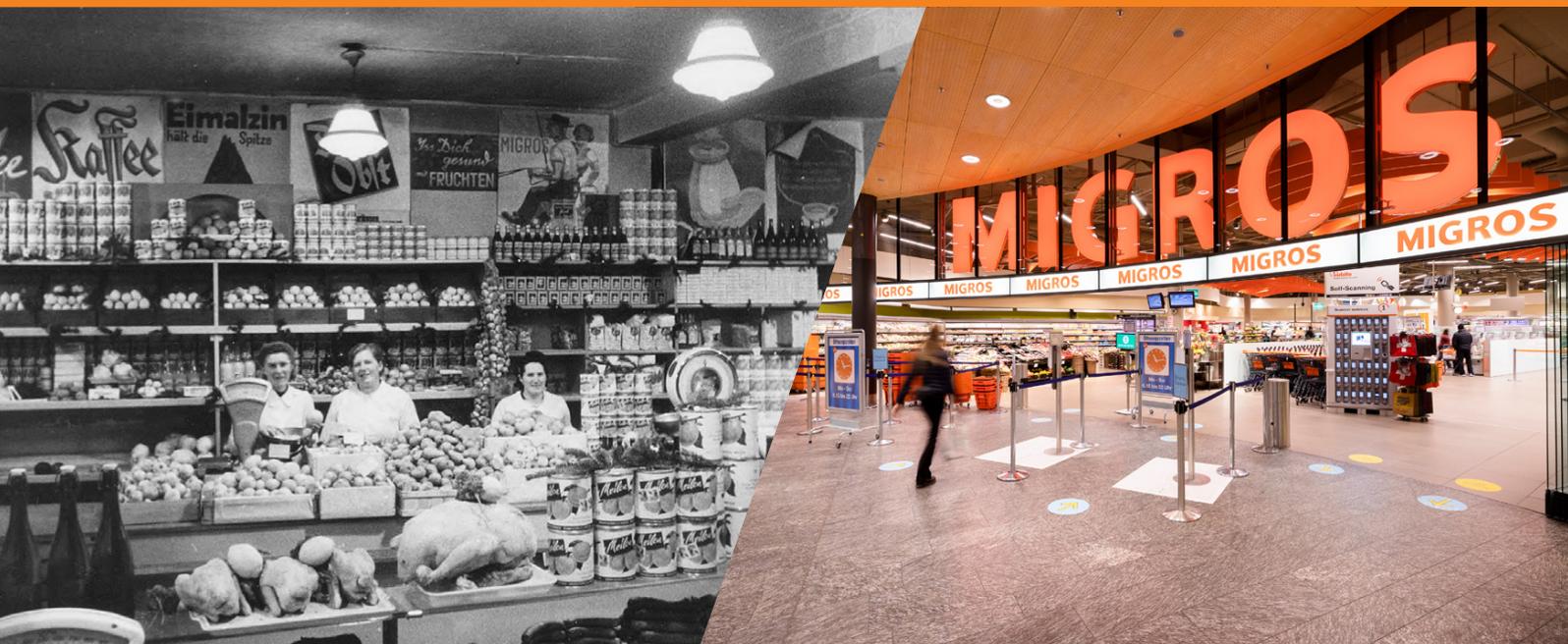


Rapporto d'esercizio 2024



ca. 1934
Negozio a Berna

2021
Filiale Migros aeroporto di Zurigo

15 agosto
1925

La previdenza professionale della MIGROS – **90 anni di successo**

Il 15 agosto 1925, circa 100 anni fa, Gottlieb Duttweiler fondò la Migros. Il suo senso sociale e la sua lungimiranza lasciarono tracce durevoli anche nella previdenza professionale della Migros. L'11 settembre 1934, 90 anni fa, e quindi cinque decenni prima dell'introduzione della previdenza professionale obbligatoria, furono infatti presi i primi provvedimenti per fondare una cassa pensioni, un'idea messa in pratica con spirito visionario e costantemente sviluppata fino ad oggi. Sin dall'inizio, il livello delle prestazioni fu superiore alla media nonché caratterizzato da un finanziamento molto generoso da parte del datore di lavoro.

Il rapporto d'esercizio illustra le pietre miliari dello sviluppo della previdenza professionale della Migros, con particolare attenzione agli eventi relativi alla cassa di assistenza e pensione (HPK) e ai suoi successivi istituti.



1925

Ford T dopo la trasformazione in camion di vendita della Migros

1926

Zurigo, Ausstellungsstrasse: primo negozio

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

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

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

1. Retrospettiva	9
2. Investimenti	15

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

Ottobre 1944

Prefazione di Gottlieb Duttweiler
al primo regolamento di previdenza
della cassa di assistenza e pensione.

Traduzione:

**PREFAZIONE
AL REGOLAMENTO DELLA CASSA DI
ASSISTENZA E PENSIONI**

Alla prima sicurezza che la cooperativa offre all'uomo o alla donna, titolare di questo certificato, si aggiunge ora la seconda sicurezza per mezzo di questo sistema assicurativo, organizzato fin nei minimi dettagli. Se queste due sicurezze devono rimanere salde per l'intero futuro – e ancor di più, se ogni dipendente deve trovare piena soddisfazione interiore nel lavoro della sua vita – è necessaria una terza sicurezza, che può essere mantenuta all'interno della cooperativa solo attraverso il costante predominio dello spirito sul franco.

Questa verità ha reso potente l'azienda, che è la creatrice e la portatrice di quest'opera sociale, in mezzo a concorrenti che erano superiori dal punto di vista economico.

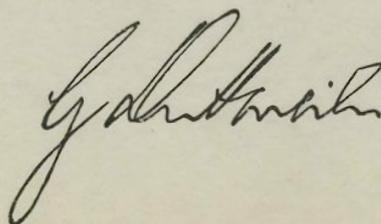
Lo spirito è più forte del franco! Questo pensiero è semplicemente la base e l'essenza della cooperativa. La cooperativa vi sostiene; voi sostenete la cooperativa con il vostro spirito e il vostro lavoro!

**VORWORT
ZUM REGLEMENT DER HILFS-
UND PENSIONSKASSE**

Zu der ersten Sicherheit, die die Genossenschaft als Arbeitgeberin dem Mann oder der Frau, Inhaberin dieses Ausweises, gewährt, kommt nun die zweite Sicherheit durch dieses, bis ins kleinste geordnete Versicherungswerk. Wenn diese zwei Sicherheiten bis in alle Zukunft feststehen sollen – und mehr als das, wenn jeder Mitarbeiter seine volle innere Befriedigung von seiner Lebensarbeit haben soll –, so braucht es als Drittes jene Sicherheit, die in der Genossenschaft einzig und allein im ständigen Vorherrschen des Geistes über den Franken erhalten werden kann.

Diese Wahrheit hat das Unternehmen, das Urheberin und Trägerin dieses sozialen Werkes ist, mächtig werden lassen inmitten von Konkurrenten, die geldmäßig weit überlegen waren.

Der Geist ist stärker als der Franken! Dieser Gedanke ist ganz einfach die Grundlage und das Wesen der Genossenschaft. Die Genossenschaft erhält Euch; erhaltet Ihr durch Euren Geist und Eure Arbeit die Genossenschaft!



Cari membri della Cassa pensioni Migros,

in un'epoca contrassegnata da sfide economiche e incertezze a livello globale, siamo riusciti a ottenere risultati solidi grazie a un team impegnato. Il nostro obiettivo principale è assicurare la vostra prestazione per la vecchiaia e sono lieta di poter affermare di essere sulla buona strada per mantenere questa promessa. Grazie al successo finanziario e ai fondi liberi, a novembre del 2024 il Consiglio di fondazione ha potuto approvare per il prossimo anno miglioramenti delle prestazioni, sia per gli assicurati che per i beneficiari di rendite.

Quest'anno è stata dedicata un'attenzione particolare alla revisione della strategia d'investimento. Siamo fermamente convinti che gli investimenti responsabili garantiscono sul lungo periodo rendimenti stabili ai nostri membri. Abbiamo pertanto adattato in modo selettivo la nostra collaudata strategia d'investimento all'attuale situazione di mercato. Ciò comporta un leggero aumento degli investimenti in azioni, in infrastrutture e in oro a scapito degli investimenti in valori nominali.

Oltre agli aspetti finanziari, abbiamo ritenuto importante migliorare ulteriormente il servizio e la comunicazione con i nostri membri. Abbiamo pertanto ampliato il portale per assicurati myMPK, che vi permette di accedere facilmente alle informazioni e di gestire in modo più efficiente la vostra cassa pensioni. La vostra soddisfazione e fiducia sono per noi estremamente importanti e ci impegniamo costantemente per soddisfare le vostre aspettative.

Desidero cogliere l'occasione per ringraziare tutti i membri del Consiglio di fondazione, i nostri collaboratori nonché gli assicurati e i beneficiari di rendite per la fiducia e il sostegno dimostrati. Il vostro impegno e i vostri riscontri sono decisivi per il nostro successo e il continuo miglioramento dei nostri servizi.

Guardo al prossimo anno con fiducia. Continueremo a lavorare con determinazione e impegno per salvaguardare i vostri interessi e posizionare la Cassa pensioni Migros come partner affidabile per la vostra previdenza per la vecchiaia.

Isabelle Zimmermann
Presidente del Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Migros

1° giugno
1931

Inizia il versamento dei premi per i lavoratori presso la sede di Zurigo e a partire dal 1932 di Basilea, Berna e San Gallo (3 % per il personale e 5 % per il datore di lavoro).

