani di previdenza. Il piano di previdenza «M» si applica ai collaboratori delle imprese affiliate; per gli ex collaboratori delle imprese affiliate che prolungano l'assicurazione ai sensi dell'art. 9 del regolamento di previdenza vige il piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione».

Elementi essenziali della soluzione di previdenza 2023

Campo d'applicazione	Collaboratori di imprese della Comunità Migros che hanno firmato una convenzione di affiliazione con la CPM nonché ex collaboratori delle imprese affiliate che prolungano l'assicurazione ai sensi dell'art. 9 del regolamento di previdenza.			
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	Età ordinaria di pensionamento: 64 anni sia per le donne che per gli uomini. Opzioni: pensionamento anticipato a partire dai 58 anni; pensionamento in più fasi in caso di riduzione del grado di occupazione almeno del 20%; possibilità di posticipare il pensionamento fino a 70 anni.		
	Deduzione di coordinamento	30% del salario computabile, al massimo tuttavia l'importo della rendita massima di vecchiaia dell'AVS; in caso di occupazione a tempo parziale, il limite massimo viene ridotto proporzionalmente al grado di occupazione.		
	Salario assicurato	Salario computabile dedotto l'importo di coordinamento.		
	Accrediti di vecchiaia in % del salario assicurato	Età	Piano di risparmio	
		Basis	Standard	Plus
	20-34	14.0	16.0	18.0
	35-44	18.5	20.5	22.5
	45-54	24.0	26.0	28.0
	55-64	30.5	32.5	34.5
Prestazioni di vecchiaia	Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia disponibile al momento del pensionamento moltiplicato per la relativa aliquota di conversione (2023: 4.77% a 64 anni).		
	Capitale invece della rendita	L'aver di vecchiaia disponibile al momento del pensionamento può essere prelevato del tutto o in parte come capitale di vecchiaia.		
	Rendita per figli di pensionati	20% della rendita di vecchiaia.		
	Rendita Migros sostitutiva dell'AVS a partire da 64 anni (per gli uomini)	La prestazione finanziata dal datore di lavoro, fissata applicando per analogia le disposizioni relative al calcolo della rendita di vecchiaia dell'AVS in caso di pensionamento per vecchiaia. Versamento a partire dai 64 fino ai 65 anni. 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.		
Prestazioni d'invalidità	Rendita d'invalidità	L'intera rendita d'invalidità corrisponde al 70% della rendita di vecchiaia calcolata all'età ordinaria di pensionamento, integrata con un supplemento di 0.5 punti percentuali per ogni anno di età completato a partire dai 20 anni di età.		
	Rendita per figli d'invalidi	20% della rendita d'invalidità.		
Prestazioni in caso di decesso	Rendita per partner	66 2/3% della rendita di vecchiaia prevedibile o della rendita di vecchiaia o della prestazione in capitale percepita.		
	Rendita per orfani	20% della rendita di vecchiaia presumibile.		

Per ulteriori dettagli sul regolamento di previdenza e sui piani di previdenza vogliate consultare Internet su www.mpk.ch.

3.2 Finanziamento

I contributi di finanziamento vengono calcolati in percentuale del salario assicurato. I contributi di rischio sono dovuti a partire dal 1° gennaio successivo al compimento del 17° anno di età, i contributi di risparmio a partire dal compimento del 19° anno di età.

I contributi seguenti si riferiscono alla soluzione di previdenza 2023 in vigore a partire dal 1° gennaio 2023. Nel 2023, tutti gli assicurati sono assicurati nel piano di risparmio «Standard». A partire dal 1° gennaio 2024, le persone assicurate possono scegliere l'ammontare dei propri contributi di risparmio tra i piani di risparmio «Basis», «Standard» e «Plus».

Piano di risparmio in % del salario assicurato	Contributi di rischio		Contributi di risparmio		Totale	
	Persona assicurata	Impresa	Persona assicurata	Impresa	Persona assicurata	Impresa
Basis	0.65	1.35	5.85	15.65	6.50	17.00
Standard	0.65	1.35	7.85	15.65	8.50	17.00
Plus	0.65	1.35	9.85	15.65	10.50	17.00

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 (fino al 24.3.2022)	Membro (RDL)	
Martin Güdel (dal 25.3.2022)	Membro (RDL)	
Martin Lutz	Membro (RDL)	
Peter Meyer	Membro (RL)	
Reto Parolini (dal 25.3.2022)	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Philipp Küng	Partecipante alle riunioni	Responsabile Assicurazione

RDL = rappresentante del datore di lavoro nel Consiglio di fondazione

RL = rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione

3.3.2 Contributi e versamenti

Contributi del datore di lavoro

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Regolamento di previdenza CPM		
Contributo di base, contributo per il finanziamento degli aumenti salariali	406.3	401.9
Regolamento di previdenza per insegnanti		
Contributo di base	3.5	4.2
Contributi/Acquisti datore di lavoro da piani sociali	14.9	–
Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS	24.8	9.0
Contributo per le spese amministrative	10.8	10.7
Contributi del datore di lavoro	460.3	425.8

Contributi/Acquisti datore di lavoro nel quadro dei piani sociali

Il 1° luglio 2022, la CPM ha rilevato tutti gli obblighi relativi ai sussidi correnti nel quadro dei piani sociali delle imprese affiliate e ha fatturato il valore attuale per un importo di CHF 9.5 milioni. Da allora, la CPM si assume gli obblighi per i sussidi al momento del pensionamento completo e fattura il valore attuale alle società affiliate.

Nel periodo precedente, i contributi/acquisti datore di lavoro da piani sociali per un importo di CHF 1.8 milioni erano compresi nella voce versamenti unici e somme di acquisto.

Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS

Il 1° luglio 2022, la CPM ha rilevato tutti gli obblighi relativi alle rendite Migros sostitutive dell'AVS dei collaboratori delle imprese affiliate che hanno optato per il pensionamento anticipato e ha fatturato il valore attuale per un importo di CHF 17.9 milioni. Da allora, la CPM si assume gli obblighi per le rendite Migros sostitutive dell'AVS al momento del pensionamento completo e fattura il valore attuale alle società affiliate.

Versamenti unici e somme di acquisto

Per l'acquisto di anni di assicurazione e l'aumento dei conti supplementari sono stati versati rispettivamente CHF 42.5 milioni (anno precedente CHF 23.9 milioni) e CHF 6.8 milioni (CHF 6.6 milioni).

3.3.3 Prestazioni e prelievi anticipati

Altre prestazioni regolamentari

Grazie alla buona situazione finanziaria e ai fondi liberi disponibili, in occasione della seduta di novembre il Consiglio di fondazione ha deciso di versare ai beneficiari di rendite un importo una tantum. Chi a dicembre del 2022 aveva diritto a una rendita di vecchiaia, invalidità, per coniugi o partner ha ricevuto inoltre una 13^a rendita, pari alla rendita versata per il mese di dicembre 2022 e comunque a un importo non inferiore a CHF 500. Questa prestazione una tantum ammontava a CHF 49.9 milioni ed è stata versata con la rendita di dicembre.

Nell'esercizio in esame, le prestazioni per le rendite Migros sostitutive dell'AVS ammontavano a CHF 8.9 milioni (anno precedente CHF 9.3 milioni). Per 473 (480) beneficiari ciò è equivalente – nella media mensile – a un importo di CHF 1564 (CHF 1617). La quota mensile massima da corrispondere è rimasta uguale a quella del periodo precedente (CHF 2390 per persona). Altri CHF 0.6 milioni (CHF 0.5 milioni) riguardano le rendite da conti supplementari.

Prestazioni in capitale in caso di pensionamento

Nell'anno in rassegna, 624 persone (anno precedente 639 persone), ossia il 43.1 % dei neopensionati (anno precedente: 38.0%), 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 349 persone (363 persone), per un ammontare di CHF 97.5 milioni (CHF 110.5 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 161 casi (anno precedente 155 casi) per un importo totale di CHF 29.0 milioni (CHF 23.8 milioni). Altri CHF 0.1 milioni (CHF 0.2 milioni) riguardano le indennità per coniugi nonché CHF 1.2 milioni (CHF 1.3 milioni) i capitali in caso di decesso erogati se non vengono versate prestazioni per superstiti.

3.3.4 Prestazioni d'uscita

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	434.7	293.8
Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva	0.0	0.0
Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale	18.1	19.5
Prestazioni in seguito a divorzio	7.9	10.2
Totale	460.7	323.4

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 13.8 milioni (anno precedente CHF 12.3 milioni).

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

Nell'anno in rassegna, 238 assicurati (anno precedente 269) hanno richiesto un prelievo anticipato ai sensi dell'Ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale.

3.3.5 Adattamenti delle rendite

Conformemente all'art.36 cpv. 2 e 3 LPP, in occasione della seduta del 24 novembre 2022 il Consiglio di fondazione ha deciso di rinunciare a un generale aumento delle rendite al 1° gennaio 2023.

È stato attuato l'adeguamento delle rendite per superstiti e d'invalidità nell'ambito del regime obbligatorio LPP all'andamento dei prezzi al 1° gennaio 2023.

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 valse 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 Arrotondamento

Gli importi indicati nel bilancio, nel conto economico e nell'appendice sono in milioni di franchi svizzeri, arrotondati al primo decimale. Possono perciò risultare delle differenze di arrotondamento insignificanti.

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

Nessuna.

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

	1.1.2023	31.12.2022	31.12.2021
	Regolamento di previdenza 2023		
	<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)	–	11 419.3	11 290.9
5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	–	89.5	108.1
5.2.3 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza 2023	10 250.5	–	–
5.2.4 Capitale di risparmio piano di capitale	–	4.2	4.3
5.2.5 Capitale di risparmio conti supplementari	31.2	31.2	28.1
5.2.6 Capitale di risparmio conti eccedenze	–	55.9	53.0
Totale	10 281.6	11 600.1	11 484.4

5.2.1 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza CPM 2022

I capitali di previdenza per assicurati regolamento di previdenza CPM sono stati calcolati secondo le basi tecniche LPP 2020, 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 di questi assicurati (membri individuali compresi) ammonta a CHF 7939.8 milioni (anno precedente CHF 7851.2 milioni). In confronto, il capitale di previdenza è stato rafforzato del 43.8% circa (43.8%) a CHF 11 419.3 milioni (CHF 11 290.9 milioni). I capitali di previdenza delle uscite pendenti figurano nei passivi transitori.

5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti

Il capitale di previdenza per insegnanti assicurati corrisponde all'aver di vecchiaia o alla somma dei conti di vecchiaia gestiti individualmente. Gli averi di vecchiaia sono stati remunerati con un interesse invariato del 3.0%, il che corrisponde a un importo di CHF 2.9 milioni (anno precedente CHF 3.1 milioni). Per compensare la riduzione dell'aliquota di conversione dal 6.1% al 5.5% all'età di 64 anni, gli averi di vecchiaia (al massimo tuttavia il valore massimo dell'aver di vecchiaia secondo la tabella degli acquisti) sono stati aumentati 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

	2022	2021
	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	108.1	113.2
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	10.7	11.2
■ di cui accrediti di vecchiaia	5.1	6.1
■ di cui versamenti unici e somme di acquisto	1.3	1.8
■ di cui versamenti di libero passaggio	2.6	2.8
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	1.7	0.4
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-32.1	-19.2
■ di cui prestazioni regolamentari	-14.8	-11.7
■ di cui prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-15.5	-6.7
■ di cui versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio	-0.2	-0.2
■ di cui da armonizzazione anni precedenti (uscite e casi di prestazione retroattivi)	-1.7	-0.5
Deduzione prestazioni di libero passaggio ai sensi dell'art. 53 del regolamento di previdenza	-0.2	-0.2
Rimunerazione averi di vecchiaia	2.9	3.1
Situazione al 31 dicembre	89.5	108.1

5.2.3 Effetti del passaggio al regolamento di previdenza 2023

Al 1° gennaio 2023, il capitale di previdenza degli assicurati nel primato dei contributi corrisponde alla somma degli averi di vecchiaia iniziali più la somma degli averi sui conti supplementari.

