



Dalle nostre linee guida

Raggiungiamo i nostri obiettivi solo insieme e con una comprensione comune sul nostro modo di agire. Le linee guida ci servono come orientamento. Le abbiamo nuovamente perfezionate in conformità alle linee guida del Gruppo Migros.

«Ci impegniamo ogni giorno con passione a favore di una sicurezza finanziaria superiore alla media per i collaboratori del Gruppo Migros», questa massima è la nostra «ragion d'essere», l'elemento chiave e quindi il vero scopo della nostra attività.

«Siamo vicini – Facciamo del bene – Siamo innovativi», questi tre valori descrivono l'atteggiamento con il quale desideriamo collaborare tra noi, con i nostri assicurati e beneficiari di rendite e con i nostri partner. Desideriamo vivere questi valori per i nostri clienti nella nostra attività quotidiana.

L'attuale rapporto d'esercizio vi illustra le nostre nuove linee guida e i suoi singoli elementi.



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

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

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

1. Retrospettiva	9
2. Investimenti	13

Conti annuali	17
---------------	----

Bilancio	18
Conto economico	19
Appendice ai conti annuali	20
1. Basi e organizzazione	20
2. Membri attivi e beneficiari di rendite	27
3. Genere della realizzazione dello scopo	28
4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	31
5. Rischi tecnico-assicurativi/Copertura dei rischi/Grado di copertura	32
6. Spiegazioni relative agli investimenti e al risultato netto degli investimenti	37
7. Spiegazioni relative ad altre voci di bilancio e del conto economico	47
8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	50
9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	50
10. Fatti successivi al giorno di chiusura del bilancio	50

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

Rapporto del perito in materia di previdenza professionale	51
Rapporto dell'ufficio di revisione	52



Thomas Zürcher
Vicepresidente
del Consiglio di fondazione

Isabelle Zimmermann
Presidente del Consiglio di fondazione

Care lettrici, cari lettori,

con il presente rapporto d'esercizio chiudiamo un anno ricco di eventi per la Cassa pensioni Migros (CPM). Dopo una lunga preparazione, il 1° gennaio 2023 siamo passati dal primato delle prestazioni al primato dei contributi. Non da ultimo grazie alla buona situazione finanziaria della CPM, al momento del passaggio abbiamo potuto garantire le prestazioni assicurate finora con un generoso regime transitorio. Le basi per la definizione del reddito assicurato, l'ammontare dei contributi da versare, ma anche la strategia d'investimento con il rendimento atteso sono state mantenute.

Fino a novembre del 2023, gli assicurati hanno avuto la possibilità di scegliere per la prima volta tra tre diversi piani di risparmio per il 2024. Oltre al piano standard applicato finora, possono ora scegliere un piano «Basis» e un piano «Plus», che prevedono il 2% in meno o in più di contributi di risparmio da parte dei lavoratori. Circa il 10% delle persone assicurate hanno optato per un nuovo piano di risparmio, la maggior parte dei quali a favore del piano Plus.

Con il 3.7%, la performance realizzata nell'esercizio in questione si situa in territorio positivo e supera anche il rendimento necessario del 2.1%. L'elevata quota di investimenti immobiliari in Svizzera e all'estero, con rettifiche di valutazione dovute all'aumento dei tassi di interesse, ha fatto sì che il nostro risultato fosse inferiore alla media rispetto ad altre casse pensioni. D'altra parte, è stato proprio l'aumento dei tassi d'interesse che ha permesso di aumentare il tasso di valutazione per gli impegni relativi alle rendite dall'1.5% al 2.0%, il che ha influito positivamente sul grado di copertura. Il giorno di chiusura del bilancio ammontava al 129.4%. La CPM dispone anche alla fine del 2023 di fondi liberi.

Grazie ai fondi liberi esistenti nell'esercizio 2024, gli averi degli assicurati possono essere remunerati con un interesse del 3.75%. Ai sensi della parità di trattamento, anche i beneficiari di rendite approfittano della buona situazione finanziaria. I fondi liberi e l'effetto speciale dovuto all'adeguamento del tasso di valutazione per gli impegni relativi alle rendite consentono un aumento delle rendite del 5.0% al 1° gennaio 2024. Questo miglioramento delle prestazioni si applica a tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023.

In conformità alle linee guida del Gruppo Migros, la CPM ha rivisto le proprie più che decennali linee guida. Il rapporto d'esercizio di quest'anno riprende i singoli elementi e ve li illustra con l'aiuto di immagini simboliche.

Care lettrici, cari lettori, vi auguro 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

La nostra «ragion d'essere»

Ci impegniamo ogni giorno
con passione a favore di una
sicurezza finanziaria superiore
alla media per i collaboratori
del Gruppo Migros.



Le cifre in breve

		2023	2022	2021	2020
Totale assicurati		80 486	80 212	80 989	79 997
■ di cui attivi		50 813 *	50 875 *	51 660 *	51 076 *
■ di cui beneficiari di rendite		29 673 **	29 337 **	29 329 **	28 921 **
Datori di lavoro affiliati		37	38	38	41
Investimenti di capitale	<i>mio CHF</i>	28 232.6	27 624.0	29 744.7	27 523.3
Performance degli investimenti di capitale	%	3.7	-5.6	8.5	6.5
Avanzo/Disavanzo d'esercizio (-) <i>(prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	932.9	-2 007.6	2 464.7	1 418.2
Eccedenza tecnica <i>(fondi liberi + riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	6 175.2	5 242.3	7 249.9	4 785.2
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	<i>mio CHF</i>	3 987.4	4 069.4	4 065.2	4 142.7
Fondi liberi <i>(dopo aver considerato la riserva necessaria per la fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i>	2 187.8	1 172.9	3 184.8	642.6
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	%	129.4	124.5	133.9	121.9
Basi tecniche	%	LPP 2020 (TG) 2.0	LPP 2020 (TG) 1.5	LPP 2020 (TG) 1.5	LPP 2015 (TG) 1.5
Contributi del datore di lavoro	<i>mio CHF</i>	441.3	460.3	425.8	417.7
Contributi dei lavoratori	<i>mio CHF</i>	210.5	205.3	203.4	201.4
Prestazioni regolamentari	<i>mio CHF</i>	938.6	857.7	870.1	790.1
Reddito soggetto a contributi nell'assicurazione completa	<i>mio CHF</i>	2 503.2	2 440.7	2 411.6	2 368.6
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento	<i>mio CHF</i>	8.1	8.0	7.6	7.0
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento per ogni persona assicurata	<i>CHF</i>	100.4	99.1	94.2	87.9
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti	<i>centesimi</i>	35.1	41.5	32.5	32.3

* Senza uscite pendenti

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

I nostri valori

Siamo vicini

Siamo vicini ai nostri clienti, pensiamo dal loro punto di vista e siamo presenti dove hanno bisogno di noi con le nostre offerte e i nostri servizi.

- Creiamo i piani di previdenza in base alle esigenze e offriamo alle nostre persone assicurate diverse possibilità di scelta.
- Teniamo conto della politica del personale e delle esigenze economiche delle aziende.
- Mettiamo a disposizione dei nostri clienti abitazioni e locali commerciali attraenti.
- Progettiamo tutti i nostri processi dal punto di vista del cliente.

Rapporto annuo



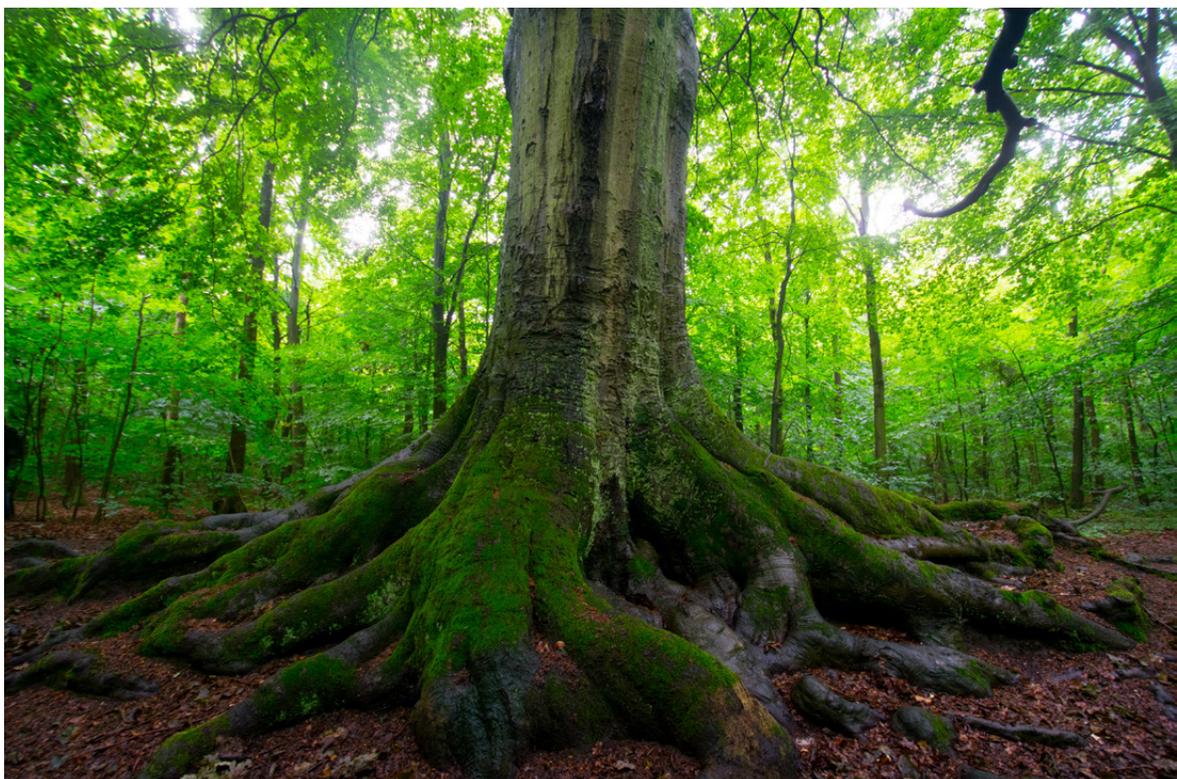
Facciamo buone cose

Ci impegniamo a favore delle esigenze dei nostri clienti.

- Cerchiamo insieme delle buone soluzioni.
- Offriamo una consulenza competente.
- Siamo in dialogo con i nostri clienti.
- Rispettiamo le scadenze promesse.

Manteniamo le nostre promesse di prestazioni e forniamo un importante contributo per garantire il tenore di vita usuale nel modo più appropriato.

- Pensiamo a lungo termine e ci assicuriamo che le prestazioni siano solidamente finanziate con i contributi e i redditi patrimoniali.
- Ci assumiamo la nostra responsabilità di investitore e ci impegniamo a favore di un'economia sostenibile, sociale e gestita in modo esemplare nonché per assicurare il raggiungimento degli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima.



1. Retrospectiva

Attività degli organi

Elezione degli organi per il mandato 2023–2026

Assemblea dei delegati

I delegati hanno eletto per il nuovo mandato 2023–2026 i rappresentanti dei lavoratori nel Consiglio di fondazione e hanno nominato tre membri sostituti del Consiglio di fondazione rappresentanti i lavoratori. Come nuovo vicepresidente al posto di Urs Bender è stato eletto Thomas Zürcher.

Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione ha eletto i membri della Commissione Investimenti e della Commissione di previdenza nonché i rappresentanti della CPM nel Consiglio di fondazione della Fondazione d'investimento della CPM (FI CPM) per il mandato 2023–2026. Sono inoltre stati confermati per un ulteriore mandato i membri della commissione di voto.

Approvazione dei conti annuali ed elezione degli organi di controllo

In occasione della sua seduta a marzo del 2023, il Consiglio di fondazione ha preso atto dei rapporti dell'ufficio di revisione e del perito in materia di previdenza professionale per l'esercizio 2022 e ha approvato il rapporto annuo, i conti annuali e l'appendice per l'esercizio 2022. Ha inoltre deciso di rieleggere Ernst & Young SA, Zurigo, come ufficio di revisione per l'esercizio 2023, e la Libera SA, Zurigo, come esperto in materia di previdenza professionale.