11 settembre
1934

Gottlieb e Adele Duttweiler redigono l'atto di fondazione per una cassa di assistenza e pensione (HPK) per i loro dipendenti e lavoratori. Lo scopo è il versamento di pensioni di vecchiaia, invalidità e in caso di decesso ai superstiti degli assicurati.

5 maggio
1938

L'assemblea del personale della Migros AG decide di rilevare l'esercizio operativo della HPK. Per approvare il regolamento della cassa si attende sino a quando sarà stato accumulato un fondo di CHF 3 milioni.

Il periodo della fondazione **1931 – 1944**



1932

Camion di vendita

ca. 1940 – 1944

Servire i clienti nel camion di vendita

Ottobre
1944

L'assemblea dei delegati della HPK approva il primo regolamento della cassa con effetto retroattivo al 1° gennaio 1944. Il capitale ammonta a CHF 3 631 857.

Vigono i seguenti valori di riferimento:

- pensionamento ordinario a 62 anni
- primato delle prestazioni nell'assicurazione di rendita con un obiettivo di prestazione massimo del 60% del guadagno computabile
- premi: 3 % lavoratore (L) e 5 % datore di lavoro (DL).

1° novembre
1944

La HPK aumenta i premi al 5 % (L) e 8 % (DL) nonché il salario contributivo annuo massimo da CHF 10 000 a CHF 12 000.

Le cifre in breve

	2024	2023	2022	2021
Totale assicurati	79 027	80 486	80 212	80 989
■ di cui attivi	49 063 *	50 813 *	50 875 *	51 660 *
■ di cui beneficiari di rendite	29 964 **	29 673 **	29 337 **	29 329 **
Datori di lavoro affiliati	41	37	38	38
Investimenti di capitale	<i>mio CHF</i> 29 444.1	28 232.6	27 624.0	29 744.7
Performance degli investimenti di capitale	% 6.6	3.7	-5.6	8.5
Avanzo/Disavanzo (-) d'esercizio <i>(prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 805.1	932.9	-2 007.6	2 464.7
Eccedenza tecnica <i>(fondi liberi + riserva di fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 6 980.4	6 175.2	5 242.3	7 249.9
Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore	<i>mio CHF</i> 4 044.6	3 987.4	4 069.4	4 065.2
Fondi liberi <i>(dopo aver considerato la riserva necessaria per la fluttuazione di valore)</i>	<i>mio CHF</i> 2 935.8	2 187.8	1 172.9	3 184.8
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	% 132.8	129.4	124.5	133.9
Basi tecniche	LPP 2020 (TG) 2.0	LPP 2020 (TG) 2.0	LPP 2020 (TG) 1.5	LPP 2020 (TG) 1.5
Contributi del datore di lavoro	<i>mio CHF</i> 455.2	441.3	460.3	425.8
Contributi dei lavoratori	<i>mio CHF</i> 219.9	210.5	205.3	203.4
Prestazioni regolamentari	<i>mio CHF</i> 1 105.7	938.6	857.7	870.1
Reddito soggetto a contributi nell'assicurazione completa	<i>mio CHF</i> 2 481.4	2 503.2	2 440.7	2 411.6
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento	<i>mio CHF</i> 6.6	8.1	8.0	7.6
Costo amministrativo per l'applicazione del regolamento per ogni persona assicurata	<i>CHF</i> 82.9	100.4	99.1	94.2
Costi di amministrazione del patrimonio per CHF 100 investiti	<i>centesimi</i> 33.3	35.1	41.5	32.5

* Senza uscite pendenti

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

1° novembre
1945

Costituzione e rilascio dell'atto di fondazione della fondazione d'assistenza sociale della Genossenschaft zur Limmat Druckerei und Verlag, Zurigo (PGL).

3 giugno
1946

Rilascio dell'atto di fondazione della cassa pensioni per i direttori della Federazione delle cooperative Migros (GPK).

1° gennaio
1949

Approvazione dell'introduzione di un accordo di libero passaggio all'interno delle casse pensioni della comunità Migros e quindi 46 anni prima del rilascio della legge federale sul libero passaggio.

Diversità nella previdenza del Gruppo Migros **1945 – 1954**



ca. 1948
Introduzione del self-service

1949
Stand di vendita all'aperto, self-service

20 marzo
1950

Raggruppamento dell'opera di assistenza della fabbrica di cioccolato Jonatal AG (PKJ) e della cassa pensioni della Produktion AG, Meilen (PKM) nella cassa pensioni MIFA.

19 dicembre
1954

Rilascio dell'atto di fondazione per la fondazione sociale delle imprese culturali della comunità Migros (PKU).

Rapporto annuo

1° gennaio
1954

La HPK assume la nuova denominazione sociale di Cassa pensioni delle cooperative Migros (PMG).

Aumento del salario contributivo annuo massimo da CHF 12 000 a CHF 18 000.

1957/1958

Revisione del regolamento di previdenza, tra cui

- aumento del salario annuo massimo assicurato da CHF 18 000 a CHF 20 000
- creazione delle rendite per vedove/i
- prestazione di rendita a partire dal giorno d'entrata e soppressione delle indennità di capitale durante i primi 5 anni.

17 novembre
1962

L'amministrazione FCM approva l'introduzione di un'assicurazione contro il rischio di decesso a carico del datore di lavoro. I superstiti ricevono ora un capitale in caso di decesso in aggiunta alle prestazioni previdenziali regolamentari.

La PMG subentra alla HPK **1954 – 1969**



1955

Ford T dei tempi della fondazione e camion di vendita Migros degli anni '50 nel quadro delle iniziative per l'anniversario

1968

Reparto frutta e verdura

1963/1964

Revisione del regolamento di previdenza, tra cui

- aumento del salario annuo massimo assicurato da CHF 20 000 a CHF 25 000
- aumento della rendita semplice per orfani dal 12 % al 15 % e della rendita doppia per gli orfani di entrambi i genitori dal 18 % al 25 %
- creazione di rendite per i figli d'invalidi nell'ammontare delle rendite semplici per orfani.

1966–1969

Approvazione di diversi miglioramenti nelle prestazioni, tra cui

- aumento del salario annuo massimo assicurato da CHF 25 000 a CHF 30 000 (1966) e a CHF 36 000 (1967).

1. Retrospectiva

Attività degli organi

Elezione dei membri sostituti del Consiglio di fondazione per il mandato 2023–2026

Per garantire una rappresentanza paritetica dei lavoratori in caso di uscite dal Consiglio di fondazione, durante l'anno vanno eletti periodicamente dei membri sostituti del Consiglio di fondazione. In occasione dell'Assemblea dei delegati di marzo del 2024, i candidati proposti sono stati eletti all'unanimità dai delegati dei dipendenti presenti per il rimanente mandato 2023–2026.

Approvazione dei conti annuali ed elezione degli organi di controllo

In occasione della seduta di marzo del 2024, il Consiglio di fondazione ha preso atto dei rapporti dell'ufficio di revisione e del perito in materia di previdenza professionale per l'esercizio 2023 e ha approvato il rapporto annuo, i conti annuali e l'appendice per l'esercizio 2023. Ha inoltre deciso di rieleggere Ernst & Young SA, Zurigo, come ufficio di revisione per l'esercizio 2024, e la Libera SA, Zurigo, come esperto in materia di previdenza professionale.

Rimunerazione averi di vecchiaia e conti supplementari 2025

Il Consiglio di fondazione ha fissato i tassi d'interesse per gli averi di vecchiaia e i conti supplementari a partire dal 1° gennaio 2025. Grazie alla buona situazione finanziaria e ai fondi liberi disponibili, nell'esercizio 2025 gli averi degli assicurati sono remunerati con un interesse del 7.5 %, che supera quindi di 5.5 punti percentuali la remunerazione target a lungo termine del 2.0 %.

Versamento una tantum a dicembre del 2024 e adeguamento delle rendite al 1° gennaio 2025

Ai sensi della parità di trattamento con gli assicurati, il Consiglio di fondazione ha deciso che devono poter approfittare della buona situazione finanziaria anche i beneficiari di rendite. Tutti i beneficiari di rendite, eccetto le rendite per i figli, hanno ricevuto con la rendita di dicembre del 2024 un versamento una tantum pari a CHF 2000. Inoltre, il 1° gennaio 2025 vengono aumentate del 4.5 % le rendite di tutti i beneficiari di rendite di vecchiaia, d'invalidità, per i superstiti e per i figli con decorrenza della rendita anteriore al 1° gennaio 2025. Questo adeguamento delle rendite non si applica ai beneficiari delle rendite minime LPP. Queste vengono adattate conformemente alla decisione del Consiglio federale.

Concetto per l'esecuzione della liquidazione parziale in seguito alla strategia di focalizzazione del Gruppo Migros

La focalizzazione del Gruppo Migros sul core business, comunicata il 2 febbraio 2024, comporta diverse ristrutturazioni e uscite di persone assicurate e di beneficiari di rendite. Conformemente al regolamento di liquidazione parziale, le ristrutturazioni di diverse società affiliate, collegate a livello economico o operativo, devono essere considerate cumulativamente per la valutazione di una liquidazione parziale. Il Consiglio di fondazione ha preso atto delle liquidazioni parziali previste presso la CPM in seguito alle annunciate ristrutturazioni del Gruppo Migros e ha approvato il concetto per le liquidazioni parziali ai sensi del rapporto del perito in materia di previdenza professionale.