Avere di vecchiaia iniziale degli assicurati nel regolamento di previdenza CPM 2022

La prestazione di libero passaggio della previdenza CPM corrisponde all'importo massimo del valore attuale della prestazione acquisita, all'importo minimo ai sensi dell'art. 17 LFLP e all' avere di vecchiaia LPP ai sensi dell'art. 18 LFLP. L' avere di vecchiaia iniziale così determinato viene aumentato degli eventuali averi nel conto capitale e nel conto eccedenze. Inoltre, gli accrediti individuali ai sensi dell'art. 62 del regolamento di previdenza 2023 vengono assegnati all' avere di vecchiaia iniziale.

Avere di vecchiaia iniziale degli assicurati nel regolamento di previdenza per insegnanti

La prestazione di libero passaggio del piano per insegnanti corrisponde all'importo massimo dell' avere di vecchiaia ai sensi dell'art. 15 LFLP, all'importo minimo ai sensi dell'art. 17 LFLP e all' avere di vecchiaia LPP ai sensi dell'art. 18 LFLP. Inoltre, gli accrediti individuali ai sensi dell'art. 63 del regolamento di previdenza 2023 vengono assegnati all' avere di vecchiaia iniziale.

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) ammontavano a CHF 2944.2 milioni (anno precedente CHF 2940.1 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%.

5.2.4 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%.

5.2.5 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, 374 assicurati (anno precedente 364) si erano avvalsi di questa possibilità. I conti sono stati remunerati con un interesse invariato del 2.0%.

5.2.6 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 1348 voci (anno precedente 1333). I conti sono stati remunerati con un interesse invariato del 2.0%.

5.4 Capitale di previdenza beneficiari di rendite

	1.1.2023	31.12.2022	31.12.2021
	Regolamento di previdenza 2023		
	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>
5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 590.8	9 590.8	9 636.8
5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS (beneficiari di rendite)	22.4	22.4	5.6
5.4.3 Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	16.3	16.3	0.0
Totale	9 629.5	9 629.5	9 642.5

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, concetto generazionale e un tasso d'interesse tecnico dell'1.5%.

Effetti del passaggio al regolamento di previdenza 2023

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite non è interessato dal cambiamento di primato e sarà trasferito senza modifiche nel bilancio a partire dal 1° gennaio 2023.

5.4.2 Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS

Finora, la CPM ha costituito un capitale di previdenza solo per le rendite Migros sostitutive dell'AVS correnti. Il 1° luglio 2022, la CPM ha rilevato anche gli obblighi relativi alle rendite Migros sostitutive dell'AVS dei collaboratori delle imprese affiliate che hanno optato per il pensionamento anticipato e ha fatturato il valore attuale per un importo di CHF 17.9 milioni. Da allora, la CPM si assume gli obblighi per le rendite Migros sostitutive dell'AVS al momento del pensionamento completo e fattura il valore attuale alle società affiliate.

5.4.3 Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro

Il 1° luglio 2022, la CPM ha rilevato tutti gli obblighi relativi ai sussidi correnti nel quadro dei piani sociali delle imprese affiliate e ha fatturato il valore attuale per un importo di CHF 9.5 milioni. Da allora, la CPM si assume gli obblighi per i sussidi al momento del pensionamento completo e fattura il valore attuale alle società affiliate.

Nel periodo precedente, i capitali di previdenza da sussidi del datore di lavoro per un importo di 6.1 milioni erano compresi nella voce capitale di previdenza beneficiari di rendite.

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 80.3 milioni (anno precedente CHF 57.4 milioni).

Accantonamenti tecnici

	1.1.2023	31.12.2022	31.12.2021
	Regolamento di previdenza 2023		
	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>
5.5.1 Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	0.0	73.3	154.7
5.5.2 Accantonamento per oscillazione dei rischi	102.8	115.1	114.0
5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi	0.0	0.0	0.0
5.5.4 Accantonamento per perdite da pensionamento	324.1	0.0	0.0
5.5.4 Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 079.9	0.0	0.0
Totale	1 506.9	188.4	268.7

5.5.1 Accantonamento 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 a CHF 363.4 milioni (anno precedente CHF 358.0 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 59.7 milioni (anno precedente CHF 59.0 milioni) e i costi a CHF 141.1 milioni (CHF 114.0 milioni), il che ha dato luogo a una perdita di CHF 81.4 milioni (perdita CHF 55.0 milioni). Il 31 dicembre 2022, l'accantonamento così aggiornato ammontava a CHF 73.3 milioni (CHF 154.7 milioni) o al 3.0% (6.4%) 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'1.0% (invariato) del capitale di previdenza degli assicurati attivi (senza conti supplementari).

5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi

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

5.5.4 Effetti del passaggio al regolamento di previdenza 2023

Accantonamento assicurazione supplementare degli aumenti salariali

L'accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali non è più necessario nel primato dei contributi e viene pertanto completamente soppresso. L'importo che si è reso disponibile viene trasferito all'accantonamento disposizione transitoria 2023.

Accantonamento per oscillazione dei rischi

Il fabbisogno corrisponde all'1.0% (invariato) del capitale di previdenza. Per il calcolo vengono ora considerati i conti supplementari.