Rimunerazione averi di vecchiaia e conti supplementari 2024

Il Consiglio di fondazione ha fissato i tassi d'interesse per gli averi di vecchiaia e i conti supplementari a partire dal 1° gennaio 2024. Grazie alla buona situazione finanziaria e ai fondi liberi disponibili, nell'esercizio 2024 gli averi degli assicurati vengono remunerati con un interesse del 3.75%, che supera quindi di 1.75 punti percentuali la remunerazione target a lungo termine del 2.0%.

Adeguamento delle rendite al 1° gennaio 2024

Ai sensi della parità di trattamento con gli assicurati, anche i beneficiari di rendite beneficiano dei fondi liberi. Si deve inoltre tenere conto di un effetto speciale presso i beneficiari di rendite dovuto all'aumento del tasso di valutazione degli impegni di previdenza. Il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare le rendite del 5.0% al 1° gennaio 2024. Questo miglioramento delle prestazioni si applica a tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023.

Cambiamenti nel regolamento di previdenza al 1° gennaio 2024

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

■ Pensionamento parziale

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

■ Pensionamento posticipato

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

Adeguamento dell'età di riferimento al 1° gennaio 2025

In linea con l'AVS, la CPM adegua l'età di pensionamento all'età di riferimento di 65 anni prevista dalla legge. Di conseguenza, l'età di pensionamento aumenterà gradualmente di tre mesi ogni anno dal 1960 al 1964. A partire dal 1° gennaio 2025, le donne di tutte le fasce d'età e gli uomini nati nel 1964 o successivamente riceveranno una rendita AVS direttamente al raggiungimento dell'età di pensionamento della CPM e non sarà più applicabile la precedente rendita transitoria tramite una rendita Migros sostitutiva dell'AVS. Per gli uomini nati tra il 1961 e il 1963 è garantita una rendita transitoria dalla nuova età di pensionamento fino all'età di riferimento legale di 65 anni sulla base dell'attuale regime di rendita Migros sostitutiva dell'AVS.

Adeguamento del tasso d'interesse tecnico e regolamento sugli accantonamenti al 1° gennaio 2024

Il Consiglio di fondazione ha deciso, a causa del significativo e prolungato aumento dei tassi di interesse in Svizzera, l'aumento del tasso d'interesse tecnico dall'1.5% al 2.0% per la valutazione degli impegni di previdenza. Il tasso d'interesse tecnico è quindi uguale alla promessa di interesse contenuta nell'aliquota di conversione. Ciò significa che in futuro non ci saranno più perdite da pensionamento. Il regolamento sugli accantonamenti è stato adeguato di conseguenza ed entra in vigore il 31 dicembre 2023.

Attività della Direzione

Cambiamenti in seno ai quadri

Nomine

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

Pensionamenti

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

Sondaggio tra i collaboratori

Ogni tre anni i collaboratori hanno la possibilità di esprimere la propria opinione in modo confidenziale compilando un questionario sviluppato per il Gruppo Migros. Nella primavera 2023 è quindi stato effettuato un nuovo sondaggio tra i collaboratori. Il tasso di risposta dell'85% e la soddisfazione complessiva sono stati particolarmente positivi, non solo rispetto all'ultimo sondaggio, ma anche nel confronto interno alla Migros. La maggior parte delle categorie hanno registrato uno sviluppo positivo. In particolare, la fedeltà all'azienda è migliorata in modo significativo. I risultati e i riscontri sono stati discussi con i quadri e i collaboratori e le prime possibilità di miglioramento sono già state realizzate nel periodo in esame.

Introduzione del portale HR

A luglio del 2023 è stato introdotto un portale HR elettronico per i collaboratori. Da allora, non solo è possibile visualizzare in qualsiasi momento il conteggio salariale e il certificato di salario, ma anche inserire autonomamente le variazioni di indirizzo e di conto corrente. In questo modo si alleggerisce l'onere dell'amministrazione dei salari e si evitano inutili costi di spedizione.

Introduzione del sistema di gestione GARAIO REM

La CPM gestisce più di 14 000 appartamenti e oltre 280 000 m² di superfici per uffici e piccola industria. Al fine di digitalizzare ulteriormente i processi, il sistema di gestione REM è stato sostituito dal sistema successivo GARAIO REM. Il nuovo sistema è entrato in funzione il 21 febbraio 2023.

Adeguamento del canone di affitto al 1° febbraio 2024

La gestione del patrimonio previdenziale si basa sugli interessi finanziari dei destinatari. Seguiamo lo stesso principio anche nella gestione dei nostri immobili. In seguito all'aumento del tasso di riferimento a giugno del 2023 dall'1.25% all'1.50%, al 1° febbraio 2024 viene effettuato un generale adeguamento del canone d'affitto. L'aumento riguarda circa 8000 contratti di locazione. L'invio dei moduli ufficiali per la comunicazione dell'aumento del canone d'affitto è stato completato fino all'11 ottobre 2023. È previsto un ulteriore aumento a causa dell'adeguamento del tasso di riferimento all'1.75% a dicembre del 2023.

Revisione linee guida CPM

In conformità alle linee guida del Gruppo Migros, le linee guida della CPM sono state nuovamente perfezionate.

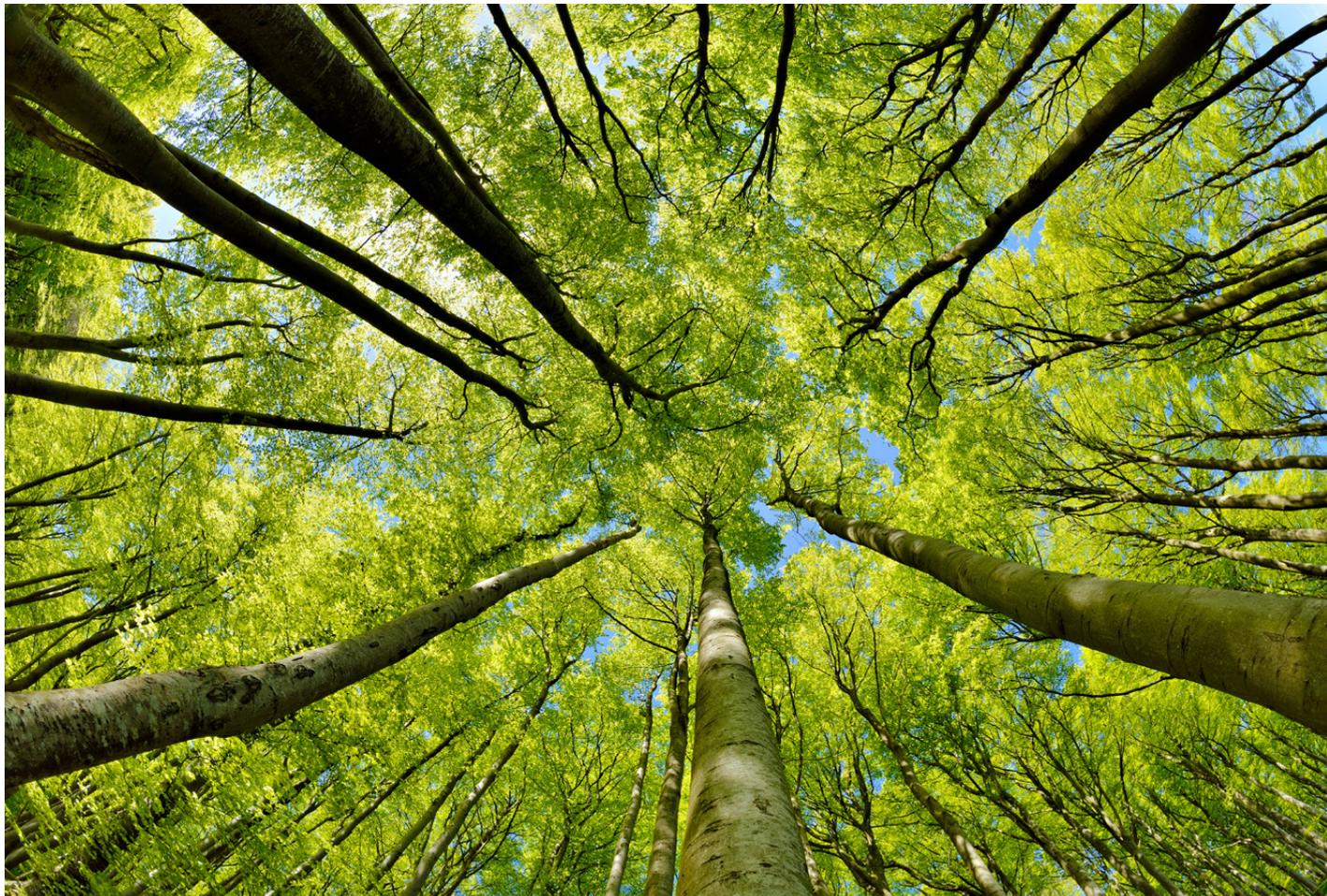
Rapporto annuo

Siamo un partner equo, prevedibile e affidabile per i nostri clienti, collaboratori e partner commerciali.

- Comuniciamo in modo proattivo, trasparente e appropriato a ogni gruppo di destinatari.
- La protezione dei dati personali soddisfa gli standard più elevati.

Siamo vicini al mercato, competitivi, veloci, efficaci ed efficienti.

- Confrontiamo la nostra offerta e la qualità delle nostre prestazioni con altri istituti di previdenza.
- Vogliamo figurare tra i migliori.



Siamo innovativi

Sfruttiamo il margine di manovra e sviluppiamo costantemente le nostre offerte e i nostri servizi.

- Riconosciamo le tendenze e siamo in prima fila se queste ci permettono di creare un valore aggiunto.

Creiamo condizioni di lavoro moderne e attraenti.

- Ci impegniamo a fondo perché svolgiamo compiti interessanti e significativi.
- Sosteniamo i nostri collaboratori e offriamo spazio per lo sviluppo professionale.
- Vogliamo imparare dagli errori e migliorare costantemente.
- Offriamo ai nostri collaboratori condizioni generose per la flessibilità necessaria in tutte le fasi della vita.



2. Investimenti

Mercati finanziari 2023

Condizioni quadro politiche ed economiche

Il 2023 è stato caratterizzato dalla politica dei tassi delle banche nazionali e dalle aspettative future degli investitori sui tassi di interesse. All'inizio dell'anno la politica monetaria è stata ulteriormente inasprita, al fine di contrastare l'inflazione. Ciò ha dato luogo alla crisi bancaria statunitense, con il fallimento della Silicon Valley Bank, e, alla fine, ha comportato anche l'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS. Ciononostante, nella prima metà dell'anno le azioni hanno messo a segno risultati positivi grazie agli eccezionali rendimenti dei giganti tecnologici statunitensi.

Nel corso dell'anno, l'inflazione è poi scesa grazie alle misure adottate dalle banche nazionali. Tuttavia, il calo è stato più lento del previsto e l'inflazione core è rimasta elevata, motivo per cui gli investitori si aspettavano un ulteriore aumento dei tassi guida. Il rendimento dei prestiti decennali statunitensi è così salito ad agosto a quasi il 5.0%, mettendo sotto pressione nel terzo trimestre del 2023 i mercati obbligazionari e azionari. Solo a partire da ottobre del 2023 le banche nazionali hanno rinunciato a intervenire ulteriormente sui tassi e nelle loro prospettive hanno considerato i primi possibili tagli dei tassi d'interesse. Fino alla fine dell'anno i mercati hanno quindi registrato una notevole ripresa.

Politica monetaria e divise

Nei primi tre trimestri i tassi guida sono stati ulteriormente aumentati a causa dell'inflazione. La Fed ha rialzato la fascia di oscillazione del tasso guida, fino alla fine dell'anno, al 5.25% fino al 5.5%, ciò che corrisponde a un aumento di un punto percentuale nel corso dell'anno. La Banca centrale europea ha aumentato i tassi guida dal 2.5% al 4.5%. Anche la Banca Nazionale Svizzera ha inasprito la propria politica monetaria, aumentando i tassi guida dall'1.0% all'1.75%. A causa della maggiore inflazione all'estero, tutte le principali valute hanno conosciuto un notevole deprezzamento nei confronti del franco svizzero (CHF). L'euro ha subito una correzione rispetto al CHF di meno 6.1% e rispetto al dollaro USA (USD) di meno 9.0%.