25 luglio
1974

Costituzione della fondazione d'investimento delle casse pensioni Migros da parte dei cinque istituti di previdenza esistenti PMG, MIFA, PGL, GPK e PKU, responsabile fino ad oggi di gran parte degli investimenti in titoli.

1° gennaio
1975

I cinque istituti di previdenza esistenti sono ora gestiti da una sola direzione con sede alla Bachmattstrasse 59 a Zurigo-Altstetten.

1978

Risoluzione per convertire le cinque casse pensioni della comunità Migros (PMG, MIFA, PGL, GPK e PKU), con le loro in parte diverse prestazioni, in due casse pensioni armonizzate.

Nuova strategia d'investimento al 1° gennaio 2025

Il Consiglio di fondazione ha deciso di adattare leggermente la strategia d'investimento al 1° gennaio 2025. La nuova strategia è il risultato di un'analisi di asset liability, effettuata nel periodo in rassegna in collaborazione con la Ortec Finance SA. L'obiettivo è stato quello di determinare una strategia d'investimento basata sulla capacità di rischio della CPM, con cui ottenere o superare gli obiettivi di prestazione fissati. La nuova strategia d'investimento prevede un passaggio dagli investimenti in valori nominali agli investimenti in valori materiali. Le azioni e gli investimenti in infrastrutture vengono aumentati ognuno di due punti percentuali e gli investimenti in oro di un punto percentuale, mentre gli investimenti in valori nominali vengono ridotti di cinque punti percentuali.

Categoria d'investimento	2025	2021	Variazione punti %
	Strategia %	Strategia %	
Valori nominali	28	33	-5
Liquidità	1	1	
Prestiti/Ipoteche	6	8	-2
Obbligazioni in CHF	5	5	
Obbligazioni di Stato	2	2	
Obbligazioni corporate	6	8	-2
Obbligazioni satellite	8	9	-1
Beni materiali	72	67	+5
Azioni	30	28	+2
Immobili e infrastrutture	39	37	+2
Oro	3	2	+1
Totale	100	100	

Adeguamento dei piani di previdenza al 1° gennaio 2025

La graduale armonizzazione dell'età di riferimento della CPM con l'età di riferimento legale concordata dalle cooperative a partire dal 1° gennaio 2025 comporta un adeguamento dei piani di previdenza. Il Consiglio di fondazione ha approvato all'unanimità l'adeguamento nel piano di previdenza «M» nonché nel piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione». L'armonizzazione dell'età di riferimento comporta inoltre un adeguamento nella tabella degli acquisti.

Importi limite a partire dal 1° gennaio 2025

Il Consiglio federale ha deciso di aumentare le rendite AVS/AI a partire dal 1° gennaio 2025. Cambiano pertanto anche gli importi limite della CPM:

- Sono soggetti all'obbligo di assicurazione i collaboratori con un reddito annuo a partire da CHF 22 680.
- Con un grado di occupazione del 100%, la deduzione di coordinamento massima ammonta a CHF 30 240 per anno civile.

1° gennaio
1979

Costituzione delle fondazioni **Cassa pensioni Migros I** e **Cassa pensioni Migros II**. La CPM I assicura i salari sino a CHF 60 000, la CPM II i salari compresi fra i CHF 60 000 e 150 000.

Vigono i seguenti valori di riferimento:

- Introduzione del primato delle prestazioni per tutti gli assicurati
- Obiettivo di prestazione 74 % del reddito assicurato
- Età di pensionamento ordinaria uniforme di 62 anni, pensionamento anticipato possibile a partire da 57 anni
- Contributi: 8 % (L) e 16 % (DL)
- Il reddito assicurato viene fissato al 70 % (CPM I) e al 75 % (CPM II) del reddito AVS.

1° gennaio
1985

L'entrata in vigore della LPP comporta la fusione della CPM I e CPM II in Cassa pensioni Migros.

- Nuova ripartizione assicurazione contro i rischi e assicurazione completa a partire dai 25 anni, contributi nell'assicurazione completa: 8.5 % (L) e 17 % (DL)
- Possibilità di acquisto di anni assicurativi mancanti.

Consolidamento **1970 – 1985**



ca. 1970 – 1975
Progetto sistema di cassa elettronica
(scansione del numero di articolo)

ca. 1970 – 1980
Vaud, camion di vendita



1° gennaio
1990

Approvazione di miglioramenti delle prestazioni, tra cui

- introduzione del pieno libero passaggio
- adeguamento della rendita per vedove e vedovi dal 60% al 66²/₃ % della rendita di vecchiaia.

1° gennaio
1998

Approvazione di miglioramenti delle prestazioni, tra cui

- la prestazione di vecchiaia può essere prelevata sino al 25% in forma di capitale
- introduzione delle prestazioni per superstiti in caso di convivenza simile al matrimonio
- introduzione di un capitale in caso di decesso ai beneficiari, se non vengono versate prestazioni per superstiti.

1° gennaio
2005

Revisione del regolamento di previdenza, tra cui

- aumento dell'età di pensionamento ordinaria a 63 anni
- possibilità di chiedere il pensionamento anticipato a partire dal 55° anno di età
- mantenimento dell'attuale obiettivo di prestazione (ora 74.1%) del reddito assicurato
- possibilità di costituire un conto supplementare per il finanziamento di rendite transitorie in caso di pensionamento anticipato.

Cassa pensioni Migros Dal 1985



ca. 1985

Cliente con bambino presso il camion di vendita

1986

Oberengstringen, negozio

1° gennaio
2008

Adeguamento dell'atto di fondazione e del regolamento di previdenza, tra cui

- considerazione della nuova legge sull'unione domestica registrata
- aumento del limite d'età di pensionamento anticipato a 58 anni.

1° gennaio
2012

Revisione del regolamento di previdenza, tra cui

- aumento dell'età di pensionamento ordinaria da 63 a 64 anni
- possibilità di posticipare il pensionamento fino al 70° anno d'età
- adeguamento dell'obiettivo di prestazione massimo dal 74.1% al 70.2% del reddito assicurato
- introduzione dell'acquisto facoltativo di anni assicurativi in qualsiasi momento.

Attività della Direzione

Cambiamenti in seno ai quadri

Entrate

- Nicola Nolè, responsabile Portfolio management Azioni, al 1° marzo 2024

Pensionamento

- Niklaus Germann, responsabile Portfolio management Azioni, al 30 novembre 2024

Uscita in seguito a cambio di funzione

- Markus Wenger, servizio direzione Amministrazione, al 1° maggio 2024

Introduzione di DIALOG (processo digitale per la valutazione annuale dei collaboratori)

Il sistema HR «Dialog» comprende un flusso di lavoro completamente digitale, che illustra tutti i passi della valutazione dei collaboratori tra dipendenti e superiori. Alla fine del 2023 sono stati registrati per la prima volta nel nuovo flusso di lavoro gli obiettivi per il 2024 e in autunno del 2024 le valutazioni dei collaboratori sono state realizzate nel nuovo sistema. L'introduzione del nuovo processo è stata accompagnata da diverse formazioni per i collaboratori e dirigenti.

Digitalizzazione delle offerte per i nostri assicurati e beneficiari di rendite

Il progetto per l'introduzione di un portale per assicurati è stato completato alla fine del 2023. Nel frattempo, si sono registrati in «myMPK» oltre il 37% degli assicurati e il 17% dei beneficiari di rendite. In un ulteriore passo saranno digitalizzati tutti i processi di lavoro, compreso il rilascio di documenti e pagamenti. Il nostro obiettivo a medio termine è che tutte le persone assicurate siano registrate in «myMPK» e che sia possibile uno scambio esclusivamente digitale con loro.

Misurazione e confronto dei valori di emissioni di CO₂ degli immobili svizzeri detenuti direttamente

La CPM si è posta obiettivi di sostenibilità concreti nel settore della riduzione delle emissioni di CO₂ degli immobili svizzeri detenuti direttamente. Per poter verificare i progressi nella realizzazione degli obiettivi è essenziale una misurazione dei valori di consumo. Nel periodo in esame è stata implementata una valutazione automatica di questi valori. Per calcolare e confrontare le emissioni e l'intensità di CO₂ a partire dai valori misurati, la CPM intende avviare una collaborazione con la REIDA. Con il suo benchmark di CO₂, la REIDA consente di effettuare confronti trasparenti in tutta la Svizzera nella misurazione delle emissioni di CO₂. In autunno del 2024, la CPM ha potuto partecipare per la prima volta al confronto del benchmark con i dati di consumo misurati. I valori saranno pubblicati nel prossimo rapporto sulla sostenibilità.

Nuovo benchmark per il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità

Tre anni fa è stato introdotto l'indice Paris-Aligned per le azioni estere al fine di raggiungere gli obiettivi di sostenibilità. Da allora, la sua performance si è discostata significativamente da quella dell'indice standard. Inoltre, l'universo d'investimento dell'indice è diminuito costantemente a causa degli obiettivi fissati. In futuro verrà applicato un indice tagliato su misura, che non si discosti troppo dall'indice di mercato in termini di performance attesa. Il nuovo benchmark dovrebbe basarsi sulla filosofia climatica di MSCI, che esclude le imprese con maggiore intensità di CO₂ in tutti i settori, a meno che non portino avanti la transizione verso un mondo più sostenibile attraverso innovazioni che riducono le emissioni di CO₂. Il nuovo benchmark tiene inoltre conto della strategia per il clima e dei criteri di esclusione della CPM nonché dei generali fattori ESG.