Accantonamento per perdite da pensionamento

L'accantonamento è destinato a finanziare le perdite da pensionamento, derivanti dall'applicazione dell'aliquota di conversione regolamentare rispetto alla valutazione attuariale degli impegni (LPP 2020 come tavola generazionale, tasso d'interesse tecnico 1.5%).

Accantonamento disposizione transitoria 2023

Lo scopo dell'accantonamento è quello di poter pagare un interesse minimo sull'aver di vecchiaia negli anni successivi al passaggio al primato dei contributi, anche in caso di andamento finanziario sfavorevole. È costituito dai fondi del capitale di previdenza degli assicurati attivi, che si rendono disponibili al momento del cambio di primato e dagli adattamenti negli accantonamenti tecnico-assicurativi.

5.6 Bilancio tecnico-assicurativo

	1.1.2023 Regolamento di previdenza 2023	Differenza	31.12.2022	31.12.2021
	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>	<i>mio. CHF</i>
Attivo disponibile	26 660.4	0.0	26 660.4	28 645.5
■ Attivo secondo il bilancio commerciale	27 895.4	0.0	27 895.4	29 866.5
■ Debiti	-50.3	0.0	-50.3	-90.9
■ Passivo transitorio	-126.5	0.0	-126.5	-96.0
■ Riserva per i contributi del datore di lavoro	-1 058.0	0.0	-1 058.0	-1 033.9
■ Accantonamenti non tecnici	-0.3	0.0	-0.3	-0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	21 418.1	0.0	21 418.1	21 395.6
Capitale di previdenza	19 911.2	-1 318.5	21 229.7	21 126.9
di cui assicurati	10 281.6	-1 318.5	11 600.1	11 484.4
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza CPM	10 250.5	-1 168.8	11 419.3	11 290.9
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	0.0	-89.5	89.5	108.1
■ Capitale di risparmio piano di capitale	0.0	-4.2	4.2	4.3
■ Capitale di risparmio conti supplementari	31.2	0.0	31.2	28.1
■ Capitale di risparmio conti eccedenze	0.0	-55.9	55.9	53.0
di cui beneficiari di rendite	9 629.5	0.0	9 629.5	9 642.5
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 590.8	0.0	9 590.8	9 636.8
■ Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS	22.4	0.0	22.4	5.6
■ Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	16.3	0.0	16.3	0.0
Accantonamenti tecnici	1 506.9	1 318.5	188.4	268.7
■ Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	0.0	-73.3	73.3	154.7
■ Accantonamento per oscillazione dei rischi	102.8	-12.3	115.1	114.0
■ Accantonamento per miglioramento delle prestazioni	0.0	0.0	0.0	0.0
■ Accantonamento per perdite da pensionamento	324.1	324.1	0.0	0.0
■ Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 079.9	1 079.9	0.0	0.0
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	124.5%		124.5%	133.9%
Grado di copertura target	119.0%		119.0%	119.0%

5.7 Attestazioni dell'esperto

Il perito in materia di previdenza professionale conferma in data 23 marzo 2023, che il 31 dicembre 2022 la CPM era in grado di adempiere tutti gli impegni regolamentari ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP. A fine febbraio viene redatta ogni anno una perizia tecnico-assicurativa.

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). 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. Le direttive per l'esercizio dei diritti di voto approvate dal Consiglio di fondazione e il comportamento di voto nelle singole assemblee generali sono resi noti alle parti interessate in modo trasparente attraverso il nostro sito (www.mpk.ch).

glio di fondazione e il comportamento di voto nelle singole assemblee generali sono resi noti alle parti interessate in modo trasparente attraverso il nostro sito (www.mpk.ch).

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 (RDL)	
Urs Bender	Membro (RL)	
Marcel Gähwiler	Membro (RL)	
Jürg Hochuli (fino al 24.3.2022)	Membro (RL)	
Thomas Zürcher (dal 25.3.2022)	Membro (RL)	
Markus Wattinger	Membro (RDL)	
Isabelle Zimmermann	Membro (RDL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Sergio Campigotto (fino al 31.8.2022)	Partecipante alle riunioni	Vicedirettore
Christian Walser (dall'1.10.2022)	Partecipante alle riunioni	Responsabile Amministrazione
Stephan Bereuter	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 Rispetto delle direttive d'investimento

Liquidità

Conformemente all'ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti sono autorizzate le obbligazioni quotate con una durata residua massima di 4 anni e un rating minimo di BBB– assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta.

Il 31.12.2022 si registrava una violazione passiva di una posizione di CHF 2.8 milioni con un rating pari a BB+. La violazione è stata discussa in occasione della seduta della Commissione Investimenti del 22 novembre 2022 e approvata fino allo scadere dell'obbligazione l'8 agosto 2023.

Prestiti/Ipoteche

Conformemente all'ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti, al momento della sua concessione il prestito deve avere un rating pari almeno a BBB–.

Al 31 dicembre 2022, esistevano due violazioni passive:

- Esisteva un prestito di CHF 6.0 milioni con un rating pari a BB+. La violazione è stata discussa in occasione della seduta della Commissione Investimenti del 22 novembre 2022 e approvata fino allo scadere del prestito il 10 aprile 2029.
- Esisteva un prestito di CHF 5.1 milioni con un rating pari a BB+. La violazione è stata discussa in occasione della seduta della Commissione Investimenti del 22 marzo 2017 e approvata fino allo scadere del prestito il 15 marzo 2023.

Investimenti in infrastrutture

Ai sensi dell'ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti, la quota del gruppo d'investimento Investimenti in infrastrutture diversificati deve essere compresa tra il 60% e l'80% e la quota degli Investimenti in infrastrutture clean energy tra il 20% e il 40%.

Il 31.12.2022 esistevano due violazioni:

- Il 31 dicembre 2022, la quota degli investimenti in infrastrutture diversificati era dell'80.7%.
- Il 31 dicembre 2022, la quota degli investimenti in infrastrutture clean energy era del 18.2%.