Azioni e mercati obbligazionari

I titoli azionari hanno registrato una performance positiva grazie al calo dell'inflazione e alle conseguenti aspettative sui futuri tassi di interesse. L'indice MSCI ACWI ex Switzerland Climate Paris Aligned hedged in CHF ha fruttato nel 2023 un rendimento del 16.7%. Per le azioni svizzere è stato un anno difficile poiché soprattutto i pesi massimi dell'indice hanno registrato un andamento insoddisfacente. L'indice di riferimento svizzero SMI TR ha registrato un guadagno del 7.1%.

I mercati obbligazionari globali hanno beneficiato anch'essi del calo delle aspettative sui tassi d'interesse verso la fine dell'anno. I prestiti pubblici svizzeri (SBI Domestic Government Total Return in CHF) evidenziano così un rendimento positivo (12.5%). A causa del deprezzamento delle principali valute rispetto al CHF, le obbligazioni in valuta estera non hanno beneficiato nella stessa misura del calo delle aspettative sui tassi d'interesse.

Immobili Svizzera

I prezzi degli immobili si sono mantenuti stabili di fronte all'aumento dei costi di finanziamento. Il tasso di sfritto storicamente basso e l'aumento del tasso di riferimento hanno evitato correzioni di prezzo più significative nell'esercizio in esame. Nonostante il leggero deprezzamento degli immobili dovuto all'aumento dei tassi di sconto, grazie ai redditi correnti delle locazioni l'indice CAFI ha conseguito una performance del 2.0%.

Ripartizione patrimoniale

Nel 2023 l'asset allocation strategica non è stata modificata.

Categoria	Strategia %	2023	2022
		Allocazione %	Allocazione %
Valori nominali	33	32.8	32.6
Azioni	28	27.5	25.2
Immobili	37	37.7	40.2
Oro fisico	2	2.0	2.0
Totale	100	100.0	100.0

Performance del patrimonio

In questo volatile anno borsistico la performance del patrimonio complessivo è stata pari al 3.7% (anno precedente -5.6%). Il risultato supera l'obiettivo di rendimento del 2.1% di 1.6 punti percentuali e ha pertanto portato a un ulteriore miglioramento dei solidi dati finanziari della CPM. Nel confronto con altre casse pensioni, il nostro risultato nel periodo in esame è stato inferiore alla media a causa dell'elevata allocazione in immobili e dell'allocazione piuttosto bassa in azioni: gli indici CS e UBS delle casse pensioni hanno chiuso l'anno rispettivamente con 5.4% e 4.9%. Nel raffronto pluriennale, la CPM continua a evidenziare valori comparativi molto buoni. Nell'esercizio in rassegna, il nostro

benchmark è stato mancato per 0.8 punti percentuali. Dopo diversi anni molto soddisfacenti, soprattutto gli immobili esteri hanno conosciuto una rettifica di valutazione dell'8.3% (anno precedente +15.3%). La perdita dei bond CS AT1 ha contribuito con -0.35% punti alla sottoperformance. La tabella seguente illustra la performance delle categorie d'investimento dell'attuale strategia d'investimento sia nel raffronto annuo, sia rispetto all'anno precedente. 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.

Performance categorie d'investimento

	2023		2022	
	CPM %	Benchmark %	CPM %	Benchmark %
Liquidità	1.7	1.3	-1.9	-0.4
Prestiti/Ipoteche	0.9	0.9	0.5	0.5
Obbligazioni governative in CHF	12.6	12.5	-17.2	-17.0
Obbligazioni non governative in CHF	6.2	6.3	-9.4	-11.0
Obbligazioni di Stato in VE ¹	2.0	2.2	-13.7	-15.0
Obbligazioni corporate in VE ¹	5.0	4.6	-15.4	-16.0
Obbligazioni satellite ¹	2.8	5.8	-13.3	-15.2
Azioni svizzere	5.1	6.1	-16.8	-16.5
Azioni estere ²	15.4	14.0	-21.3	-20.3
Azioni satellite ¹	4.7	2.1	-20.6	-19.8
Immobili Svizzera investimenti diretti	1.8	2.0	7.4	4.9
Immobili esteri indiretti ¹	-8.3	-5.6	15.3	7.6
Investimenti in infrastrutture ¹	3.7	3.0	10.8	5.9
Oro fisico	3.4	4.2	1.2	2.0
Patrimonio complessivo	3.7	4.5	-5.6	-7.2

¹ Valute estere garantite

² Valute estere parzialmente garantite

Performance media pluriennale

La performance registrata negli ultimi 3 anni sul patrimonio complessivo ammonta al 2.0% p.a.

Performance in confronto al benchmark strategico

Giorno di riferimento
31.12.2023
in % p.a.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	20 anni
Patrimonio complessivo	3.7	2.0	4.8	4.5	4.3
Strategia (benchmark)	4.5	1.5	4.2	4.2	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 2023, il 13.3% (anno precedente 12.1%) 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 4.8% ed è quindi inferiore di 0.3 punti percentuali al rischio della ripartizione patrimoniale strategica.





Bilancio

al 31 dicembre	Vedi appendice n.	2023 mio. CHF	2022 mio. CHF
ATTIVI	6.5	28 423.5	27 895.4
Investimenti		28 422.8	27 893.5
Attivo operativo		190.2	269.4
■ Depositi di cassa, postali e bancari		31.9	24.9
■ Crediti		154.5	244.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	74.5	102.9
■ Altri attivi	7.1	3.7	0.0
Investimenti di capitale		28 232.6	27 624.0
■ Liquidità		509.3	628.8
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	101.0	67.7
■ Prestiti/Ipoteche		2 146.6	2 195.0
■ Obbligazioni		6 612.9	6 188.7
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	1.7	36.6
■ Azioni		7 756.6	6 958.1
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	0.0	3.3
■ Immobili		10 630.2	11 095.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	0.9	58.1
■ Oro fisico		577.0	557.9
Attivo transitorio	7.2	0.7	1.9
PASSIVI		28 423.5	27 895.4
Debiti		88.2	50.3
■ Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	85.4	46.5
■ Altri debiti	7.4	2.8	3.8
Passivo transitorio	7.5	153.1	126.5
Riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	1 020.5	1 058.0
Accantonamenti non tecnici	7.6	0.0	0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		20 986.4	21 418.1
■ Capitale di previdenza assicurati	5.2	10 136.3	11 600.1
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	9 565.5	9 629.5
■ Accantonamenti tecnici	5.5	1 284.6	188.4
Riserva di fluttuazione di valore	6.4	3 987.4	4 069.4
Fondi liberi	7.7	2 187.8	1 172.9
■ Situazione all'inizio del periodo		1 172.9	3 184.8
■ Avanzo/Disavanzo d'esercizio (-)		1 014.9	-2 011.9

Conto economico

	Vedi appendice n.	2023 mio. CHF	2022 mio. CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere		639.2	739.1
■ Contributi dei lavoratori		210.5	205.3
■ Contributi del datore di lavoro	3.4.2	441.3	460.3
■ Prelievi dalla riserva per i contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9.2	-106.3	-67.6
■ Contributi di terzi		0.2	0.1
■ Versamenti unici e somme di acquisto	3.4.2	29.8	49.4
■ Versamenti a favore della riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	63.7	91.7
Prestazioni d'entrata		278.6	282.5
■ Versamenti di libero passaggio		264.1	268.2
■ Versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi		3.4	0.0
■ Pagamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		11.0	14.3
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		917.8	1 021.6
Prestazioni regolamentari		-938.6	-857.7
■ Rendite di vecchiaia		-513.7	-506.7
■ Rendite per i superstiti		-69.5	-69.3
■ Rendite d'invalidità		-35.6	-36.2
■ Altre prestazioni regolamentari	3.4.3	-9.4	-59.5
■ Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	3.4.3	-280.2	-155.8
■ Prestazioni in capitale in caso di decesso	3.4.3	-30.3	-30.3
Prestazioni d'uscita	3.4.4	-522.0	-460.7
■ Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-486.2	-434.7
■ Versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		-35.8	-26.0
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1 460.5	-1 318.5
Scioglimento/Costituzione (-) di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi		474.2	-46.6
■ Scioglimento/Costituzione (-) capitale di previdenza assicurati		3 819.7	-111.2
■ Scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendite		64.0	12.9
■ Scioglimento accantonamenti tecnici	5.5	-1 096.2	80.3
■ Accredito individuale per cambio di regolamenti		-2 060.3	0.0
■ Rimunerazione del capitale di risparmio		-295.5	-4.6
■ Costituzione di riserve per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	42.6	-24.1
Costi assicurativi		-2.8	-2.8
■ Contributi al fondo di garanzia		-2.8	-2.8
Risultato netto della componente assicurativa		-71.3	-346.2
Risultato netto degli investimenti		1 012.0	-1 653.4
■ Rendimento investimenti		1 117.8	-1 536.8
Attivo operativo	6.8.1	1.1	0.3
Liquidità	6.8.2	8.3	-8.4
Prestiti/Ipoteche	6.8.3	21.4	13.4
Obbligazioni	6.8.4	279.1	-979.7
Azioni	6.8.5	755.9	-1 690.2
Immobili	6.8.6	32.8	1 120.7
Oro fisico	6.8.7	19.3	7.0
■ Costo degli interessi	6.8.8	-6.1	-0.8
■ Costo amministrativo degli investimenti	6.8.9	-99.7	-115.8
Scioglimento accantonamenti non tecnici	7.6	0.3	0.0
Costi amministrativi	7.8	-8.1	-8.0
■ Amministrazione generale		-7.8	-7.6
■ Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale		-0.2	-0.3
■ Autorità di vigilanza		-0.1	-0.1
Avanzo/Disavanzo d'esercizio (-) prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore		932.9	-2 007.6
Scioglimento/Costituzione (-) riserva di fluttuazione di valore	6.4	82.0	-4.3
Avanzo/Disavanzo d'esercizio (-)		1 014.9	-2 011.9

Appendice ai conti annuali

1. Basi e organizzazione

1.1 Dati generali

Forma giuridica e scopo	La Cassa pensioni Migros (CPM) è una fondazione ai sensi degli art. 80 segg. CC, art. 331 CO e art. 48 cpv. 2 LPP. Essa ha per scopo, nel quadro della LPP e delle sue disposizioni esecutive, la realizzazione della previdenza professionale a favore dei dipendenti del Gruppo Migros, nonché dei loro familiari e superstiti, contro le conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso.	
Registrazione LPP e fondo di garanzia	La CPM è registrata sia presso l'autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo nel registro per la previdenza professionale, sia presso il fondo di garanzia alla rubrica ZH NR 365.	
Basi	<p>Atto di fondazione approvato dall'autorità di vigilanza in data 16.6.2015</p> <p>Regolamento di previdenza, situazione 1.1.2023</p> <p>Regolamento di previdenza, situazione 1.1.2024</p> <p>Piano di previdenza «M», situazione 1.1.2023</p> <p>Piano di previdenza «M», situazione 1.1.2024</p> <p>Piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione», situazione 1.1.2023</p> <p>Piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione», situazione 1.1.2024</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'1.1.2023</p> <p>Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione, valido a partire dal 31.12.2023</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, 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 Philipp Küng Stephan Bereuter Reto Schär Christian Walser	Direttore 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 SA, 9015 San Gallo Thomas Breitenmoser
Consulenza Asset Liability	Ortec Finance SA, 8808 Pfäffikon SZ, Andrea Funk
Uffici di deposito	Pictet & Cie, 1211 Ginevra UBS SA, 8098 Zurigo

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

Categoria d'investimento	Gestore patrimoniale	Vigilanza/Abilitazione
Liquidità	Direzione CPM	n/d
Prestiti	Direzione CPM	n/d
Prestiti, ipoteche parziali	GLKB/UBS SA	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, 3011 Berna