Aumento dei canoni d'affitto

In seguito all'aumento del tasso di riferimento dall'1.50% all'1.75% è stato deciso un aumento dei canoni d'affitto. Esistono nel complesso circa 9900 contratti d'affitto basati su un tasso di riferimento dell'1.50%, che sono pertanto interessati dall'aumento del canone d'affitto. Gli aumenti sono entrati in vigore a partire dal 1° agosto 2024 nella Svizzera tedesca e a partire dal 1° febbraio 2025 nella Svizzera francese.

1° settembre
2014

Dopo 39 anni a Zurigo-Altstetten, la CPM si trasferisce a Schlieren, in nuovi e moderni uffici nelle immediate vicinanze della stazione ferroviaria.

1° gennaio
2019

- Revisione del regolamento, tra cui
- inizio dell'assicurazione completa a 20 anni (finora 25 anni), il che permette una durata di assicurazione massima di 44 anni
 - adeguamento dell'obiettivo di prestazione massimo dal 70.2 % al 68.6 % del reddito assicurato.

8 settembre
2020

Decisione di passare dal primato delle prestazioni al primato dei contributi.
Il Consiglio di fondazione della CPM decide di passare, con effetto al 1° gennaio 2023, e senza alcun effetto sulle prestazioni, dal primato delle prestazioni al primato dei contributi.

Orientamento al futuro

Dal 2014

2020
Uffici della CPM alla
Wiesenstrasse 15 a Schlieren



3 giugno
2021

Pubblicazione del primo Rapporto sulla sostenibilità.

15 maggio
2022

Lancio del portale CPM per assicurati www.mympk.ch. Possibilità di

- consultare dati assicurativi e documenti personali
- simulare situazioni assicurative come il pensionamento
- elaborare riscatti.

1° gennaio
2023

Passaggio dal primato delle prestazioni al primato dei contributi mantenendo l'attuale livello di prestazione.

2. Investimenti

Mercati finanziari 2024

Condizioni quadro politiche ed economiche

Per quanto riguarda gli investimenti, il 2024 è stato caratterizzato da un calo dell'inflazione. Già in primavera, la Banca Nazionale Svizzera e, a partire dalla metà dell'anno, la Banca centrale europea e la Federal Reserve statunitense (FED) hanno effettuato i primi interventi sui tassi di interesse. Nel 2024 lo sviluppo della crescita è stato discontinuo. Mentre il settore dei servizi ha conosciuto uno sviluppo positivo, l'industria ha incontrato delle difficoltà, soprattutto in Europa. Tuttavia, nel periodo in esame sono diminuiti i timori di una recessione negli Stati Uniti e si prevede un atterraggio morbido dell'economia. Nella seconda metà dell'anno, l'attenzione si è incentrata soprattutto sulle elezioni negli Stati Uniti. La vittoria elettorale di Donald Trump e i previsti tagli alle tasse e la riduzione delle normative hanno avuto un impatto positivo sui mercati a partire da novembre.

Politica monetaria e divise

Come menzionato all'inizio, molte banche centrali hanno abbassato i tassi guida. La FED ha abbassato la fascia di oscillazione del tasso guida fino alla fine dell'anno al 4.25% fino al 4.5%, il che corrisponde a una riduzione di un punto percentuale nel corso dell'anno. Anche la Banca centrale europea ha ridotto i tassi guida dal 4.0% al 3.0% e la Banca Nazionale Svizzera dall'1.75% allo 0.5%. Dopo i notevoli deprezzamenti registrati l'anno precedente, nell'anno in rassegna tutte le principali valute si sono apprezzate rispetto al franco svizzero (CHF), l'euro dell'1.2% e il dollaro Usa (USD) addirittura del 7.8%.

Azioni e mercati obbligazionari

Le condizioni quadro politiche ed economiche hanno creato un ambiente favorevole alle azioni. Questi effetti sono stati rafforzati dai significativi aumenti dei corsi dei gruppi tecnologici statunitensi, che continuano ad approfittare degli attuali trend nell'ambito dell'intelligenza artificiale. Gli elevati rendimenti hanno caratterizzato anche la performance dell'indice azionario mondiale. L'indice MSCI ACWI ex Switzerland Climate Paris Aligned hedged in CHF ha fruttato nel 2024 un rendimento del 15.6% circa. Le azioni svizzere non hanno invece tenuto il passo con i mercati

azionari globali. Soprattutto i pesi massimi dell'indice, Nestlé, Roche e Novartis, hanno registrato un andamento meno soddisfacente. L'indice di riferimento svizzero SMI TR ha visto un aumento dei corsi del 7.5%.

Il mercato obbligazionario svizzero ha beneficiato del calo dei tassi d'interesse. I prestiti pubblici svizzeri (SBI Domestic Government Total Return in CHF) hanno evidenziato una performance positiva (4.0%). I mercati obbligazionari globali hanno approfittato, da un lato, del restringimento degli spread creditizi. Dall'altro, nel periodo in esame sono diminuite le prospettive di un calo rapido e duraturo dei tassi di interesse negli Usa alla luce della robusta situazione economica, cosicché le obbligazioni statunitensi non hanno potuto beneficiare dell'apprezzamento nella stessa misura di quelle svizzere.

Immobili Svizzera

La continua crescita della popolazione continua a far aumentare la domanda di abitazioni, mentre l'attività di costruzione non riesce a tenere il passo. L'aumento del tasso di riferimento dall'1.50% all'1.75% ha avuto un ulteriore effetto positivo sui canoni d'affitto. Anche le riduzioni dei tassi da parte della Banca Nazionale Svizzera nel periodo in rassegna hanno migliorato le prospettive di mercato per gli immobili svizzeri. Nell'esercizio in esame, il CAFI ha messo a segno una performance del 3.8%.

Ripartizione patrimoniale

Categoria	Strategia %	2024	2023
		Allocazione %	Allocazione %
Valori nominali	33	31.8	32.8
Azioni	28	28.2	27.5
Immobili	37	37.4	37.7
Oro fisico	2	2.6	2.0
Totale	100	100.0	100.0

Performance del patrimonio

La performance del patrimonio investito ammontava nel periodo in esame al 6.6 % (anno precedente 3.7 %) ed è quindi inferiore di 0.1 punti percentuali rispetto al nostro benchmark strategico. Il risultato supera chiaramente l'obiettivo di rendimento a breve termine del 2.3 %. La performance realizzata ha comportato un ulteriore miglioramento delle cifre finanziarie della CPM. A causa dell'elevata allocazione in immobili e della bassa allocazione in azioni, il risultato è stato più basso rispetto ad altre casse pensioni. L'indice UBS delle casse pensioni ha chiuso l'esercizio con +7.6 %. Tuttavia, nel raffronto pluriennale la CPM evidenzia valori comparativi molto buoni. Come l'anno precedente, gli immobili

esteri hanno dovuto sopportare una rettifica di valutazione di -4.5 % (anno precedente -8.3 %). Abbiamo invece beneficiato dello sviluppo molto positivo dei mercati azionari. A causa delle incertezze geopolitiche, anche l'oro ha conosciuto una forte domanda e, con un rendimento del 36.9 %, ha contribuito al positivo risultato complessivo. La tabella seguente illustra la performance delle categorie d'investimento in un raffronto annuo e 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

	2024		2023	
	CPM %	Benchmark %	CPM %	Benchmark %
Liquidità	1.6	1.2	1.7	1.3
Prestiti/Ipoteche	0.9	0.9	0.9	0.9
Obbligazioni governative in CHF	3.9	4.0	12.6	12.5
Obbligazioni non governative in CHF	5.5	5.5	6.2	6.3
Obbligazioni di Stato in VE ¹	-2.1	-2.5	2.0	2.2
Obbligazioni corporate in VE ¹	0.2	-0.1	5.0	4.6
Obbligazioni satellite ¹	6.4	4.4	2.8	5.8
Azioni svizzere	4.0	6.2	5.1	6.1
Azioni estere ²	20.9	20.9	15.4	14.0
Azioni satellite ¹	11.3	16.5	4.7	2.1
Immobili Svizzera investimenti diretti	5.1	3.8	1.8	2.0
Immobili esteri indiretti ¹	-4.5	-2.6	-8.3	-5.6
Investimenti in infrastrutture ¹	3.0	4.9	3.7	3.0
Oro fisico	36.9	35.2	3.4	4.2
Patrimonio complessivo	6.6	6.7	3.7	4.5

¹ Valute estere garantite

² Valute estere parzialmente garantite

Performance media pluriennale

Performance in confronto al benchmark strategico

Giorno di riferimento
31.12.2024
in % p.a.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	20 anni
Patrimonio complessivo	6.6	1.5	3.8	4.4	4.4
Strategia (benchmark)	6.7	1.1	3.4	4.0	4.3

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 2024, il 14.5 % (anno precedente 13.3 %) 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 4.7 % ed è quindi inferiore di 0.4 punti percentuali al rischio della ripartizione patrimoniale strategica.