La violazione è stata discussa e approvata in occasione della seduta della Commissione Investimenti del 22 marzo 2022.

Poiché il portfolio clean energy è ancora in corso di costituzione, l'ordinanza relativa al regolamento sugli investimenti è stata modificata dal 1° gennaio 2023 e il margine di oscillazione inferiore per gli investimenti in infrastrutture clean energy è stato portato dal 20% al 10% mentre quello superiore per investimenti in infrastrutture diversificati è passato dall'80% al 90%.

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

Sono rispettati gli investimenti autorizzati e le restrizioni ai sensi delle disposizioni della OPP 2, soprattutto gli articoli 53, 54, 54a, 54b, 55, 56 e 56a OPP 2.

Fa eccezione l'art. 53 cpv. 4 OPP 2, secondo cui gli investimenti alternativi vengono effettuati solo mediante investimenti collettivi diversificati, certificati diversificati o prodotti strutturati diversificati. I prestiti a società non pubbliche detenuti direttamente dalla CPM e l'investimento in oro fisico non soddisfano questo requisito. Inoltre, non viene rispettato l'art. 55c OPP 2, secondo il quale può essere investito in immobili al massimo il 30% del patrimonio totale.

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 sono previsti i seguenti ampliamenti delle possibilità d'investimento:

- il superamento dei limiti per gli investimenti alternativi è autorizzato sino a un tetto massimo del 20% degli investimenti complessivi. Occorre tuttavia garantire una diversificazione e una ripartizione dei rischi sufficiente;
- 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 l'investimento fisico di oro, questo ampliamento si applica per analogia;
- il superamento dei limiti per gli immobili è autorizzato sino a un tetto massimo del 35% degli investimenti complessivi. Occorre tuttavia garantire una diversificazione e una ripartizione dei rischi sufficiente.

Sulla base dell'analisi di ALM effettuata nel 2020, il Consiglio di fondazione ha consapevolmente optato per un ricorso all'estensione delle restrizioni d'investimento. L'osservanza dell'art. 50, cpv. 1–3 OPP 2 viene costantemente riesaminata. A settembre del 2022 è stato inoltre effettuato un aggiornamento del rendimento/rischio dell'investimento attuale sulla base dell'analisi ALM.

Conti annuali

Limitazione ai sensi degli artt. 54 e 55 OPP 2

Art.	Categoria	Valore per OPP 2 Categoria 2022 in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2022 in VE in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2022 Totale in CHF mio CHF	Effetto dei derivati in CHF mio CHF	Valore determinante in CHF mio CHF	Investimenti 2022 %	Limite OPP 2 %
	Crediti su importi fissi incl. liquidità	6 714.8	-570.4	6 144.4		6 144.4	22.2	100
55a	Titoli ipotecari e lettere di pegno	930.2	0.0	930.2		930.2	3.4	50
55b	Azioni	1 961.7	4 749.2	6 710.9		6 710.9	24.3	50
55c	Immobili	6 862.2	1 657.6	8 519.8		8 519.8	30.8	30
	■ immobili svizzeri	6 862.2	0.0	6 862.2		6 862.2		
	■ immobili esteri	0.0	1 657.6	1 657.6		1 657.6	6.0	10
55d	Investimenti alternativi	1 033.0	2 847.7	3 880.8		3 880.8	14.0	15
55f	Investimenti in infrastrutture	155.6	1 282.4	1 437.9		1 437.9	5.2	10
	Investimenti di capitale	17 657.6	9 966.4	27 624.0		27 624.0	100.0	
55e	Investimenti in valute estere non assicurati		9 966.4	9 966.4	-6 621.4	3 345.0	12.1	30
54	Limite d'investimento per debitore					rispettato		
54a	Limite per partecipazioni a società					rispettato		
54b	Limite per investimenti in singoli immobili e loro costituzione in pegno					rispettato		

6.4 Indicazione della categoria investimenti alternativi

Le categorie d'investimento liquidità, prestiti, obbligazioni, azioni, infrastrutture e investimenti in 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 considerati investimenti alternativi solo se è possibile utilizzare

il capitale di terzi a livello di partecipazione o, nel caso di investimenti diretti, se non sono adeguatamente diversificati. Anche la categoria d'investimento oro fisico viene considerata alternativa.

Il giorno di chiusura del bilancio le allocazioni in investimenti alternativi ammontavano a CHF 3880.8 milioni (anno precedente 4236.8 milioni).

Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP 2

Composizione	OPP 2 Art.	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF
Crediti alternativi (prestiti obbligazioni ibride, contingent convertibles/CoCo bond, senior secured loan, bail-in bond)	53 cpv. 3	2 177.3	2 585.9
Private equity, azioni emerging market all cap	53 cpv. 1e	116.5	130.5
Investimenti collettivi in immobili con una quota di costituzione in pegno superiore al 50%	53 cpv. 5	1 029.1	969.6
Oro fisico	53 cpv. 1e	557.8	550.7
Totale		3 880.8	4 236.8

Nei crediti alternativi sono stati inclusi anche i bail-in bond per un importo di CHF 198.2 milioni. Nell'anno precedente questo importo, pari a CHF 218.4 milioni, non era ancora assegnato agli investimenti alternativi.

Gli investimenti alternativi corrispondono a una quota del 14.0% degli investimenti patrimoniali (anno precedente 14.2%).