Organi Mandato 2023–2026

Assemblea dei delegati	100 membri, di cui 57 rappresentanti dei lavoratori, 33 dei datori di lavoro e 10 dei beneficiari di rendite.	
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	Société Coopérative Migros Vaud
	Rosy Croce	Società Cooperativa Migros Ticino
	Martin Güdel	FFB-Group
	Andrea Krapf	Migros-Genossenschafts-Bund
	Martin Lutz	Genossenschaft Migros Ostschweiz
	Guido Rast	Genossenschaft Migros Luzern
	Roger Reinhard	Genossenschaft Migros Aare
	Verena Steiger	Genossenschaft Migros Zürich
	Markus Wattinger	Migros Bank
Rappresentanti dei lavoratori	Thomas Zürcher	Vicepresidente, firma collettiva, (dal 24.3.2023) Migrol AG
	Urs Bender (fino al 23.3.2023)	Vicepresidente, firma collettiva, Genossenschaft Migros Zürich
	Tanja Bechtiger	migrolino ag
	Marcel Gähwiler	Migros Industrie AG
	Marie Gonzalez	Elsa Group SA
	Josefa Jäggi	Migros Bank
	Thomas Lehmann	Migros Verteilbetrieb AG
	Peter Meyer	Genossenschaft Migros Aare
	Rolli Stirnimann	Genossenschaft Migros Luzern
	Giovanna Tami Baas (dall'1.3.2023)	Società Cooperativa Migros Ticino
	Danielle Terrettaz (fino al 28.2.2023)	Société Coopérative Migros Valais
	Thomas Weber	Genossenschaft Migros Basel
	Urs Zeier (dal 24.3.2023)	Genossenschaft Migros Zürich
Rappresentante dei beneficiari di rendite (senza diritto di voto)	Alfred Schmid (dal 24.3.2023) Willi Kemmler (fino al 23.3.2023)	ex Migros-Genossenschafts-Bund ex Migros-Genossenschafts-Bund
Commissioni	Commissione Investimenti (cfr. appendice, punto 6.1) Commissione Previdenza (cfr. appendice, punto 3.4.1)	

Assemblea dei delegati al 31 dicembre 2023

Rappresentanti dei lavoratori

1 Arn Priska	Genossenschaft Migros Aare	38 Pellegrini Dario	Società Cooperativa Migros Ticino
2 Avanthay Patrick	FFB-Group	39 Perla-Selimovic Fadina	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
3 Ayubi Emma	Migros-Genossenschafts-Bund	40 Pfister Michael	Migros-Genossenschafts-Bund
4 Balsiger Andreas	Genossenschaft Migros Luzern	41 Pohle Marco	Genossenschaft Migros Zürich
5 Bärtsch Peter	Genossenschaft Migros Luzern	42 Rubino Loris	Migros Verteilbetrieb AG
6 Baumann Alfred	Genossenschaft Migros Ostschweiz	43 Ryser Jürg	Genossenschaft Migros Aare
7 Berek Michael	FFB-Group	44 Schaub Esther	Genossenschaft Migros Zürich
8 Caluori Ana	Genossenschaft Migros Ostschweiz	45 Schmidlin Christian	Genossenschaft Migros Zürich
9 Capuano Sonia	Société Coopérative Migros Vaud	46 Steiner Thomas	migrolino ag
10 Chiencheu Tamnou Serge	Société Coopérative Migros Genève	47 Strauss Sandra	Micarna SA
11 de Stefani Sandro	Migros-Pensionskasse	48 Streun Julien	Mibelle AG
12 Demmler Marcus	Migros Bank	49 Tinguely Pauline	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
13 Dusek Ivana	Migros Bank	50 Vieira Rodrigo	Société Coopérative Migros Vaud
14 Fischer Daniel	Genossenschaft Migros Aare	51 Wagner Sevgi	Migros-Genossenschafts-Bund
15 Gartner Monika	Migros-Genossenschafts-Bund	52 Weltert Marcel	Genossenschaft Migros Aare
16 Geiger Nadja	Société Coopérative Migros Valais	53 Witschi Bruno	FFB-Group
17 Giacomotti Adeline	Elsa Group SA	54 Zingg Timo	Genossenschaft Migros Ostschweiz
18 Gringeri Valérie	Société Coopérative Migros Genève	55 Zuber André	Société Coopérative Migros Valais
19 Guerini Sarah	Società Cooperativa Migros Ticino	56 Zumkeller-Jeger Luzia	Genossenschaft Migros Basel
20 Hambloch Sebastian	Migros Industrie AG	57 Zürcher Margreth	Genossenschaft Migros Aare
21 Hauser Philippe	Mibelle AG		
22 Herber Kai	Elsa Group SA		
23 Holdener Oskar	Genossenschaft Migros Luzern		
24 Hoppe Stefan	Micarna SA		
25 Jaeger Sascha Mario	FFB-Group		
26 Kaya Umut	Migros Verteilbetrieb AG		
27 Keusch Patrice	Migrol AG		
28 Kolb Gudrun	Delica AG		
29 Krause Nina	Delica AG		
30 Leuthold Silvia	Ex Libris AG		
31 Lüscher Beat	Migros Fachmarkt AG		
32 Maag-Oberbichler Anna-Theresia	Genossenschaft Migros Zürich		
33 Martinelli Samantha	Ferrovio Monte Generoso SA		
34 Mayoraz Stéphane	Aproz Sources Minérales SA		
35 Meier Werner	Genossenschaft Migros Zürich		
36 Nigg Jürg	Genossenschaft Migros Ostschweiz		
37 Nothofer Karl-Heinz	Genossenschaft Migros Basel		

Rappresentanti dei datori di lavoro

1	Aerni Nicole	Micarna SA
2	Arpagaus Annina	Migros-Genossenschafts-Bund
3	Baumann-Marie Louise	migrolino ag
4	Bösch Heidi	Genossenschaft Migros Ostschweiz
5	D'Intino Livio	Genossenschaft Migros Ostschweiz
6	Ebnetter Marita	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe
7	Feigl-Fässler Petra	Migros Industrie AG
8	Fortunato Vito	Migros-Genossenschafts-Bund
9	Gagnebin Marisis	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
10	Ghezzi-Francey Celia	Genossenschaft Migros Basel
11	Girod David	Migros-Genossenschafts-Bund
12	Gruskovnjak Senta	Mibelle AG
13	Keller Christian	Genossenschaft Migros Zürich
14	Kocsis Attila	Miduca AG
15	König Beat	FFB-Group
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	Monney Vincent	Società Cooperativa Migros Ticino
23	Nef Sven	Migros-Genossenschafts-Bund
24	Nigg Robin	Société Coopérative Migros Vaud
25	Robert-Nicoud Hervé	Société Coopérative Migros Genève
26	Röthlin Daniel	Ex Libris AG
27	Salzgeber Karin	FFB-Group
28	Schorderet Maurice	Aproz Sources Minérales SA
29	Vogel Olivier	Migros-Genossenschafts-Bund
30	<i>Vakant</i>	Migros-Genossenschafts-Bund
31	Werfeli Barbara	Delica AG
32	Wolf Patrick	Migros Bank
33	Zumofen Thomas	Société Coopérative Migros Valais

Rappresentanti dei beneficiari di rendite

1	Allemann Heinz	<i>prima</i> Midor AG
2	Branca Pasquale	Società Cooperativa Migros Ticino
3	Gander Dominique	Société Coopérative Migros Valais
4	Gremaud Philippe	Société Coopérative Migros Vaud
5	Kemmler Willi	Migros-Genossenschafts-Bund
6	Löffler Dietmar	Jowa AG
7	Meier Urs	Genossenschaft Migros Basel
8	Schiesser Kurt	Migros-Genossenschafts-Bund
9	Schmid Alfred	Migros-Genossenschafts-Bund
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		
	2023	2022	+/-	2023	2022	+/-	2023	2022	+/-
1 Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	6	6	0	0	0	0	6	6	0
2 Aproz Sources Minérales SA, 1994 Aproz	156	153	3	96	98	-2	252	251	1
3 Ausgleichskasse der Migros-Betriebe, 8952 Schlieren	15	15	0	9	9	0	24	24	0
Bischofszell Nahrungsmittel AG, 9220 Bischofszell (fusione con Fresh Food & Beverage Group AG all'1.6.2023)	0	964	-964	0	482	-482	0	1 446	-1 446
4 Centre Balexert SA, 1214 Vernier	31	26	5	18	19	-1	49	45	4
5 Delica AG, 5033 Buchs	1 838	1 777	61	1 066	1 069	-3	2 904	2 846	58
6 Elsa Group SA, 1470 Estavayer-le-Lac (fino all'1.6.2023 Estavayer Lait SA)	957	658	299	552	385	167	1 509	1 043	466
7 Ex Libris AG, 8953 Dietikon	206	206	0	97	94	3	303	300	3
8 Ferrovia Monte Generoso SA, 6825 Capolago	35	34	1	15	13	2	50	47	3
9 Fresh Food & Beverage Group AG, 8604 Volketswil (fino all'1.1.2023 Jowa AG)	3 642	2 696	946	2 323	1 820	503	5 965	4 516	1 449
10 Genossenschaft Migros Aare, 3321 Schönbühl	6 810	7 213	-403	4 087	4 090	-3	10 897	11 303	-406
11 Genossenschaft Migros Basel, 4002 Basel	2 388	2 446	-58	1 813	1 828	-15	4 201	4 274	-73
12 Genossenschaft Migros Luzern, 6036 Dierikon	3 090	3 324	-234	1 703	1 705	-2	4 793	5 029	-236
13 Genossenschaft Migros Ostschweiz, 9201 Gossau	5 911	5 806	105	3 669	3 698	-29	9 580	9 504	76
14 Genossenschaft Migros Zürich, 8021 Zürich	5 621	6 073	-452	3 620	3 594	26	9 241	9 667	-426
15 Mibelle AG, 5033 Buchs	682	681	1	342	331	11	1 024	1 012	12
16 Micarna SA, 1784 Courtepin	2 490	2 425	65	1 160	1 137	23	3 650	3 562	88
17 Miduca AG, 8005 Zürich (dall'1.1.2023)	835	0	835	37	0	37	872	0	872
Mifroma SA, 1670 Ursy (fusione con Elsa Group SA all'1.6.2023)	0	269	-269	0	150	-150	0	419	-419
18 Migrol AG, 8048 Zürich	225	205	20	175	174	1	400	379	21
19 migrolino AG, 5034 Suhr	179	177	2	13	11	2	192	188	4
20 Migros Bank, 8023 Zürich	1 771	1 775	-4	461	444	17	2 232	2 219	13
21 Migros Digital Solutions AG, 8002 Zürich	4	4	0	0	0	0	4	4	0
22 Migros Fachmarkt AG, 8005 Zürich	478	486	-8	18	13	5	496	499	-3
23 Migros Golf AG, 6036 Dierikon (dall'1.1.2023)	236	0	236	6	0	6	242	0	242
24 Migros Industrie AG, 8005 Zürich	262	328	-66	11	4	7	273	332	-59
25 Migros Verteilbetrieb AG, 4623 Neuendorf	1 527	1 390	137	842	846	-4	2 369	2 236	133
26 Migros-Genossenschafts-Bund, 8031 Zürich	3 181	3 068	113	1 220	1 093	127	4 401	4 161	240
27 Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	264	263	1	191	187	4	455	450	5
28 MiSENSE AG, 8005 Zürich	8	7	1	0	0	0	8	7	1
29 Mitreva AG, 8048 Zürich	31	35	-4	33	24	9	64	59	5
30 movemi AG, 8050 Zürich	28	4	24	0	0	0	28	4	24
ONE Training Center AG, 6210 Sursee (fino al 31.12.2022)	0	2	-2	0	0	0	0	2	-2
31 primetrust AG, 5034 Suhr	23	28	-5	1	0	1	24	28	-4
32 Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros Ticino, 6592 S. Antonino	1 058	1 138	-80	793	792	1	1 851	1 930	-79
33 Société Coopérative Migros Genève, 1227 Carouge	2 025	2 183	-158	1 809	1 779	30	3 834	3 962	-128
34 Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg, 2074 Marin	1 472	1 541	-69	1 167	1 172	-5	2 639	2 713	-74
35 Société Coopérative Migros Valais, 1920 Martigny	1 095	1 148	-53	709	707	2	1 804	1 855	-51
36 Société Coopérative Migros Vaud, 1024 Ecublens	2 166	2 268	-102	1 797	1 804	-7	3 963	4 072	-109
37 Stiftung «im Grüene», 8803 Rüschiikon	38	34	4	22	22	0	60	56	4
Membri individuali e altri	29	19	10	471	624	-153	500	643	-143
Totale	50 813	50 875	-62	30 346	30 218	128	81 159	81 093	66
Conteggi multipli derivanti da:									
■ invalidità parziali				-61	-223		-61	-223	
■ pensionamenti parziali				-23	-59		-23	-59	
■ secondo rapporto di assicurazione				-589	-599		-589	-599	
Totale				-673	-881		-673	-881	
Totale senza conteggi multipli	50 813	50 875	-62	29 673	29 337	336	80 486	80 212	274

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

Miduca AG

Diverse cooperative hanno integrato le loro Scuole Club nella nuova Miduca AG. La nuova impresa è operativa dal 1° gennaio 2022. I dipendenti sono rimasti assicurati attraverso le cooperative presso la CPM fino alla fine del 2022. Il 1° gennaio 2023 è stato stipulato un proprio contratto di affiliazione con Miduca AG. Da tale data gli assicurati vengono gestiti sotto la nuova affiliazione.