Conti annuali

Bilancio

al 31 dicembre	Vedi appendice n.	2024 mio CHF	2023 mio CHF
ATTIVI	6.5	29 567.0	28 423.5
Investimenti		29 565.9	28 422.8
Attivo operativo		121.8	190.2
■ Depositi di cassa, postali e bancari		68.7	31.9
■ Crediti		50.3	154.5
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	40.4	74.5
■ Altri attivi	7.1	2.8	3.7
Investimenti di capitale		29 444.1	28 232.6
■ Liquidità		603.9	509.3
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	0.6	101.0
■ Prestiti/Ipoteche		2 157.4	2 146.6
■ Obbligazioni		6 610.0	6 612.9
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	0.0	1.7
■ Azioni		8 296.2	7 756.6
■ Immobili		11 008.0	10 630.2
<i>di cui presso il datore di lavoro</i>	6.9.1	0.0	0.9
■ Oro fisico		768.5	577.0
Attivo transitorio		1.1	0.7
PASSIVI	29 567.0	28 423.5	
Debiti		131.4	88.2
■ Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2	126.6	85.4
■ Altri debiti	7.3	4.8	2.8
Passivo transitorio	7.4	189.2	153.1
Riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	978.6	1 020.5
Accantonamenti non tecnici		0.0	0.0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		21 287.4	20 986.4
■ Capitale di previdenza assicurati	5.2	9 854.4	10 136.3
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	10 109.1	9 565.5
■ Accantonamenti tecnici	5.5	1 323.9	1 284.6
Riserva di fluttuazione di valore	6.4	4 044.6	3 987.4
Fondi liberi	7.5	2 935.8	2 187.8
■ Situazione all'inizio del periodo		2 187.8	1 172.9
■ Avanzo d'esercizio		747.9	1 014.9

Conto economico

	Vedi appendice n.	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere		663.4	639.2
■ Contributi dei lavoratori		219.9	210.5
■ Contributi del datore di lavoro	3.4.2	455.2	441.3
■ Prelievi dalla riserva per i contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.9.2	-86.1	-106.3
■ Contributi di terzi		0.2	0.2
■ Versamenti unici e somme di acquisto	3.4.2	34.8	29.8
■ Versamenti a favore della riserva per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	39.3	63.7
Prestazioni d'entrata		254.0	278.6
■ Versamenti di libero passaggio		242.3	264.1
■ Versamenti in caso di rilevamento di collettivi assicurati negli accantonamenti tecnici, nelle riserve di fluttuazione di valore e nei fondi liberi		0.0	3.4
■ Pagamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		11.7	11.0
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata		917.4	917.8
Prestazioni regolamentari		-1 105.7	-938.6
■ Rendite di vecchiaia		-543.7	-513.7
■ Rendite per i superstiti		-71.4	-69.5
■ Rendite d'invalidità		-37.6	-35.6
■ Altre prestazioni regolamentari	3.4.3	-67.2	-9.4
■ Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	3.4.3	-354.1	-280.2
■ Prestazioni in capitale in caso di decesso	3.4.3	-31.7	-30.3
Prestazioni d'uscita	3.4.4	-603.3	-522.0
■ Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita		-568.7	-486.2
■ Versamenti di prelievi anticipati PPA/divorzio		-34.6	-35.8
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1 709.0	-1 460.5
Costituzione (-)/Scioglimento di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserva per i contributi		-254.2	474.2
■ Scioglimento capitale di previdenza assicurati		605.1	3 819.7
■ Costituzione (-)/Scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendite		-543.6	64.0
■ Costituzione accantonamenti tecnici	5.5	-39.4	-1 096.2
■ Accredito individuale per cambio di regolamenti		42.1	-2 060.3
■ Rimunerazione del capitale di risparmio		-365.3	-295.5
■ Scioglimento di riserve per i contributi del datore di lavoro	6.9.2	46.8	42.6
Costi assicurativi		-2.4	-2.8
■ Contributi al fondo di garanzia		-2.4	-2.8
Risultato netto della componente assicurativa		-1 048.2	-71.3
Risultato netto degli investimenti		1 859.9	1 012.0
■ Rendimento investimenti		1 964.8	1 117.8
Attivo operativo	6.8.1	0.9	1.1
Liquidità	6.8.2	9.9	8.3
Prestiti/Ipoteche	6.8.3	22.1	21.4
Obbligazioni	6.8.4	242.5	279.1
Azioni	6.8.5	1 133.5	755.9
Immobili	6.8.6	344.8	32.8
Oro fisico	6.8.7	211.1	19.3
■ Costo degli interessi	6.8.8	-6.3	-6.1
■ Costo amministrativo degli investimenti	6.8.9	-98.6	-99.7
Scioglimento accantonamenti non tecnici		0.0	0.3
Costi amministrativi	7.6	-6.6	-8.1
■ Amministrazione generale		-6.2	-7.8
■ Ufficio di revisione/Perito in materia di previdenza professionale		-0.3	-0.2
■ Autorità di vigilanza		-0.1	-0.1
Avanzo d'esercizio prima della variazione della riserva di fluttuazione di valore		805.1	932.9
Costituzione (-)/Scioglimento riserva di fluttuazione di valore	6.4	-57.2	82.0
Avanzo d'esercizio		747.9	1 014.9

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 1.1.2024</p> <p>Piano di previdenza «M», situazione 1.1.2024 e 1.1.2025</p> <p>Piano di previdenza «Prolungamento dell'assicurazione», situazione 1.1.2024 e 1.1.2025</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'1.1.2024</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 AG, 8002 Zurigo 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 AG, 8808 Pfäffikon SZ Raymond Hamersma
Uffici di deposito	Pictet & Cie, 1211 Ginevra UBS SA, 8098 Zurigo

Abilitazione degli amministratori patrimoniali (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 in 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
	Daniel Egli (dall'11.9.2024)	Migros Industrie AG
	Martin Güdel (fino al 10.9.2024)	FFB-Group
	Andrea Krapf	Migros-Genossenschafts-Bund
	Martin Lutz	Genossenschaft Migros Ostschweiz
	Sacha Marienberg (dall'1.7.2024)	Migros Bank
	Guido Rast	Genossenschaft Migros Luzern
	Roger Reinhard	Genossenschaft Migros Aare
	Verena Steiger	Genossenschaft Migros Zürich
	Markus Wattinger (fino al 30.6.2024)	Migros Bank
Rappresentanti dei lavoratori	Thomas Zürcher	Vicepresidente, firma collettiva, Migrol AG
	Emma Ayubi (dall'11.9.2024)	Migros-Genossenschafts-Bund
	Tanja Bechtiger	migrolino ag
	Marcel Gähwiler	Migros Industrie AG
	Marie Gonzalez (fino al 10.9.2024)	Elsa Group SA
	Josefa Jäggi	Migros Bank
	Thomas Lehmann	Migros Verteilbetrieb AG
	Peter Meyer	Genossenschaft Migros Aare
	Jürg Nigg (dall'1.1.2024)	Genossenschaft Migros Ostschweiz
	Rolli Stirnimann	Genossenschaft Migros Luzern
	Thomas Weber	Genossenschaft Migros Basel
	Urs Zeier	Genossenschaft Migros Zürich
Rappresentante dei beneficiari di rendite (senza diritto di voto)	Alfred Schmid	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 2024

Rappresentanti dei lavoratori

1 Arn Priska	Genossenschaft Migros Aare	38 Perla-Selimovic Fadina	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
2 Avanthay Patrick	FFB-Group	39 Pfister Michael	Migros-Genossenschafts-Bund
3 Balsiger Andreas	Genossenschaft Migros Luzern	40 Pohle Marco	Genossenschaft Migros Zürich
4 Baumann Alfred	Genossenschaft Migros Ostschweiz	41 Reichenbach Nathalie	Société Coopérative Migros Valais
5 Beeler Christoph	Genossenschaft Migros Ostschweiz	42 Rubino Loris	Migros Verteilbetrieb AG
6 Bertogg Thomas	Migros-Genossenschafts-Bund	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 Schüpfer Etienne	Migros Industrie AG
10 de Stefani Sandro	Migros-Pensionskasse	47 Steiner Thomas	migrolino AG
11 Demmler Marcus	Migros Bank	48 Streun Julien	Mibelle AG
12 Dusek Ivana	Migros Bank	49 Tinguely Pauline	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
13 Ehret-Böhlen Carine	Société Coopérative Migros Genève	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 Guerini Sarah	Società Cooperativa Migros Ticino	55 Zumkeller-Jeger Luzia	Genossenschaft Migros Basel
19 Hauser Philippe	Mibelle AG	56 Zürcher Margreth	Genossenschaft Migros Aare
20 Herber Kai	Elsa Group SA	57 Zurmühle Felix	Delica AG
21 Hoppe Stefan	Micarna SA		
22 Jaeger Sascha Mario	FFB-Group		
23 Kaya Umut	Migros Verteilbetrieb AG		
24 Keusch Patrice	Migrol AG		
25 Kolb Gudrun	Delica AG		
26 Leuthold Silvia	Ex Libris AG		
27 Lüscher Beat	Migros Fachmarkt AG		
28 Lustenberger Philipp	Genossenschaft Migros Luzern		
29 Maillard Brice	Société Coopérative Migros Genève		
30 Maag-Oberbichler Anna-Theresia	Genossenschaft Migros Zürich		
31 Martinelli Samantha	Ferrovie Monte Generoso SA		
32 Mayoraz Stéphane	Aproz Sources Minérales SA		
33 Meier Werner	Genossenschaft Migros Zürich		
34 Meirsschaut Grégory	Micarna SA		
35 Moll Daniel	Genossenschaft Migros Luzern		
36 Nothofer Karl-Heinz	Genossenschaft Migros Basel		
37 Pellegrini Dario	Società Cooperativa Migros Ticino		