6.5 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

Evoluzione della riserva di fluttuazione di valore

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Situazione al 1° gennaio	4 065.2	4 142.7
Versamento/Prelievo (-) attraverso il conto economico	4.3	-77.5
Situazione al 31 dicembre	4 069.4	4 065.2

Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore

	31.12.2022	31.12.2021
Obiettivo sulla base di un livello di sicurezza del 97.5% e di un orizzonte temporale di 2 anni	<i>mio. CHF</i> 4 069.4	4 065.2
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	<i>mio. CHF</i> 0.0	0.0
Capitale tecnicamente necessario	<i>mio. CHF</i> 21 418.1	21 395.6
Riserva disponibile per la fluttuazione di valore <i>in % del capitale tecnicamente necessario</i>	19.0	19.0
Obiettivo <i>in % del capitale tecnicamente necessario</i>	19.0	19.0

6.6 Rappresentazione degli investimenti per categorie d'investimento

Struttura degli investimenti di capitale

	Investimenti 2022		Strategia	Fascia di oscillazione		Investimenti 2021	
	<i>mio. CHF</i>	%		%	min. %	max. %	<i>mio. CHF</i>
Valori nominali	9 012.5	32.6	33			10 301.0	34.6
Liquidità	628.8	2.3	1	0	8	539.8	1.8
Prestiti/Ipoteche	2 195.0	7.9	8	5	10	2 280.0	7.7
Obbligazioni governative in CHF	100.6	0.4	2	0	5	31.9	0.1
Obbligazioni non governative in CHF	989.6	3.6	3	0	5	1 069.8	3.6
Obbligazioni Stato in VE	510.7	1.8	2	0	5	574.6	1.9
Obbligazioni corporate VE	2 064.6	7.5	8	4	12	2 533.5	8.5
Obbligazioni satellite	2 523.3	9.1	9	6	12	3 271.4	11.0
Beni materiali	18 611.5	67.4	67			19 443.7	65.4
Azioni	6 958.1	25.2	28			8 528.5	28.7
■ di cui azioni svizzere	1 938.9	7.0	7	4	10	2 331.6	7.8
■ di cui azioni estere	3 854.6	14.0	16	12	20	4 860.6	16.3
■ di cui azioni satellite	1 164.7	4.2	5	2	8	1 336.3	4.5
Immobili	11 095.5	40.2	37			10 364.4	34.8
■ di cui immobili Svizzera investimenti diretti	6 839.1	24.8	24	20	28	6 477.2	21.8
■ di cui immobili esteri indiretti	2 799.5	10.1	9	5	12	2 781.0	9.4
■ di cui investimenti in infrastrutture	1 457.0	5.3	4	2	6	1 106.2	3.7
Oro fisico	557.9	2.0	2	0	3	550.8	1.9
Investimenti di capitale	27 624.0	100.0	100			29 744.7	100.0
Attivo operativo/transitorio	271.4					121.8	
Somma di bilancio	27 895.4					29 866.5	

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

6.6.1 Liquidità

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

6.6.2 Obbligazioni non governative in CHF

Gli investimenti vengono effettuati tramite la FI CPM in obbligazioni a reddito variabile o fisso denominate in CHF emesse da debitori con sede in Svizzera e all'estero, ad eccezione delle obbligazioni della Confederazione.

6.6.3 Obbligazioni corporate VE

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

6.6.4 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.

6.6.5 Azioni satellite

Le azioni satellite comprendono le seguenti 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.

6.6.6 Immobili Svizzera investimenti diretti

Gli investimenti vengono effettuati tramite la FI CPM.

6.6.7 Immobili esteri indiretti

Gli investimenti vengono effettuati a livello globale in valori immobiliari all'estero e in Svizzera principalmente in investimenti collettivi non quotati ai sensi dell'art. 56 OPP 2.

6.6.8 Investimenti in infrastrutture

Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente in investimenti collettivi non quotati ai sensi dell'art. 56 OPP 2.

6.6.9 Impegni derivanti da investimenti

Il giorno di chiusura di bilancio sono risultati i seguenti obblighi d'investimento:

Prestiti/Ipoteche

18 (anno precedente 41) obblighi d'investimento nella sottocategoria ipoteche per un importo di CHF 10.0 milioni (CHF 33.4 milioni).

Azioni satellite

12 obblighi d'investimento (invariati) pari a CHF 49.1 milioni (anno precedente CHF 60.4 milioni) nella sottocategoria azioni opportunistiche nelle monete originali CHF e USD.

Immobili esteri indiretti

Ancora 39 obblighi d'investimento per un ammontare di CHF 605.6 milioni (anno precedente CHF 697.7 milioni) nelle monete originali AUD, CAD, CHF, EUR, GBP e USD.

Investimenti in infrastrutture

15 obblighi d'investimento (anno precedente 14) per un ammontare di CHF 336.6 milioni (CHF 436.1 milioni) nelle monete originali CHF, DKK, EUR, GBP e USD.

6.7 Strumenti finanziari derivati correnti (in sospeso)

(art. 56a c.pv. 7 OPP 2)

6.7.1 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 investitore unico CPM, sia presso la stessa CPM. Delle operazioni a termine su divise concluse direttamente dalla CPM, erano in sospeso 259 operazioni che riducono l'esposizione

(anno precedente 305) per un ammontare di CHF 6621.4 milioni (CHF 7445.7 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 luglio 2023. Il giorno di chiusura del bilancio, il valore di rimpiazzo delle operazioni a termine su divise era, con CHF 100.7 milioni, positivo (CHF 111.9 milioni, positivo).

Operazioni a termine su divise

Categoria d'investimento	Operazioni		Operazioni che riducono l'esposizione		Valore di rimpiazzo	
	2022 Numero	2021 Numero	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Obbligazioni a breve termine	6	5	59.3	104.7	1.7	3.0
Obbligazioni corporate VE	26	24	655.6	751.8	6.5	16.7
Obbligazioni satellite	59	75	1 877.6	2 535.9	30.3	39.2
Azioni satellite	16	36	260.1	770.9	2.9	7.3
Immobili esteri	89	95	2 538.9	2 370.3	42.0	35.9
Infrastrutture	63	70	1 230.0	912.1	17.2	9.8
Totale	259	305	6 621.4	7 445.7	100.7	111.9

6.7.2 Future sui tassi d'interesse

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

6.8 Prestito di 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 di titoli.

6.9 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 a -5.6% (anno precedente 8.5%). La misurazione dei risultati è stata effettuata secondo il metodo TWR (Time Weighted Return) ai sensi della strategia d'investimento illustrata al punto 6.6.