Migros Golf AG

Nell'ambito della nuova organizzazione, i sei parchi da golf del Gruppo Migros nonché la marca Migros GolfCard sono stati trasferiti nella Migros Golf AG. Dal 1° gennaio 2023, il personale dei parchi da golf è assicurato attraverso una propria affiliazione della Migros Golf AG presso la CPM.

Jowa AG/Bischofszell Nahrungsmittel AG

Il 1° gennaio 2023, la Jowa AG è stata ridenominata in Fresh Food & Beverage Group AG (FFB-Group AG). Inoltre, il 1° giugno 2023, la Bischofszell Nahrungsmittel AG è stata integrata nel FFB-Group. Di conseguenza, la convenzione di affiliazione con Bischofszell Nahrungsmittel AG non è più valida.

Estavayer Lait SA/Mifroma SA

Il 1° giugno 2023, la Estavayer Lait SA è stata ridenominata in Elsa Group SA. Allo stesso tempo Mifroma SA è stata integrata nell'Elsa Group SA. Di conseguenza, la convenzione di affiliazione con Mifroma SA non è più valida.

ONE Training Center AG

Nel quadro del progetto «Helvetia», la movemi AG ha rilevato tutti gli impianti di fitness delle cooperative Migros Aare, Lucerna, Vaud e Zurigo. Di conseguenza, dal 1° gennaio 2023 la convenzione di affiliazione con One Training Center AG non è più valida.

Micarna SA

Il 1° giugno 2022, la Rudolf Schär AG è stata integrata nella Micarna SA. Il 1° gennaio 2023, i dipendenti e una parte dei beneficiari di rendite sono stati trasferiti al contratto di affiliazione di Micarna SA presso la CPM. Il trasferimento collettivo ha comportato presso la fondazione trasferente una liquidazione parziale al 31 dicembre 2022. Le modalità sono disciplinate nel contratto di trasferimento per liquidazione parziale del 9 novembre 2023.

Conti annuali

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

Assicurazione rischi

Alla fine del 2023, l'effettivo degli assicurati nell'assicurazione rischi ammontava complessivamente a 484 persone (anno precedente 468), di cui 233 uomini e 251 donne.

Assicurazione completa

	Uomini	Donne	Totale	Anno precedente	Differenza
1° gennaio 2023	23 353	27 054	50 407	51 144	-737
Diverse correzioni <i>uscite pendenti anno precedente/mutazioni anno precedente/ cancellate/cambio d'azienda/cambio assicurazione di rischio e completa</i>	223	212	435	424	11
Entrate	4 337	4 927	9 264	7 942	1 322
Uscite	3 565	4 433	7 998	7 397	601
Casi di decesso	31	13	44	42	2
Pensionamenti di vecchiaia	681	783	1 464	1 449	15
Casi d'invalidità	110	161	271	215	56
Uscite in totale	4 387	5 390	9 777	9 103	674
Variazioni rispetto all'anno precedente	173	-251	-78	-737	659
31 dicembre 2023	23 526	26 803	50 329	50 407	-78

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 2023	22 995	2 254	3 833	310	638	188	30 218
Diverse correzioni (<i>mutazioni anno precedente/cambio d'azienda</i>)	0	47	4	0	69	24	144
Nuove entrate	984	97	141	112	25	20	1 379
Entrate in totale	984	144	145	112	94	44	1 523
Casi di decesso	682	12	220	0	0	0	914
Rendite sospese	45	0	0	0	0	0	45
Termine del diritto	0	198	9	79	109	41	436
Uscite in totale	727	210	229	79	109	41	1 395
Variazioni rispetto all'anno precedente	257	-66	-84	33	-15	3	128
31 dicembre 2023	23 252	2 188	3 749	343	623	191	30 346
■ di cui uomini	10 274	867	547	179	292	96	12 255
■ di cui donne	12 978	1 321	3 202	164	331	95	18 091

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.

Il 1° gennaio 2023, la CPM ha effettuato il passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi. Il regolamento di previdenza della CPM 2023 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.		

3.2 Finanziamento

I contributi 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.

Nel 2023, tutti gli assicurati erano 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 <i>in % del salario assicurato</i>	Contributi di rischio		Contributi di risparmio		Totale	
	<i>Persona assicurata</i>	<i>Impresa</i>	<i>Persona assicurata</i>	<i>Impresa</i>	<i>Persona assicurata</i>	<i>Impresa</i>
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 Modifiche soluzione di previdenza

Riforma «AVS 21» a partire dal 2024

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

■ Pensionamento parziale

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

■ Pensionamento posticipato

Chi continua a lavorare oltre l'età di riferimento con l'accordo dell'impresa può posticipare il pensionamento. La persona assicurata può scegliere ora se pagare o meno i contributi di risparmio durante il differimento del pensionamento. L'impresa continua a pagare in ogni caso i contributi del datore di lavoro.

Adeguamento dell'età di riferimento dal 2025

In linea con l'AVS, la CPM adegua l'età di pensionamento all'età di riferimento di 65 anni prevista dalla legge. I cambiamenti si applicano ai pensionamenti a partire dal 1° gennaio 2025. A partire da tale data le donne di tutte le fasce d'età e gli uomini nati nel 1964 o successivamente riceveranno una rendita AVS direttamente al raggiungimento dell'età di pensionamento della CPM e non sarà più applicabile la precedente rendita transitoria tramite una rendita Migros sostitutiva dell'AVS. Per gli uomini nati tra il 1961 e il 1963 è garantita una rendita transitoria a partire dalla nuova età di pensionamento fino all'età di riferimento legale di 65 anni, sulla base dell'attuale regime di rendita Migros sostitutiva dell'AVS.

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

3.4 Ulteriori informazioni riguardanti l'attività di previdenza

3.4.1 Membri della Commissione di previdenza (mandato 2023–2026)

Urs Bender (fino al 23.3.2023)	Membro (RL)
Tanja Bechtiger (dal 24.3.2023)	Membro (RL)
Martin Güdel	Membro (RDL)
Andrea Krapf	Membro (RDL)
Martin Lutz	Membro (RDL)
Peter Meyer	Membro (RL)
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

3.4.2 Contributi e versamenti

Contributi del datore di lavoro

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Regolamento di previdenza 2023 (dall'1.1.2023)	420.2	0.0
Regolamento di previdenza CPM (fino al 31.12.2022), contributo di base, contributo per il finanziamento degli aumenti salariali	0.0	406.3
Regolamento di previdenza per insegnanti (fino al 31.12.2022), contributo di base	0.0	3.5
Contributi/Acquisti datore di lavoro nel quadro dei piani sociali	2.0	14.9
Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS	8.1	24.8
Contributo per le spese amministrative	11.0	10.8
Contributi del datore di lavoro	441.3	460.3

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.

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 nell'ave di vecchiaia (anno precedente riscatto di anni di assicurazione) e l'aumento dei conti supplementari sono stati versati rispettivamente CHF 24.4 milioni (CHF 42.5 milioni) e CHF 5.4 milioni (CHF 6.8 milioni).

3.4.3 Prestazioni e prelievi anticipati

Altre prestazioni regolamentari

Nell'esercizio in esame, le prestazioni per le rendite Migros sostitutive dell'AVS ammontavano a CHF 8.7 milioni (anno precedente CHF 8.9 milioni). Per 469 (473) beneficiari di rendite ciò è equivalso – nella media mensile – a un importo pari a CHF 1543 (CHF 1564). La quota mensile massima da corrispondere ammontava a CHF 2450 per persona (CHF 2390). Altri CHF 0.1 milioni (CHF 0.0 milioni) riguardano i versamenti di capitale per le rendite Migros sostitutive dell'AVS in seguito a esiguità e CHF 0.5 milioni (CHF 0.6 milioni) le rendite da conti supplementari.

Prestazioni in capitale in caso di pensionamento

Nell'anno in rassegna, 763 persone (anno precedente 624 persone), ossia il 52.1% (43.1%) dei neopensionati, 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 476 persone (349 persone), per un ammontare di CHF 164.7 milioni (CHF 97.5 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 158 casi (anno precedente 161 casi) per un importo totale di CHF 28.1 milioni (CHF 29.0 milioni). Altri CHF 0.2 milioni (CHF 0.1 milioni) riguardano le indennità per coniugi nonché CHF 1.9 milioni (CHF 1.2 milioni) i capitali in caso di decesso erogati se non vengono versate prestazioni per superstiti.

3.4.4 Prestazioni d'uscita

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	486.2	434.7
Trasferimento di altri fondi in caso di uscita collettiva	0.0	0.0
Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale	25.0	18.1
Prestazioni in seguito a divorzio	10.7	7.9
Totale	522.0	460.7

Prestazioni di libero passaggio

L'importo corrisposto in contanti in seguito all'inizio di un'attività lucrativa indipendente, al trasferimento definitivo all'estero o a esiguità ammontava a CHF 16.0 milioni (anno precedente CHF 13.8 milioni).

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

Nell'anno in rassegna, 280 assicurati (anno precedente 238) hanno richiesto un prelievo anticipato ai sensi dell'Ordinanza sulla promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale.

3.4.5 Adattamenti delle rendite

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 2024.

In occasione della sua seduta del 23 novembre 2023, il Consiglio di fondazione ha stabilito un aumento delle rendite correnti al 1° gennaio 2024 del 5.0% per tutte le rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore 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 valsi i seguenti principi di valutazione:

Voce	Valutazione
Conversione valutaria	Ricavi e spese vengono convertiti ai rispettivi corsi di cambio. Attivo e passivo in valute estere vengono valutati ai corsi di fine anno.
Attivo operativo Prestiti investimenti diretti	Al valore nominale. Se il rimborso di capitale fosse compromesso, verrebbero effettuate relative verifiche di valore.
Titoli investimenti diretti Operazioni a termine su divise	Al valore di mercato.
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 del 2.0% (anno precedente 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

Iscrizione in bilancio degli impegni di previdenza conformemente al regolamento sugli accantonamenti valido per la chiusura dell'esercizio 2023

Il 23 novembre 2023, il Consiglio di fondazione ha approvato un nuovo regolamento sugli accantonamenti al 31 dicembre 2023. La modifica più importante riguarda l'aumento del tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni di previdenza dall'attuale 1.5% al 2.0%. Gli effetti risultanti dalla modifica del sistema degli accantonamenti sono illustrati nell'appendice al punto 5.