Rappresentanti dei datori di lavoro

1 Aerni Nicole	Micarna SA
2 Arpagaus Annina	Migros-Genossenschafts-Bund
3 Bösch Heidi	Genossenschaft Migros Ostschweiz
4 D'Intino Livio	Genossenschaft Migros Ostschweiz
5 Ebner Marita	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe
6 Feigl-Fässler Petra	Migros Industrie AG
7 Fortunato Vito	Migros-Genossenschafts-Bund
8 Gagnebin Marisis	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg
9 Ghezzi-Francey Celia	Genossenschaft Migros Basel
10 Girod David	Migros-Genossenschafts-Bund
11 Gruskovnjak Senta	Mibelle AG
12 Keller Christian	Genossenschaft Migros Zürich
13 Kocsis Attila	Miduca AG
14 König Beat	FFB-Group
15 Kopp Andreas	Migros Verteilbetrieb AG
16 Kron Reto	Genossenschaft Migros Luzern
17 Lang André	Migrol AG
18 Meier-Hobmeier Birgit	Genossenschaft Migros Aare
19 Meyer Thomas	Genossenschaft Migros Luzern
20 Monney Vincent	Società Cooperativa Migros Ticino
21 Nef Sven	Migros-Genossenschafts-Bund
22 Nigg Robin	Société Coopérative Migros Vaud
23 Robert-Nicoud Hervé	Société Coopérative Migros Genève
24 Rohrer Christopher	Migros-Genossenschafts-Bund
25 Röthlin Daniel	Ex Libris AG
26 Salzgeber Karin	FFB-Group
27 Schorderet Maurice	Aproz Sources Minérales SA
28 Vogel Olivier	Migros-Genossenschafts-Bund
29 Warthmann Stefan	Genossenschaft Migros Basel
30 Weigert Petra	migrolino AG
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			
	2024	2023	+/-	2024	2023	+/-	2024	2023	+/-	
1	Anlagestiftung der Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	6	6	0	1	0	1	7	6	1
2	Aproz Sources Minérales SA, 1994 Aproz	162	156	6	96	96	0	258	252	6
3	Ausgleichskasse der Migros-Betriebe, 8952 Schlieren	15	15	0	10	9	1	25	24	1
4	Centre Balexert SA, 1214 Vernier	31	31	0	18	18	0	49	49	0
5	Delica AG, 5033 Buchs	1 762	1 838	-76	1 073	1 066	7	2 835	2 904	-69
6	Dörig Käsehandel AG, 9300 Wittenbach (dall'1.1.2024)	22	0	22	0	0	0	22	0	22
7	Elsa Group SA, 1470 Estavayer-le-Lac	961	957	4	571	552	19	1 532	1 509	23
8	Ex Libris AG, 8953 Dietikon	201	206	-5	97	97	0	298	303	-5
9	Ferrovia Monte Generoso SA, 6825 Capolago	30	35	-5	13	15	-2	43	50	-7
10	Fresh Food & Beverage Group AG, 8604 Volketswil	3 588	3 642	-54	2 336	2 323	13	5 924	5 965	-41
11	Genossenschaft Migros Aare, 3321 Schönbühl	6 426	6 810	-384	4 089	4 087	2	10 515	10 897	-382
12	Genossenschaft Migros Basel, 4002 Basel	2 300	2 388	-88	1 852	1 813	39	4 152	4 201	-49
13	Genossenschaft Migros Luzern, 6036 Dierikon	3 004	3 090	-86	1 729	1 703	26	4 733	4 793	-60
14	Genossenschaft Migros Ostschweiz, 9201 Gossau	5 804	5 911	-107	3 661	3 669	-8	9 465	9 580	-115
15	Genossenschaft Migros Zürich, 8021 Zürich	5 408	5 621	-213	3 628	3 620	8	9 036	9 241	-205
16	Mibelle AG, 5033 Buchs	694	682	12	342	342	0	1 036	1 024	12
17	Micarna SA, 1784 Courtepin	2 406	2 490	-84	1 147	1 160	-13	3 553	3 650	-97
18	Miduca AG, 8005 Zürich	773	835	-62	69	37	32	842	872	-30
19	Migrol AG, 8134 Adliswil	216	225	-9	181	175	6	397	400	-3
20	migrolino AG, 5034 Suhr	188	179	9	14	13	1	202	192	10
21	Migros Bank, 8023 Zürich	1 869	1 771	98	503	461	42	2 372	2 232	140
22	Migros Digital Solutions AG, 8002 Zürich	0	4	-4	0	0	0	0	4	-4
23	Migros Fachmarkt AG, 8005 Zürich	337	478	-141	31	18	13	368	496	-128
24	Migros Golf AG, 6036 Dierikon	219	236	-17	11	6	5	230	242	-12
25	Migros Industrie AG, 8005 Zürich	194	262	-68	12	11	1	206	273	-67
26	Migros Logistique Romande SA, 1024 Ecublens (dall'1.1.2023)	37	0	37	0	0	0	37	0	37
27	Migros Supermarkt AG, 8005 Zürich (dall'1.1.2024)	810	0	810	18	0	18	828	0	828
28	Migros Verteilbetrieb AG, 4623 Neuendorf	1 396	1 527	-131	853	842	11	2 249	2 369	-120
29	Migros-Genossenschafts-Bund, 8005 Zürich	2 340	3 181	-841	1 078	1 220	-142	3 418	4 401	-983
30	Migros-Pensionskasse, 8952 Schlieren	264	264	0	197	191	6	461	455	6
31	MiSENSO AG, 8005 Zürich	7	8	-1	0	0	0	7	8	-1
32	Mitreva AG, 8048 Zürich	11	31	-20	22	33	-11	33	64	-31
33	movemi AG, 8050 Zürich	27	28	-1	11	0	11	38	28	10
34	primetrust AG, 5034 Suhr	24	23	1	1	1	0	25	24	1
35	Schwyz Milchhuus AG, 6440 Ingenbohl (dall'1.1.2024)	43	0	43	2	0	2	45	0	45
36	Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros Ticino, 6592 S. Antonino	961	1 058	-97	815	793	22	1 776	1 851	-75
37	Société Coopérative Migros Genève, 1227 Carouge	1 936	2 025	-89	1 834	1 809	25	3 770	3 834	-64
38	Société Coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg, 2074 Marin	1 422	1 472	-50	1 171	1 167	4	2 593	2 639	-46
39	Société Coopérative Migros Valais, 1920 Martigny	1 024	1 095	-71	729	709	20	1 753	1 804	-51
40	Société Coopérative Migros Vaud, 1024 Ecublens	2 080	2 166	-86	1 780	1 797	-17	3 860	3 963	-103
41	Stiftung «im Grüene», 8803 Rüslikon	34	38	-4	24	22	2	58	60	-2
	Membri individuali e altri (compresa la continuazione ai sensi dell'art. 47a LPP)	31	29	2	593	471	122	624	500	124
	Totale	49 063	50 813	-1 750	30 612	30 346	266	79 675	81 159	-1 484
	Conteggi multipli derivanti da:									
	■ invalidità parziali				-34	-61		-34	-61	
	■ pensionamenti parziali				-29	-23		-29	-23	
	■ secondo rapporto di assicurazione				-585	-589		-585	-589	
	Totale				-648	-673		-648	-673	
	Totale senza conteggi multipli	49 063	50 813	-1 750	29 964	29 673	291	79 027	80 486	-1 459

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.

La focalizzazione del Gruppo Migros sul core business, comunicata a febbraio del 2024, comporta diverse ristrutturazioni e uscite di persone assicurate e di beneficiari di rendite. Conformemente al regolamento di liquidazione parziale, le ristrutturazioni di diverse società affiliate, collegate in senso economico o operativo, devono essere considerate cumulativamente per la valutazione di una liquidazione parziale. Il Consiglio di fondazione ha preso atto delle liquidazioni parziali presso la CPM in seguito all'annunciata ristrutturazione del Gruppo Migros. A causa della data delle prime uscite, la prima liquidazione parziale verrà effettuata solo nell'esercizio 2025, con giorno di riferimento 31 dicembre 2024.

1.2.2 Altri cambiamenti presso i datori di lavoro affiliati

Migros Logistique Romande SA

La Migros Logistique Romande SA, con sede a Ecublens, è una società affiliata della cooperativa Migros Vaud e altre cooperative nella Svizzera francese e ha come scopo la produzione e la gestione di un magazzino e centro di distribuzione. La convenzione di affiliazione di Migros Logistique Romande SA con effetto a partire dal 1° gennaio 2023 è stata approvata dal Consiglio di fondazione. I primi dipendenti sono entrati nell'azienda solo nell'esercizio in esame.

Migros Supermercati SA

Parti del core business delle cooperative e il reparto Marketing della FCM sono state trasferite nella nuova società Migros Supermercati SA. A partire dal 1° gennaio 2024, i dipendenti che vi lavorano sono assicurati presso la CPM attraverso una propria affiliazione. La convenzione di affiliazione con la Migros Supermercati SA con effetto a partire dal 1° gennaio 2024 è stata approvata dal Consiglio di fondazione.