6.9.1 Reddito sull'attivo operativo

Il reddito sull'attivo operativo ammontava a CHF 0.3 milioni (anno precedente CHF 0.4 milioni) ed è risultato principalmente dai proventi da interessi derivanti da debitori di CHF 0.3 milioni (CHF 0.2 milioni) 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.

6.9.2 Rendimento della liquidità

La valutazione viene effettuata al valore di mercato e gli interessi pro rata vengono limitati.

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Liquidità	-0.1	-1.5
Obbligazioni a breve termine	-8.3	1.3
Totale	-8.4	-0.1

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 421.8 (anno precedente TCHF 1646.0), di cui TCHF 286.4 (TCHF 1523.9) riguardavano la categoria d'investimento liquidità. I rimanenti tassi negativi di TCHF 135.4 (TCHF 122.1) si distribuiscono sugli altri investimenti detenuti direttamente dalla CPM.

6.9.3 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.

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Prestiti	12.2	17.0
Collocamenti privati	-5.1	-0.6
Ipoteche	6.4	5.4
Totale	13.4	21.8

6.9.4 Rendimento delle obbligazioni

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Obbligazioni governative in CHF	-11.6	0.0
Obbligazioni non governative in CHF	-99.9	-9.1
Obbligazioni Stato in VE	-78.7	-16.3
Obbligazioni corporate VE	-370.5	-46.2
Obbligazioni satellite	-419.1	83.4
Totale	-979.7	11.7

6.9.5 Rendimento delle azioni

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Azioni svizzere	-392.0	441.7
Azioni estere	-1 034.4	891.5
Azioni satellite	-263.8	123.7
Totale	-1 690.2	1 457.0

6.9.6 Rendimento degli immobili

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Immobili Svizzera investimenti diretti	497.4	460.6
Immobili esteri indiretti	470.1	368.3
Investimenti in infrastrutture	153.2	108.2
Totale	1 120.7	937.0

Immobili Svizzera investimenti diretti

Il rendimento degli Immobili Svizzera investimenti diretti si compone del versamento della FI CPM di CHF 211.5 milioni (anno precedente CHF 198.4 milioni), della variazione del Net Asset Value di CHF 269.2 milioni (CHF 247.0 milioni) nonché del costo amministrativo netto degli investimenti di CHF 16.6 milioni (CHF 15.2 milioni).

6.9.7 Rendimento dell'oro fisico

Il rendimento dell'oro fisico risulta dal positivo cambiamento di valore dell'investimento di CHF 7.0 milioni (anno precedente CHF 4.4 milioni).

6.9.9 Costo amministrativo degli investimenti

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

Costi di amministrazione del patrimonio

(indicati nel conto economico)	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente (1° livello di costi)	7.3	7.8
Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi (indicatori dei costi 2°/3° livello di costi)	108.5	89.2
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati	115.8	97.0

Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente

I costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente comprendono le commissioni di gestione patrimoniale

Documentazione delle posizioni

	31.12.2022		31.12.2021	
	mio. CHF	%	mio. CHF	%
Investimenti diretti	3 157.6	11.3	3 531.7	11.8
Investimenti collettivi trasparenti in materia di costi	24 466.4	87.7	26 213.0	87.8
Attivo operativo	269.4	1.0	119.4	0.4
Totale investimenti	27 893.5	100.0	29 864.1	100.0
Tasso di trasparenza dei costi (quota degli investimenti trasparenti in materia di costi)		100%		100%
Totale dei costi di amministrazione del patrimonio indicati nel conto economico (in % degli investimenti trasparenti in materia di costi)		0.415%		0.325%
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti		41.5 centesimi		32.5 centesimi

6.9.8 Costo degli interessi

	2022 mio. CHF	2021 mio. CHF
Costo degli interessi per capitale di terzi	0.8	0.6
Costo degli interessi per i contributi del datore di lavoro	0.0	0.3
Totale	0.8	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. Nel periodo in rassegna la riserva dei contributi dei datori di lavoro è stata remunerata allo 0.0%.

(TER) di CHF 5.7 milioni (anno precedente CHF 6.3 milioni), le spese di transazione e le imposte (TTC) di CHF 1.1 milioni (CHF 1.0 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.

L'aumento dei costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi ha riguardato soprattutto gli immobili esteri indiretti e gli investimenti in infrastrutture e va attribuito ai patrimoni investiti e alle commissioni di performance maggiori.

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

6.10.1 Investimenti presso il datore di lavoro (art. 57 cpv. 2 OPP 2)

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

Investimenti presso il datore di lavoro

	mio. CHF	31.12.2022 in % dell'attivo disponibile	mio. CHF	31.12.2021 in % dell'attivo disponibile
Attivo operativo	102.9	0.4	52.5	0.2
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	84.7		40.0	
■ Crediti nei confronti delle aziende datrici di lavoro	18.2		12.5	
Liquidità	67.7	0.3	324.1	1.1
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	60.5		120.5	
■ Conto corrente presso la Banca Migros	5.4		200.7	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in liquidità	1.8		3.0	
Obbligazioni	36.6	0.1	47.7	0.2
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni corporate VE	6.2		17.0	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni satellite	30.3		30.7	
Azioni	3.3	0.0	8.9	0.0
■ Crediti da operazioni in valuta estera in azioni satellite	3.3		8.9	
Immobili	58.1	0.2	44.2	0.2
■ Crediti da operazioni in valuta estera in immobili esteri indiretti	42.0		35.0	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in infrastrutture	16.1		9.3	
Totale	268.7	1.0	477.4	1.7

Conti correnti senza garanzia

I conti correnti senza garanzia vengono remunerati alle condizioni di mercato e 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 36.7 milioni (anno precedente CHF 36.5 milioni). Ciò corrisponde al 10.9% (11.0%) 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 702.1 milioni (CHF 682.3 milioni), il che corrisponde al 2.6% (2.4%) 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».