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

5.1 Genere di copertura dei rischi, riassicurazione

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

5.2 Capitale di previdenza assicurati

	31.12.2023	1.1.2023	31.12.2022
	Regolamento di previdenza 2023	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 2022 (incl. membri individuali)	–	–	11 419.3
5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	–	–	89.5
5.2.3 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza 2023	10 107.6	10 250.5	–
5.2.4 Capitale di risparmio piano di capitale	–	–	4.2
5.2.5 Capitale di risparmio conti supplementari	28.7	31.2	31.2
5.2.6 Capitale di risparmio conti eccedenze	–	–	55.9
Totale	10 136.3	10 281.6	11 600.1

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 31 dicembre 2022, la somma delle prestazioni d'uscita individuali di questi assicurati (incl. membri individuali) ammontava a CHF 7939.8 milioni. Il capitale di previdenza è stato inoltre rafforzato del 43.8% circa a CHF 11 419.3 milioni.

5.2.2 Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti

Il capitale di previdenza per insegnanti assicurati corrisponde all'avere di vecchiaia o alla somma dei conti di vecchiaia gestiti individualmente. Nel 2022 gli averi di vecchiaia sono stati remunerati con un interesse del 3.0%, il che corrisponde a un importo di CHF 2.9 milioni.

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.

5.2.4 Capitale di risparmio piano di capitale

Le partecipazioni agli utili e i bonus irregolari non assicurati nel reddito globale sono stati assicurati in un piano di capitale complementare. Con il passaggio al regolamento di previdenza 2023, il 1° gennaio 2023 gli averi sono stati integrati nell'avere iniziale degli assicurati.

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, 345 assicurati (anno precedente 374) si erano avvalsi di questa possibilità. Nel periodo in rassegna i conti sono stati remunerati con un interesse del 3.0% (2.0%).

5.2.6 Capitale di risparmio conti eccedenze

Nel conto capitale di risparmio conti eccedenze figuravano le prestazioni d'uscita apportate che non possono essere utilizzate per il regolamento di previdenza CPM. Con il passaggio al regolamento di previdenza 2023, il 1° gennaio 2023 gli averi sono stati integrati nell'avere iniziale degli assicurati.

5.2.7 Sviluppo capitale di previdenza regolamento di previdenza 2023

	2023 <i>mio CHF</i>
Capitale di previdenza assicurati attivi al 1° gennaio 2023 secondo il bilancio d'esercizio	10 250.5
Prestazione di libero passaggio da regolamento di previdenza CPM 2022	7 939.8
Accredito individuale al regolamento di previdenza CPM 2022	2 147.1
Prestazione di libero passaggio da regolamento di previdenza per insegnanti	89.5
Accredito individuale al regolamento di previdenza per insegnanti	14.0
Prestazione di libero passaggio piano di capitale	4.2
Prestazione di libero passaggio conto eccedenze	55.9
Correzioni dovute a mutazioni retroattive	-3.1
Capitale di previdenza assicurati attivi al 1° gennaio 2023	10 247.4
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	899.1
Accrediti di vecchiaia datore di lavoro/lavoratore	602.9
Versamenti prestazioni di libero passaggio	260.5
Versamenti unici personali/Somme d'acquisto lavoratori	23.1
Versamenti unici personali/Somme d'acquisto datore di lavoro	0.5
Pagamenti in entrata divorzio	6.5
Rimborso prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni	4.3
Rimborso prelievi anticipati per divorzio	1.3
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 162.2
Pagamenti prestazione di libero passaggio	-352.8
Pagamenti prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni	-25.0
Pagamento divorzio	-9.6
Pagamento prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-281.6
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-410.4
Ritorno accrediti individuali 2019	-2.3
Ritorno accrediti individuali 2023	-79.4
Limitazioni	-1.2
Accredito di interessi	294.7
Totale variazione capitale di previdenza assicurati attivi	31.6
Capitale di previdenza assicurati attivi al 31 dicembre prima delle uscite pendenti	10 279.0
Uscite pendenti	-147.2
Ritorno accredito indiv. da uscite pendenti	-24.2
Capitale di previdenza assicurati attivi al 31 dicembre	10 107.6

5.3 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) ammontavano a CHF 2963.6 milioni (anno precedente CHF 2944.2 milioni) e sono inclusi nel capitale di previdenza degli assicurati. Il tasso d'interesse minimo fissato dal Consiglio federale per la LPP rimane invariato all'1.0%.

5.4 Capitale di previdenza beneficiari di rendite

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
	Regolamento di previdenza 2023	Regolamento di previdenza 2023	
Tasso d'interesse tecnico	2.0%	1.5%	1.5%
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 530.2	10 067.8	9 590.8
■ di cui rendite di vecchiaia	7 727.1	8 142.0	7 708.8
■ di cui rendite d'invalidità	906.0	984.7	963.7
■ di cui rendite per partner e per divorzio	836.2	878.8	855.3
■ di cui rendite per figli	40.8	42.0	40.9
■ di cui rendite transitorie indiv.	20.1	20.3	22.2
5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS (beneficiari di rendite)	21.5	21.8	22.4
5.4.3 Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	13.8	14.0	16.3
Totale	9 565.5	10 103.5	9 629.5

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.

Adeguamento delle rendite al 1° gennaio 2024

Il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare le rendite correnti del 5.0% al 1° gennaio 2024. Questo miglioramento delle prestazioni si applica a tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023. Questi aumenti delle rendite sono già stati considerati nei capitali di previdenza al 31 dicembre 2023.

5.4.2 Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS

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

La CPM si assume gli obblighi per i sussidi del datore di lavoro per le rendite correnti al momento del pensionamento completo e fattura il valore attuale alle società affiliate.

5.4.4 Effetti del passaggio al nuovo regolamento sugli accantonamenti

Il capitale di previdenza beneficiari di rendite è stato calcolato secondo il nuovo regolamento sugli accantonamenti del 31 dicembre 2023 con le basi tecniche LPP 2020, concetto generazionale, e un tasso d'interesse tecnico del 2.0% (anno precedente 1.5%). Il passaggio dà luogo a una riduzione degli impegni di CHF 538.0 milioni.

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 risulta un aumento di CHF 1096.2 milioni (anno precedente riduzione di CHF 80.3 milioni).

Accantonamenti tecnici

	31.12.2023	31.12.2023	1.1.2023	31.12.2022
	Regolamento di previdenza 2023	Regolamento di previdenza 2023	Regolamento di previdenza 2023	
Tasso d'interesse tecnico	2.0%	1.5%	1.5%	1.5%
	<i>mio CHF</i>	<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	0.0	0.0	73.3
5.5.2 Accantonamento per oscillazione dei rischi	101.4	101.4	102.8	115.1
5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi	0.0	0.0	0.0	0.0
5.5.4 Accantonamento per perdite da pensionamento	0.0	340.6	324.1	0.0
5.5.4 Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 183.2	1 183.2	1 079.9	0.0
Totale	1 284.6	1 625.2	1 506.9	188.4

5.5.1 Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali

L'accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali è stato costituito per il finanziamento degli aumenti salariali che non hanno potuto essere finanziati con l'importo annuo forfettario del 2.5% dei redditi soggetti a contributi.

Nel primato dei contributi, gli aumenti salariali non sono più interamente finanziati dal datore di lavoro. L'accantonamento non è pertanto più necessario e, il 1° gennaio 2023, è stato trasferito nell'accantonamento disposizione transitoria 2023.

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 ancora all'1.0% del capitale di previdenza degli assicurati attivi. Dal passaggio al regolamento di previdenza 2023, per il calcolo vengono considerati i conti supplementari.

5.5.3 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi

Il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare le rendite correnti del 5.0% al 1° gennaio 2024. Questo miglioramento delle prestazioni si applica a tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2023. Questo aumento delle rendite è già stato considerato nei capitali di previdenza al 31 dicembre 2023, per cui non è necessario costituire un ulteriore accantonamento.

5.5.4 Accantonamento per perdite da pensionamento

L'accantonamento è destinato a finanziare le perdite da pensionamento, derivanti dall'applicazione dell'aliquota di conversione regolamentare (con un tasso d'interesse tecnico del 2.0%) rispetto alla valutazione attuariale degli impegni (LPP 2020 tavola generazionale, tasso d'interesse tecnico 1.5%). Grazie all'aumento del tasso di interesse tecnico al 2.0%, il 31 dicembre 2023 l'accantonamento può essere stornato.

5.5.5 Accantonamento disposizione transitoria 2023

Lo scopo dell'accantonamento è quello di poter pagare un interesse minimo sull'avere 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.

L'accantonamento viene ridotto ogni anno, al 31 dicembre, dei costi di un eventuale aumento del tasso d'interesse e delle quote non ancora maturate dell'accredito individuale dedotte in caso di uscita ai sensi dell'art. 62 cpv. 4 e art. 63 cpv. 4 del regolamento di previdenza della CPM. Al 31 dicembre 2023, l'accantonamento è stato aumentato di CHF 103.3 milioni.

5.6 Attestazioni dell'esperto

Nell'ultima perizia tecnico assicurativa del 27 marzo 2024, il perito in materia di previdenza professionale conferma, per la data di riferimento 31 dicembre 2023, quanto segue:

- Il 31 dicembre 2023 la CPM offre sufficiente sicurezza di poter adempiere i propri impegni tecnico-assicurativi. Soddisfa pertanto le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.
- Il tasso d'interesse tecnico del 2.0% nonché l'utilizzo delle basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali sono adeguati.

- Tutte le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento rispettano le prescrizioni legali.
- Tenendo conto delle caratteristiche della cassa, la riserva di fluttuazione di valore target definita dal Consiglio di fondazione (19% degli impegni di previdenza) è adeguata.
- Gli accantonamenti tecnici sono in linea con i regolamenti per la costituzione degli accantonamenti e delle riserve di fluttuazione di valore.

5.7 Bilancio tecnico-assicurativo

	31.12.2023 Regolamento di previdenza 2023	Differenza	31.12.2023 Regolamento di previdenza 2023	1.1.2023 Regolamento di previdenza 2023	Differenza	31.12.2022
	2.0%		1.5%	1.5%		1.5%
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
Tasso d'interesse tecnico	2.0%		1.5%	1.5%		1.5%
Attivo disponibile	27 161.7	0.0	27 161.7	26 660.4	0.0	26 660.4
■ Attivo secondo il bilancio commerciale	28 423.5	0.0	28 423.5	27 895.4	0.0	27 895.4
■ Debiti	-88.2	0.0	-88.2	-50.3	0.0	-50.3
■ Passivo transitorio	-153.1	0.0	-153.1	-126.5	0.0	-126.5
■ Riserva per i contributi del datore di lavoro	-1 020.5	0.0	-1 020.5	-1 058.0	0.0	-1 058.0
■ Accantonamenti non tecnici	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.0	-0.3
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	20 986.4	-878.6	21 865.0	21 418.1	0.0	21 418.1
Capitale di previdenza	19 701.8	-538.0	20 239.8	19 911.2	-1 318.5	21 229.7
di cui assicurati	10 136.3	0.0	10 136.3	10 281.6	-1 318.5	11 600.1
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza CPM	10 107.6	0.0	10 107.6	10 250.5	-1 168.8	11 419.3
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza per insegnanti	0.0	0.0	0.0	0.0	-89.5	89.5
■ Capitale di risparmio piano di capitale	0.0	0.0	0.0	0.0	-4.2	4.2
■ Capitale di risparmio conti supplementari	28.7	0.0	28.7	31.2	0.0	31.2
■ Capitale di risparmio conti eccedenze	0.0	0.0	0.0	0.0	-55.9	55.9
di cui beneficiari di rendite	9 565.5	-538.0	10 103.5	9 629.5	0.0	9 629.5
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	9 530.2	-537.5	10 067.8	9 590.8	0.0	9 590.8
■ Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS	21.5	-0.2	21.8	22.4	0.0	22.4
■ Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	13.8	-0.2	14.0	16.3	0.0	16.3
Accantonamenti tecnici	1 284.6	-340.6	1 625.2	1 506.9	1 318.5	188.4
■ Accantonamento per l'assicurazione supplementare degli aumenti salariali	0.0	0.0	0.0	0.0	-73.3	73.3
■ Accantonamento per oscillazione dei rischi	101.4	0.0	101.4	102.8	-12.3	115.1
■ Accantonamento per miglioramento delle prestazioni	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
■ Accantonamento per perdite da pensionamento	0.0	-340.6	340.6	324.1	324.1	0.0
■ Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 183.2	0.0	1 183.2	1 079.9	1 079.9	0.0
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	129.4%	5.2%	124.2%	124.5%	0.0%	124.5%
Grado di copertura target	119.0%		119.0%	119.0%		119.0%

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

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

Responsabilità

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

Esercizio del diritto di voto

Vengono applicate le disposizioni ai sensi della «legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità» (LPP) art. 71a e art. 71b. 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).