Dörig Käsehandel AG

Si prevede che la Dörig Käsehandel AG si fonderà con Elsa Group SA il 1° giugno 2025. La soluzione di previdenza è stata armonizzata già il 1° gennaio 2024 e per i dipendenti che passano alla CPM è stato concluso un contratto di affiliazione separato. La convenzione di affiliazione con la Dörig Käsehandel AG con effetto a partire dal 1° gennaio 2024 è stata approvata dal Consiglio di fondazione.

Schwyzler Milchhuus AG

Si prevede che la Schwyzler Milchhuus AG si fonderà con Elsa Group SA il 1° giugno 2025. La soluzione di previdenza è stata armonizzata già il 1° gennaio 2024 e per i dipendenti che passano alla CPM è stato concluso un contratto di affiliazione separato. La convenzione di affiliazione con la Schwyzler Milchhuus AG con effetto a partire dal 1° gennaio 2024 è stata approvata dal Consiglio di fondazione.

Conti annuali

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

Assicurazione rischi

Alla fine del 2024, l'effettivo degli assicurati nell'assicurazione rischi ammontava complessivamente a 363 persone (anno precedente 484), di cui 172 uomini (233) e 191 donne (251).

Assicurazione completa

	Uomini	Donne	Totale	Anno precedente	Differenza
1° gennaio 2024	23 526	26 803	50 329	50 407	-78
Diverse correzioni <i>uscite pendenti anno precedente/mutazioni anno precedente/ cancellate/cambio d'azienda/cambio assicurazione di rischio e completa</i>	260	510	770	435	335
Entrate	3 461	3 648	7 109	9 264	-2 155
Uscite	3 537	3 934	7 471	7 998	-527
Casi di decesso	25	18	43	44	-1
Pensionamenti di vecchiaia	814	876	1 690	1 464	226
Casi d'invalidità	101	203	304	271	33
Uscite in totale	4 477	5 031	9 508	9 777	-269
Variazioni rispetto all'anno precedente	-756	-873	-1 629	-78	-1 551
31 dicembre 2024	22 770	25 930	48 700	50 329	-1 629

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite di invalidità	Rendite per coniug/partner	Rendite per figli di pensionati	Rendite per figli di invalidi	Rendite per orfani	Totale
1° gennaio 2024	23 252	2 188	3 749	343	623	191	30 346
Diverse correzioni (<i>mutazioni anno precedente/cambio d'azienda</i>)	380	86	8	50	60	26	610
Nuove entrate	771	93	148	68	31	12	1 123
Entrate in totale	1 151	179	156	118	91	38	1 733
Casi di decesso	709	27	226	0	0	0	962
Rendite sospese	53	0	0	0	0	0	53
Termine del diritto	0	195	7	93	118	39	452
Uscite in totale	762	222	233	93	118	39	1 467
Variazioni rispetto all'anno precedente	389	-43	-77	25	-27	-1	266
31 dicembre 2024	23 641	2 145	3 672	368	596	190	30 612
■ di cui uomini	10 486	849	534	191	275	94	12 429
■ di cui donne	13 155	1 296	3 138	177	321	96	18 183

3. Genere della realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazioni relative al piano di previdenza

La CPM offre una soluzione di previdenza mantello che concede prestazioni chiaramente superiori a quelle minime previste dalla LPP.

Il regolamento di previdenza della CPM 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 2024

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 di riferimento: 64 anni sia per le donne che per gli uomini. Opzioni: pensionamento anticipato a partire dai 58 anni; pensionamento in più fasi; 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 (2024: 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	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 in base all'età di riferimento, 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 percepita, in alternativa riscossione di una prestazione in capitale.		
	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.

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

Adeguamento dell'età di riferimento a partire dal 1° gennaio 2025

In linea con l'aumento dell'età di riferimento delle donne introdotto con la riforma AVS, la CPM adeguerà l'attuale età di riferimento di 64 anni alla futura età di riferimento prevista dalla legge con incrementi di 3 mesi nell'arco di quattro anni. I cambiamenti si applicano ai pensionamenti a partire dal 1° gennaio 2025. A partire dal 2029 tutte le persone assicurate riceveranno, al raggiungimento dell'età di riferimento della CPM, direttamente la

rendita ordinaria dell'AVS e non sarà più applicabile la precedente rendita transitoria con una rendita Migros sostitutiva dell'AVS per gli uomini. Per gli uomini nati tra il 1961 e il 1963 è garantita una rendita transitoria a partire dalla nuova età di riferimento 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)

Tanja Bechtiger	Membro (RL)	
Martin Güdel (fino al 10.9.2024)	Membro (RDL)	
Andrea Krapf	Membro (RDL)	
Martin Lutz	Membro (RDL)	
Peter Meyer	Membro (RL)	
Vacante (dall'11.9.2024)	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Ryter	Partecipante alle riunioni	Direttore
Philipp Küng	Partecipante alle riunioni	Responsabile Assicurazione

RDL = rappresentante del datore di lavoro nel Consiglio di fondazione

RL = rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione

3.4.2 Contributi e versamenti

Contributi del datore di lavoro

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Contributi ordinari del datore di lavoro	427.0	420.2
Contributi/Acquisti datore di lavoro nel quadro dei piani sociali	3.9	2.0
Valore attuale di rendita per rendita Migros sostitutiva dell'AVS	13.0	8.1
Contributo per le spese amministrative	11.3	11.0
Contributi del datore di lavoro	455.2	441.3

Contributi/Acquisti datore di lavoro nel quadro dei piani sociali

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

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'avere di vecchiaia e l'aumento dei conti supplementari sono stati versati rispettivamente CHF 31.9 milioni (anno precedente CHF 24.4 milioni) e CHF 2.9 milioni (CHF 5.4 milioni).

3.4.3 Prestazioni e prelievi anticipati

Altre prestazioni regolamentari

Grazie alla buona situazione finanziaria e ai fondi liberi disponibili, in occasione della seduta di novembre il Consiglio di fondazione ha deciso di versare con la rendita di dicembre del 2024 a tutti i beneficiari di rendite, eccetto le rendite per i figli, un importo una tantum pari a CHF 2000. Questa prestazione una tantum è costata complessivamente CHF 58.2 milioni.

Nell'esercizio in esame, le prestazioni per le rendite Migros sostitutive dell'AVS ammontavano a CHF 8.6 milioni (anno precedente CHF 8.7 milioni). Per 470 (469) beneficiari di rendite ciò è equivalso – nella media mensile – a un importo pari a CHF 1524 (CHF 1543). La quota mensile massima da corrispondere è rimasta invariata a CHF 2450 per persona. Altri CHF 0.0 milioni (CHF 0.1 milioni) riguardano i versamenti di capitale del valore attuale delle rendite Migros sostitutive dell'AVS in seguito a esiguità e CHF 0.4 milioni (CHF 0.5 milioni) le rendite da conti supplementari.

Prestazioni in capitale in caso di pensionamento

Nell'anno in rassegna, 876 persone (anno precedente 763 persone), ossia il 51.8% (52.1%) 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 563 persone (476 persone), per un ammontare di CHF 224.4 milioni (CHF 164.7 milioni).

Prestazioni in capitale in caso di decesso

Al posto della rendita per coniugi o partner è possibile richiedere una prestazione in capitale. Nell'esercizio in esame è stata versata in 157 casi (anno precedente 158 casi) per un importo totale di CHF 29.7 milioni (CHF 28.1 milioni). Altri CHF 0.4 milioni (CHF 0.2 milioni) riguardano le indennità per coniugi nonché CHF 0.5 milioni (CHF 1.9 milioni) i capitali in caso di decesso erogati se non vengono versate prestazioni per superstiti.

3.4.4 Prestazioni d'uscita

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	568.7	486.2
Promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale	26.6	25.0
Prestazioni in seguito a divorzio	7.9	10.7
Totale	603.3	522.0

Prestazioni di libero passaggio

L'importo corrisposto in contanti in seguito all'inizio di un'attività lucrativa indipendente, al trasferimento definitivo all'estero o a esiguità ammontava a CHF 12.7 milioni (anno precedente CHF 16.0 milioni).

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

Nell'anno in rassegna, 302 assicurati (anno precedente 280) 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 2025.

In occasione della sua seduta del 26 novembre 2024, il Consiglio di fondazione ha deciso inoltre un aumento delle rendite correnti del 4.5% al 1° gennaio 2025. 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 2025. Questo adeguamento delle rendite non si applica ai beneficiari delle rendite minime LPP. Queste vengono adattate conformemente alla decisione del Consiglio federale.

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%.

4.3 Arrotondamento

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

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

Nessuna.

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

5.1 Genere di copertura dei rischi, riassicurazione

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

5.2 Capitale di previdenza assicurati

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
5.2.1 Capitale di previdenza assicurati	9 832.4	10 107.6
5.2.2 Capitale di risparmio conti supplementari	22.0	28.7
Totale	9 854.4	10 136.3

5.2.1 Capitale di previdenza assicurati

Il capitale di previdenza assicurati corrisponde alla somma delle prestazioni individuali di libero passaggio regolamentari più gli accrediti individuali non ancora maturati derivanti dalle disposizioni transitorie ai sensi dell'art. 62 e 63 del regolamento di previdenza 2024.

5.2.2 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, 280 assicurati (anno precedente 345) si erano avvalsi di questa possibilità. Nel periodo in rassegna i conti sono stati remunerati con un interesse del 3.75% (3.0%).