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

Nell'esercizio in rassegna, la remunerazione ammontava allo 0.0% (anno precedente 0.05% sino a fine agosto e a partire da settembre 0.0%), pari al tasso d'interesse degli averi in conto corrente di imprese Migros presso la FCM. Il giorno di chiusura del bilancio 24 (anno precedente 25) datori di lavoro affiliati disponevano di una riserva per i contributi.

	2022 <i>mio. CHF</i>	2021 <i>mio. CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	1 033.9	990.0
Prelievi	-67.6	-59.7
Versamenti	91.7	103.3
Variazione netta	24.1	43.6
Rimunerazione	0.0	0.3
Situazione al 31 dicembre	1 058.0	1 033.9

6.11 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 2022, nessuna retrocessione.

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

7.1 Attivi transitori

	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF
Ristrutturazioni interne attivate	1.1	1.8
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.5	0.3
Altre voci	0.3	0.3
Totale	1.9	2.4

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/Progetti» 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

	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF
Prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate conteggiate a dicembre (esercizio in rassegna) e versate a gennaio (anno successivo)	41.1	81.1
Prestazioni d'uscita apportate al conto transitorio/rendite non pagate	5.3	6.3
Totale	46.5	87.5

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

	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2021 mio. CHF
Partecipazione Migros pensionati	0.5	0.8
Impegni nei confronti di terzi	2.1	1.5
Conti correnti	1.1	1.1
Totale	3.8	3.4

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

	31.12.2022 <i>mio. CHF</i>	31.12.2021 <i>mio. CHF</i>
Uscite pendenti	123.6	93.2
Accantonamenti personale	2.3	2.3
Altre voci	0.6	0.5
Totale	126.5	96.0

Gli impegni da uscite pendenti sono costituiti dalle prestazioni di libero passaggio nei confronti di 2657 assicurati (anno precedente 1928 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 32.0 milioni (anno precedente 30.1 milioni). In essi sono incluse le prestazioni della direzione alle

persone vicine, le spese per la gestione degli investimenti diretti nonché altri proventi di CHF 24.4 milioni (CHF 22.9 milioni).

Costi amministrativi

	2022 <i>mio. CHF</i>	2021 <i>mio. CHF</i>
Costi del personale	21.6	20.8
Onorari e servizi	4.8	4.6
Rettifiche di valore e ammortamenti	2.4	1.8
Affitti	1.6	1.6
Comunicazione/Informazione degli assicurati	0.7	0.6
Manutenzione investimenti/Piccoli acquisti	0.2	0.2
Altri costi amministrativi	0.7	0.6
Costi amministrativi generali prima delle ripartizioni/del rendimento	32.0	30.1
Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine	-21.3	-20.1
Rendimento della direzione derivante da Service Level Agreement interni	-2.9	-2.7
Proventi diversi	-0.2	-0.2
Totale ripartizioni/proventi	-24.4	-22.9
Totale costi amministrativi generali	7.6	7.2

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 233.3 e TCHF 93.6 (anno precedente TCHF 206.2 e TCHF 128.2).

Autorità di vigilanza

I costi per l'autorità di vigilanza sulle fondazioni del cantone di Zurigo ammontano a TCHF 22.6 (anno precedente TCHF 18.4).

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 2021 (base 2020). Sono risultati costi di TCHF 36.7 (TCHF 31.9).

Alla chiusura, nella rubrica relativa alle autorità di vigilanza risultava un avanzo d'esercizio di TCHF 59.3 (TCHF 50.3).

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Il 15 giugno 2022, l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo ha comunicato di aver controllato e preso atto dei conti annuali 2021. Non sono risultate esigenze di sorta.

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.

Rapporto del perito in materia di previdenza professionale

LIBERA

Al Consiglio di Fondazione della
Cassa Pensioni Migros
Schlieren

Zurigo, 23 marzo 2023

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 2022, 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 2022 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 26'660.4 milioni ed un capitale di previdenza di CHF 21'418.1 milioni, il grado di copertura secondo art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2022 ammonta a 124.5%.
- 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 4'069.4 milioni, raggiunge il suo obiettivo. Sono presenti fondi liberi pari a CHF 1'172.9 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 2022 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
Pensionskassen-Experte SKPE



Ernst & Young SA
Maagplatz 1
Casella postale
CH-8010 Zurigo

Telefono: +41 58 286 31 11
Telefax: +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione della
Cassa pensioni Migros, Schlieren

Zurigo, 23 marzo 2023

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Cassa pensioni Migros (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Altri aspetti

Il conto annuale dell'istituto di previdenza per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato verificato da un altro ufficio di revisione, che il 17 febbraio 2022 ha espresso un giudizio senza rilievi su tale conto annuale.



Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto

annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.



Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari



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 e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione 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.

Inoltre, segnaliamo che nell'esercizio in esame e anche alla data di bilancio le direttive sugli investimenti non sono state rispettate nelle categorie Mezzi liquidi, Prestiti e Investimenti in infrastrutture. A tale proposito, rimandiamo all'esposizione nell'allegato del conto annuale al capitolo 6.2. Rispetto delle direttive sugli investimenti.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate, ad eccezione della fattispecie evidenziata nel paragrafo precedente.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA



Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Perito revisore abilitato

Impressum

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

Impaginazione e composizione: www.mendelin.com

Illustrazioni: **Adobe Stock**

Fonti iconografiche pagina 2: **FE Agentur AG, Baden**

Fonti iconografiche pagina 4: **Gerry Nitsch, Zurigo**

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