Abilitazione degli amministratori patrimoniali nella previdenza professionale (secondo l'art. 48f OPP 2)

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. L'osservanza dell'art. 48f, cpv. 2–4 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 2023–2026)

Martin Lutz	Presidente (RDL)	
Urs Bender (fino al 23 marzo 2023)	Membro (RL)	
Marcel Gähwiler	Membro (RL)	
Josefa Jäggi (dal 24 marzo 2023)	Membro (RL)	
Markus Wattinger	Membro (RDL)	
Isabelle Zimmermann	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Christian Walser	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 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.

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 in oro, questo ampliamento si applica per analogia. Il contributo dell'oro fisico alla riduzione del rischio è stato dimostrato nell'ultima analisi ALM;
- 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.

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

Art.	Categoria	Valore per OPP 2 Categoria 2023 in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2023 in VE in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2023 Totale in CHF mio CHF	Effetto dei Derivati in CHF mio CHF	Valore determinante in CHF mio CHF	Investimenti 2023 %	Limite OPP 2 %
	Crediti su importi fissi incl. liquidità	7 072.0	-947.0	6 125.0		6 125.0	21.7	100
55a	Titoli ipotecari e lettere di pegno	957.0	0.0	957.0		957.0	3.4	50
55b	Azioni	2 018.9	5 504.8	7 523.6		7 523.6	26.6	50
55c	Immobili	6 793.1	1 319.8	8 112.9		8 112.9	28.7	30
	■ immobili svizzeri	6 793.1	0.0	6 793.1		6 793.1		
	■ immobili esteri	0.0	1 319.8	1 319.8		1 319.8	4.7	10
55d	Investimenti alternativi	907.1	3 239.2	4 146.3		4 146.3	14.7	15
55f	Investimenti in infrastrutture	103.3	1 264.5	1 367.8		1 367.8	4.8	10
	Investimenti di capitale	17 851.4	10 381.2	28 232.6		28 232.6	100.0	
55e	Investimenti in valute estere non assicurati		10 381.2	10 381.2	-6 629.9	3 751.3	13.3	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		

6.3 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 gli investimenti in investimenti alternativi ammontavano a CHF 4146.3 milioni (anno precedente CHF 3880.8 milioni).

Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP 2

Composizione	OPP 2 Art.	31.12.2023 mio CHF	31.12.2022 mio CHF
Crediti alternativi (prestiti obbligazioni ibride, contingent convertibles/CoCo bond, senior secured loan, bail-in bond)	53 cpv. 3	2 360.1	2 177.3
Private equity, azioni emerging market all cap, insurance linked securities	53 cpv. 1e	277.0	116.5
Investimenti collettivi in immobili con una quota di costituzione in pegno superiore al 50%	53 cpv. 5	932.1	1 029.1
Oro fisico	53 cpv. 1e	577.0	557.8
Totale		4 146.3	3 880.8

Gli investimenti alternativi corrispondono a una quota del 14.7% degli investimenti patrimoniali (anno precedente 14.0%).

6.4 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

Evoluzione della riserva di fluttuazione di valore

	2023 <i>mio CHF</i>	2022 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	4 069.4	4 065.2
Prelievo (-)/Versamento attraverso il conto economico	-82.0	4.3
Situazione al 31 dicembre	3 987.4	4 069.4

Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore

	31.12.2023	31.12.2022
Obiettivo sulla base di un livello di sicurezza del 97.5% e di un orizzonte temporale di 2 anni	<i>mio CHF</i> 3 987.4	4 069.4
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore	<i>mio CHF</i> 0.0	0.0
Capitale tecnicamente necessario	<i>mio CHF</i> 20 986.4	21 418.1
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

6.5 Rappresentazione degli investimenti per categorie d'investimento

Struttura degli investimenti di capitale

	Investimenti 31.12.2023		Strategia %	Fascia di oscillazione		Investimenti 31.12.2022	
	<i>mio CHF</i>	%		min. %	max. %	<i>mio CHF</i>	%
Valori nominali	9 268.8	32.8	33			9 012.5	32.6
Liquidità	509.3	1.8	1	0	8	628.8	2.3
Prestiti/Ipoteche	2 146.6	7.6	8	5	10	2 195.0	7.9
Obbligazioni governative in CHF	157.5	0.6	2	0	5	100.6	0.4
Obbligazioni non governative in CHF	1 144.3	4.1	3	0	5	989.6	3.6
Obbligazioni Stato in VE	520.7	1.8	2	0	5	510.7	1.8
Obbligazioni corporate in VE	2 102.2	7.4	8	4	12	2 064.6	7.5
Obbligazioni satellite	2 688.1	9.5	9	6	12	2 523.3	9.1
Beni materiali	18 963.8	67.2	67			18 611.5	67.4
Azioni	7 756.6	27.5	28			6 958.1	25.2
■ di cui azioni svizzere	1 998.8	7.1	7	4	10	1 938.9	7.0
■ di cui azioni estere	4 480.2	15.9	16	12	20	3 854.6	14.0
■ di cui azioni satellite	1 277.6	4.5	5	2	8	1 164.7	4.2
Immobili	10 630.2	37.7	37			11 095.5	40.2
■ di cui immobili Svizzera investimenti diretti	6 777.0	24.0	24	20	28	6 839.1	24.8
■ di cui immobili esteri indiretti	2 439.1	8.6	9	5	12	2 799.5	10.1
■ di cui investimenti in infrastrutture	1 414.1	5.0	4	2	6	1 457.0	5.3
Oro fisico	577.0	2.0	2	0	3	557.9	2.0
Investimenti di capitale	28 232.6	100.0	100			27 624.0	100.0
Attivo operativo/transitorio	190.9					271.4	
Somma di bilancio	28 423.5					27 895.4	

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

6.5.1 Liquidità

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

6.5.2 Obbligazioni non governative in CHF

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

6.5.3 Obbligazioni corporate in VE

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

6.5.4 Obbligazioni satellite

Le obbligazioni satellite comprendono le sottocategorie

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

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

6.5.5 Azioni satellite

Le azioni satellite comprendono le 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.

6.5.6 Immobili Svizzera investimenti diretti

Gli investimenti vengono effettuati tramite la FI CPM.

6.5.7 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.

6.5.8 Investimenti in infrastrutture

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

6.5.9 Impegni derivanti da investimenti

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

Prestiti/Ipoteche

5 (anno precedente 18) obblighi d'investimento nella sottocategoria ipoteche per un importo di CHF 6.8 milioni (CHF 10.0 milioni).

Azioni satellite

12 obblighi d'investimento (invariati) pari a CHF 44.7 milioni (anno precedente CHF 49.1 milioni) nella sottocategoria azioni opportunistiche nelle monete originali CHF e USD.

Immobili esteri indiretti

Ancora 39 obblighi d'investimento per un ammontare di CHF 370.1 milioni (anno precedente CHF 605.6 milioni) nelle monete originali AUD, CAD, CHF, EUR, GBP e USD.

Investimenti in infrastrutture

Ancora 15 obblighi d'investimento per un ammontare di CHF 294.3 milioni (anno precedente CHF 336.6 milioni) nelle monete originali CHF, DKK, EUR, GBP e USD.

6.6 Strumenti finanziari derivati correnti (in sospeso) (art. 56a cpv. 7 OPP 2)

6.6.1 Operazioni a termine su divise

Nell'anno in rassegna, le operazioni a termine su divise sono state impiegate per garantire parzialmente l'esposizione in valuta estera. La copertura viene effettuata sia presso la FI CPM, ovvero in fondi a investitore unico CPM, sia presso la stessa CPM. Delle operazioni a termine su divise concluse direttamente dalla CPM, erano in sospeso 122 operazioni che riducono l'esposizione (anno

precedente 259) per un ammontare di CHF 6629.9 milioni (CHF 6621.4 milioni). Le operazioni sono state concluse in AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, SGD e USD. I contratti scadono al più tardi il 13 giugno 2024. Il giorno di chiusura del bilancio, il valore di rimpiazzo delle operazioni a termine su divise era, con CHF 235.5 milioni, positivo (CHF 100.7 milioni, positivo).

Operazioni a termine su divise

Categoria d'investimento	Operazioni		Operazioni che riducono l'esposizione		Valore di rimpiazzo	
	2023 Numero	2022 Numero	2023 mio CHF	2022 mio CHF	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Obbligazioni a breve termine	4	6	52.1	59.3	2.1	1.7
Obbligazioni corporate in VE	14	26	703.0	655.6	26.5	6.5
Obbligazioni satellite	36	59	2 170.3	1 877.6	78.8	30.3
Azioni satellite	10	16	312.4	260.1	14.5	2.9
Immobili esteri	36	89	2 187.7	2 538.9	72.3	42.0
Infrastrutture	22	63	1 204.5	1 230.0	41.3	17.2
Totale	122	259	6 629.9	6 621.4	235.5	100.7

6.6.2 Future sui tassi d'interesse

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

6.7 Securities Lending

Nell'ambito di un fondo a investitore unico, la Pictet & Cie. è stata incaricata del prestito di titoli. Assicura che la negoziazione dei titoli sia garantita in ogni momento e che l'esercizio dei diritti di voto rimanga alla CPM. Come garanzia devono essere depositate obbligazioni con un rating minimo di AA e per un importo pari al 105% del titolo prestato.

Securities Lending

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Valore di mercato dei titoli prestati <i>al 31.12.</i>	155.5	0.0
Rendimento sui securities lending	0.4	0.0

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.

6.8 Spiegazioni relative al risultato netto degli investimenti

L'Investment Controller sorveglia costantemente i redditi patrimoniali e confronta il rendimento realizzato con la performance del benchmark. La performance globale ammontava al 3.7% (anno precedente -5.6%). La misurazione dei risultati è stata effettuata secondo il metodo TWR (Time Weighted Return) ai sensi della strategia d'investimento illustrata al punto 6.5.

6.8.1 Reddito sull'attivo operativo

Il reddito sull'attivo operativo ammontava a CHF 1.1 milioni (anno precedente CHF 0.3 milioni) ed è risultato principalmente dai proventi da interessi derivanti da conti in moneta di CHF 0.4 milioni (CHF 0.0 milioni), da interessi derivanti da debitori di CHF 0.4 milioni (CHF 0.3 milioni) e dai proventi da interessi derivanti da prestiti accordati ad assicurati per l'acquisto dilazionato di anni assicurativi mancanti di CHF 0.2 milioni (CHF 0.1 milioni).

6.8.2 Rendimento della liquidità

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

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Liquidità	2.1	-0.1
Obbligazioni a breve termine	6.2	-8.3
Totale	8.3	-8.4

6.8.3 Rendimento dei prestiti/ipoteche

I proventi indicati corrispondono alle entrate da interessi nell'esercizio in esame e agli interessi pro rata maturati sul portafoglio prestiti il giorno di chiusura del bilancio.

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Prestiti	11.6	12.2
Collocamenti privati	2.5	-5.1
Ipoteche	7.3	6.4
Totale	21.4	13.4

6.8.4 Rendimento delle obbligazioni

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Obbligazioni governative in CHF	16.6	-11.6
Obbligazioni non governative in CHF	65.1	-99.9
Obbligazioni Stato in VE	10.3	-78.7
Obbligazioni corporate in VE	103.7	-370.5
Obbligazioni satellite	83.5	-419.1
Totale	279.1	-979.7

6.8.5 Rendimento delle azioni

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Azioni svizzere	100.9	-392.0
Azioni estere	598.2	-1034.4
Azioni satellite	56.8	-263.8
Totale	755.9	-1690.2

6.8.6 Rendimento degli immobili

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Immobili Svizzera investimenti diretti	138.9	497.4
Immobili esteri indiretti	-180.3	470.1
Investimenti in infrastrutture	74.2	153.2
Totale	32.8	1120.7

Immobili Svizzera investimenti diretti

Il rendimento degli Immobili Svizzera investimenti diretti si compone del versamento della FI CPM di CHF 291.2 milioni (anno precedente CHF 211.5 milioni), della variazione del Net Asset Value di CHF -168.6 milioni (CHF 269.2 milioni) nonché del costo amministrativo netto degli investimenti di CHF 16.2 milioni (CHF 16.6 milioni).

6.8.7 Rendimento dell'oro fisico

Il rendimento dell'oro fisico risulta dal positivo cambiamento di valore dell'investimento di CHF 19.3 milioni (anno precedente CHF 7.0 milioni).

6.8.8 Costo degli interessi

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Costo degli interessi per capitale di terzi	1.0	0.8
Costo degli interessi per i contributi del datore di lavoro	5.1	0.0
Totale	6.1	0.8

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 del datore di lavoro è stata remunerata con un interesse dello 0.5% (anno precedente 0.0%).

6.8.9 Costo amministrativo degli investimenti

(art. 48a c.pv. 1b OPP 2)

Costi di amministrazione del patrimonio (indicati nel conto economico)

	2023 mio CHF	2022 mio CHF
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente (1° livello di costi)	6.8	7.3
Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi (indicatori dei costi 2°/3° livello di costi)	93.0	108.5
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati	99.7	115.8

Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente

I costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente comprendono le commissioni di gestione patrimoniale (TER) di CHF 5.1 milioni (anno precedente CHF 5.7 milioni), le

spese di transazione e le imposte (TTC) di CHF 1.2 milioni (CHF 1.1 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.

La riduzione dei costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi ha riguardato soprattutto la categoria immobili esteri indiretti a motivo della riduzione dell'investimento in questa categoria, ovvero la rettifica di valore nell'esercizio in rassegna nonché la categoria azioni satellite (in particolare private equity) in seguito alle rettifiche di valore effettuate nell'anno precedente.

Documentazione delle posizioni

	31.12.2023		31.12.2022	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Investimenti diretti	3 205.0	11.3	3 157.6	11.3
Investimenti collettivi trasparenti in materia di costi	25 027.6	88.1	24 466.4	87.7
Attivo operativo	190.2	0.7	269.4	1.0
Totale investimenti	28 422.8	100.0	27 893.5	100.0
Tasso di trasparenza dei costi (quota degli investimenti trasparenti in materia di costi)		100%		100%
Totale dei costi di amministrazione del patrimonio indicati nel conto economico (in % degli investimenti trasparenti in materia di costi)		2023 0.351%		2022 0.415%

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

6.9.1 Investimenti presso il datore di lavoro (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

	31.12.2023		31.12.2022	
	mio CHF	in % dell'attivo disponibile	mio CHF	in % dell'attivo disponibile
Attivo operativo	74.5	0.3	102.9	0.4
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	66.6		84.7	
■ Crediti nei confronti delle aziende datrici di lavoro	7.9		18.2	
Liquidità	101.0	0.4	67.7	0.3
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	100.5		60.5	
■ Conto corrente presso la Banca Migros	0.4		5.4	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in liquidità	0.0		1.8	
Obbligazioni	1.7	0.0	36.6	0.1
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni corporate in VE	0.0		6.2	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni satellite	1.7		30.3	
Azioni	0.0	0.0	3.3	0.0
■ Crediti da operazioni in valuta estera in azioni satellite	0.0		3.3	
Immobili	0.9	0.0	58.1	0.2
■ Crediti da operazioni in valuta estera in immobili esteri indiretti	0.8		42.0	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in infrastrutture	0.1		16.1	
Totale	178.1	0.7	268.7	1.0

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 risultavano nella FI CPM contratti d'affitto con aziende del Gruppo Migros per un volume invariato di CHF 36.7 milioni. Ciò corrisponde all'11.6% (anno precedente 10.9%) di tutti gli affitti netti. Tenendo conto dell'art. 57 cpv. 3 OPP 2, il quale prevede che 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 712.5 milioni (CHF 702.1 milioni), il che corrisponde di nuovo al 2.6% degli attivi disponibili. Al giorno di chiusura del bilancio, la CPM disponeva del 96.1% (96.6%) di tutte le parti emesse dalla FI CPM a favore del gruppo d'investimento «Immobili Svizzera».

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

Nel periodo in rassegna la remunerazione ammontava allo 0.5% (anno precedente 0.0%), pari al tasso d'interesse degli averi in conto corrente della CPM presso la FCM. Il giorno di chiusura del bilancio 22 (24) datori di lavoro affiliati disponevano di una riserva per i contributi.

	2023 <i>mio CHF</i>	2022 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	1 058.0	1 033.9
Prelievi	-106.3	-67.6
Versamenti	63.7	91.7
Variazione netta	-42.6	24.1
Rimunerazione	5.1	0.0
Situazione al 31 dicembre	1 020.5	1 058.0

6.10 Retrocessioni

I gestori patrimoniali esterni e i periti della CPM hanno confermato di non avere ricevuto, nel quadro delle loro prestazioni per la CPM nel 2023, nessuna retrocessione.

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

7.1 Altri attivi

	31.12.2023 mio CHF	31.12.2022 mio CHF
Ristrutturazioni interne attivate	0.5	0.0
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.5	0.0
Riserve di terreno (terreno agricolo)	1.5	0.0
Partecipazioni	1.3	0.0
Totale	3.7	0.0

Le ristrutturazioni interne attivate e i mobili/valori immateriali/progetti figuravano finora alla voce attivi transitori. 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.

Le riserve di terreno e le partecipazioni figuravano finora alla voce crediti.

7.2 Attivi transitori

	31.12.2023 mio CHF	31.12.2022 mio CHF
Ristrutturazioni interne attivate	0.0	1.1
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.0	0.5
Altre voci	0.7	0.3
Totale	0.7	1.9

Le ristrutturazioni interne attivate e i mobili/valori immateriali/progetti figurano ora alla voce altri attivi.

7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

	31.12.2023 mio CHF	31.12.2022 mio CHF
Prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate conteggiate a dicembre (esercizio in rassegna) e versate a gennaio (anno successivo)	82.9	41.1
Prestazioni d'uscita apportate al conto transitorio/rendite non pagate	2.5	5.3
Totale	85.4	46.5

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.

7.4 Altri debiti

	31.12.2023 mio CHF	31.12.2022 mio CHF
Partecipazione Migros pensionati	0.4	0.5
Impegni nei confronti di terzi	1.4	2.1
Conti correnti	1.1	1.1
Totale	2.8	3.8

I debiti dalla voce partecipazione Migros pensionati riguardano certificati emessi dalle imprese Migros sino alla fine del 1990 in occasione dell'assunzione e di anniversari di collaboratori. Una restituzione è possibile in qualsiasi momento. La CPM è incaricata di gestire questi certificati che fruttano un interesse minimo del 7.0%. 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.

7.5 Passivi transitori

	31.12.2023 <i>mio CHF</i>	31.12.2022 <i>mio CHF</i>
Uscite pendenti	150.0	123.6
Accantonamenti personale	2.3	2.3
Altre voci	0.8	0.6
Totale	153.1	126.5

Gli impegni da uscite pendenti sono costituiti dalle prestazioni di libero passaggio nei confronti di 2487 assicurati (anno precedente 2657 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).

7.6 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. In linea con l'AVS, la CPM adegua l'età di pensionamento all'età di riferimento di 65 anni prevista dalla legge. Di conseguenza, l'età di pensionamento aumenterà gradualmente di tre mesi ogni anno dal 1960 al 1964. A partire dal 1° gennaio 2025, le donne di tutte le fasce d'età e gli uomini nati nel 1964 o successivamente riceveranno una rendita AVS direttamente al raggiungimento dell'età di pensionamento della CPM e non sarà più applicabile la precedente rendita transitoria tramite una rendita Migros sostitutiva dell'AVS. Per gli uomini nati tra il 1961 e il 1963 è garantita una rendita transitoria a partire dalla nuova età di pensionamento fino all'età di riferimento legale di 65 anni sulla base dell'attuale regime di rendita Migros sostitutiva dell'AVS.

Il fabbisogno di accantonamenti ammonta ora a CHF 6724 (anno precedente CHF 0.3 milioni).

7.7 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.

7.8 Costi amministrativi

Costi amministrativi generali

Nel periodo in rassegna la direzione ha generato costi amministrativi generali pari a CHF 33.5 milioni (anno precedente CHF 32.0 milioni). In essi sono incluse le prestazioni della direzione alle per-

sonne vicine, le spese per la gestione degli investimenti diretti nonché altri proventi per un totale di CHF 25.7 milioni (CHF 24.4 milioni).

Costi amministrativi

	2023 <i>mio CHF</i>	2022 <i>mio CHF</i>
Costi del personale	23.0	21.6
Onorari e servizi	4.9	4.8
Rettifiche di valore e ammortamenti	2.5	2.4
Affitti	1.6	1.6
Comunicazione/Informazione degli assicurati	0.6	0.7
Manutenzione investimenti/Piccoli acquisti	0.3	0.2
Altri costi amministrativi	0.6	0.7
Costi amministrativi generali prima delle ripartizioni/del rendimento	33.5	32.0
Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine	-22.2	-21.3
Rendimento della direzione derivante da Service Level Agreement interni	-3.2	-2.9
Proventi diversi	-0.2	-0.2
Totale ripartizioni/proventi	-25.7	-24.4
Totale costi amministrativi generali	7.8	7.6

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 156.1 e TCHF 78.5 (anno precedente TCHF 233.3 e TCHF 93.6).

Autorità di vigilanza

I costi per l'autorità di vigilanza sulle fondazioni del cantone di Zurigo ammontano a TCHF 16.4 (anno precedente TCHF 22.6).

La Commissione di alta vigilanza sulla previdenza (CAV PP) fissa le spese annuali di vigilanza sulla base dei costi effettivamente sostenuti e secondo i dati al 31 dicembre dell'anno precedente. Nell'esercizio in esame è stata prelevata la tassa di alta vigilanza 2022 (base 2021). Sono risultati costi di TCHF 37.1 (TCHF 36.7).

Alla chiusura, nella rubrica relativa alle autorità di vigilanza risultava un avanzo d'esercizio di TCHF 53.5 (TCHF 59.3).

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Il 25 luglio 2023, l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo ha comunicato di aver controllato e preso atto dei conti annuali 2022. In seguito alle revisioni, è sorta l'esigenza o l'osservazione di indicare in futuro nell'allegato al conto annuale il risultato dell'ultima perizia tecnico-assicurativa in modo più dettagliato e di aggiornare le informazioni relative all'abilitazione degli amministratori patrimoniali.

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, 27 marzo 2024

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 2023, 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 2023 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 2.0%.
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 27'161.7 milioni ed un capitale di previdenza di CHF 20'986.4 milioni, il grado di copertura secondo art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2023 ammonta a 129.4%.
- 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 3'987.4 milioni, raggiunge il suo obiettivo. Sono presenti fondi liberi pari a CHF 2'187.8 milioni.
- Tutte le disposizioni regolamentari ed attuariali inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.
- La Cassa Pensioni Migros offre al 31 dicembre 2023 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
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Zurigo, 27 marzo 2024

Relazione dell'ufficio di revisione

Relazione sulla revisione del conto annuale



Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Migros-Pensionskasse (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, 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, l'annesso 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.



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.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

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

Ernst & Young SA



Patrick Schaller
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Patrik Fischer
(Qualified Signature)

Perito revisore abilitato

Impressum

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

Impaginazione e composizione: www.mendelin.com

Fonti iconografiche pagina 2: **Gerry Nitsch, Zurigo**

Fonti iconografiche: **Adobe Stock**

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

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

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