5.2.3 Sviluppo capitale di previdenza assicurati

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Capitale di previdenza assicurati al 1° gennaio secondo il bilancio d'esercizio	10 107.6	10 250.5
Prestazione di libero passaggio da regolamento di previdenza CPM 2022	0.0	7 939.8
Accredito individuale al regolamento di previdenza CPM 2022	0.0	2 147.1
Prestazione di libero passaggio da regolamento di previdenza per insegnanti	0.0	89.5
Accredito individuale al regolamento di previdenza per insegnanti	0.0	14.0
Prestazione di libero passaggio piano di capitale	0.0	4.2
Prestazione di libero passaggio conto eccedenze	0.0	55.9
Correzioni dovute a mutazioni retroattive	0.0	-3.1
Capitale di previdenza assicurati al 1° gennaio	10 107.6	10 247.4
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	891.3	899.1
Accrediti di vecchiaia datore di lavoro/lavoratore	607.1	602.9
Versamenti prestazioni di libero passaggio	240.6	260.5
Versamenti unici e somme di acquisto lavoratore/datore di lavoro	30.6	23.5
Pagamenti in entrata divorzio	7.2	6.5
Rimborso prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni	4.5	4.3
Rimborso prelievi anticipati per divorzio	1.3	1.3
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-1 332.6	-1 162.2
Pagamenti prestazione di libero passaggio	-383.3	-352.8
Pagamenti prelievi anticipati per la proprietà d'abitazioni	-26.6	-25.0
Pagamento divorzio	-7.9	-9.6
Pagamento prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-356.1	-281.6
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-545.2	-410.4
Ritorno accrediti individuali 2019	0.1	-2.3
Flusso di ritorno accrediti individuali 2023	-29.9	-79.4
Limitazioni	16.3	-1.2
Accredito di interessi	364.3	294.7
Totale variazione capitale di previdenza assicurati	-77.0	31.6
Capitale di previdenza assicurati al 31 dicembre prima delle uscite pendenti	10 030.7	10 279.0
Uscite pendenti	-186.1	-147.2
Flusso di ritorno indiv. Accredito da uscite pendenti	-12.2	-24.2
Capitale di previdenza assicurati al 31 dicembre	9 832.4	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 2952.8 milioni (anno precedente CHF 2963.6 milioni) e sono inclusi nel capitale di previdenza degli assicurati. Il tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale ammonta all'1.25% (1.0%).

5.4 Capitale di previdenza beneficiari di rendite

	31.12.2024	31.12.2023
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.4.1 Capitale di previdenza beneficiari di rendite	10 064.2	9 530.2
■ di cui rendite di vecchiaia	8 216.6	7 727.1
■ di cui rendite d'invalidità	932.5	906.0
■ di cui rendite per partner e per divorzio	849.2	836.2
■ di cui rendite per figli	42.1	40.8
■ di cui rendite transitorie individuali	23.8	20.1
5.4.2 Capitale di previdenza rendite Migros sostitutive dell'AVS	29.0	21.5
5.4.3 Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	15.9	13.8
Totale	10 109.1	9 565.5

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. I valori attuali sono stati calcolati secondo le basi tecniche LPP 2020, le tavole generazionali e un tasso d'interesse tecnico del 2.0%.

Adeguamento delle rendite al 1° gennaio 2025

Il Consiglio di fondazione ha deciso di aumentare le rendite correnti del 4.5% al 1° gennaio 2025. 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 2025. Questo adeguamento delle rendite non si applica ai beneficiari delle rendite minime LPP. Queste vengono adattate conformemente alla decisione del Consiglio federale. Questi aumenti delle rendite sono già stati considerati nei capitali di previdenza al 31 dicembre 2024.

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.

5.5 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 39.4 milioni (anno precedente aumento di CHF 1096.2 milioni).

Accantonamenti tecnici

	31.12.2024	31.12.2023
	<i>mio CHF</i>	<i>mio CHF</i>
5.5.1 Accantonamento per oscillazione dei rischi	98.5	101.4
5.5.2 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi	0.0	0.0
5.5.3 Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 225.4	1 183.2
Totale	1 323.9	1 284.6

5.5.1 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 almeno del 99% durante due anni. Il fabbisogno che ne deriva corrisponde all'1.0% (invariato) del capitale di previdenza degli assicurati compresi i conti supplementari.

5.5.2 Accantonamento per miglioramento delle prestazioni e riduzione dei contributi

Questo aumento delle rendite è già stato considerato nei capitali di previdenza al 31 dicembre 2024 (vedi 5.4.1), per cui non è necessario costituire un ulteriore accantonamento.

5.5.3 Accantonamento disposizione transitoria 2023

Lo scopo dell'accantonamento è quello di poter pagare un interesse minimo sull'ave 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, 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. Al 31 dicembre 2024, l'accantonamento è stato aumentato di CHF 42.2 milioni (anno precedente CHF 103.3 milioni).

5.6 Attestazioni dell'esperto

Nell'ultima perizia tecnico assicurativa del 27 marzo 2025, il perito in materia di previdenza professionale conferma, per la data di riferimento 31 dicembre 2024, quanto segue:

- Il 31 dicembre 2024 la CPM offre sufficienti garanzie 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% per la determinazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite nonché l'utilizzo delle basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali sono considerati adeguati.

- Tutte le disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e il finanziamento rispettano le prescrizioni legali.
- Tenendo conto delle caratteristiche della cassa, l'importo target della riserva di fluttuazione dei valori, pari al 19.0% del capitale di previdenza, viene considerato adeguato.
- Gli accantonamenti tecnici sono in linea con i regolamenti per la costituzione degli accantonamenti e delle riserve di fluttuazione di valore. Le misure adottate per la copertura dei rischi tecnico-assicurativi vengono considerate adeguate.

5.7 Bilancio tecnico-assicurativo

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
Attivo disponibile	28 267.7	27 161.7
■ Attivo secondo il bilancio commerciale	29 567.0	28 423.5
■ Debiti	-131.4	-88.2
■ Passivo transitorio	-189.2	-153.1
■ Riserva per i contributi del datore di lavoro	-978.6	-1 020.5
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	21 287.4	20 986.4
Capitale di previdenza	19 963.4	19 701.8
di cui assicurati	9 854.4	10 136.3
■ Capitale di previdenza assicurati regolamento di previdenza CPM	9 832.4	10 107.6
■ Capitale di risparmio conti supplementari	22.0	28.7
di cui beneficiari di rendite	10 109.1	9 565.5
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	10 064.2	9 530.2
■ Capitale di previdenza Migros sostitutivo dell'AVS	29.0	21.5
■ Capitale di previdenza da sussidi del datore di lavoro	15.9	13.8
Accantonamenti tecnici	1 323.9	1 284.6
■ Accantonamento per oscillazione dei rischi	98.5	101.4
■ Accantonamento disposizione transitoria 2023	1 225.4	1 183.2
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	132.8%	129.4%
Grado di copertura target	119.0%	119.0%

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

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

Responsabilità

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

Esercizio del diritto di voto

Vengono applicate le disposizioni 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)	
Marcel Gähwiler	Membro (RL)	
Josefa Jäggi	Membro (RL)	
Sacha Marienberg (dall'1.7.2024)	Membro (RDL)	
Markus Wattering (fino al 30.6.2024)	Membro (RDL)	
Isabelle Zimmermann	Membro (RDL)	
Thomas Zürcher	Membro (RL)	
Christoph Rytter	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 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 e confermata dall'Investment Controller il 31 dicembre 2024. Nell'esercizio in esame il Consiglio di fondazione ha inoltre effettuato una nuova analisi ALM e le estensioni sono state confermate.

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

Art.	Categoria	Valore per OPP 2 Categoria 2024 in CHF mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2024 in VE mio CHF	Valore per OPP 2 Categoria 2024 Totale mio CHF	Effetto dei derivati mio CHF	Valore determinante mio CHF	Investimenti 2024 %	Limite OPP 2 %
	Crediti su importi fissi incl. liquidità	6 977.4	-1 221.9	5 755.6		5 755.6	19.5	100
55a	Titoli ipotecari e lettere di pegno	966.5	0.0	966.5		966.5	3.3	50
55b	Azioni	1 980.2	6 287.9	8 268.0		8 268.0	28.1	50
55c	Immobili	6 998.7	1 628.7	8 627.4		8 627.4	29.3	30
	■ immobili svizzeri	6 998.7	0.0	6 998.7		6 998.7	23.8	
	■ immobili esteri	0.0	1 628.7	1 628.7		1 628.7	5.5	10
55d	Investimenti alternativi	789.5	3 482.9	4 272.4		4 272.4	14.5	15
55f	Investimenti in infrastrutture	108.0	1 446.1	1 554.1		1 554.1	5.3	10
	Investimenti di capitale	17 820.4	11 623.7	29 444.1		29 444.1	100.0	
55e	Investimenti in valute estere non assicurati		11 623.7	11 623.7	-7 364.0	4 259.8	14.5	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 4272.4 milioni (anno precedente 4146.3 milioni).

Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 53 OPP 2

Composizione	OPP 2 Art.	31.12.2024 mio CHF	31.12.2023 mio CHF
Crediti alternativi (prestiti obbligazioni ibride, contingent convertibles/CoCo bond, senior secured loan, bail-in bond)	53 cpv. 3	2 289.5	2 360.1
Private equity, azioni emerging market all cap, insurance linked securities	53 cpv. 1e	331.9	277.0
Investimenti collettivi in immobili con una quota di costituzione in pegno superiore al 50%	53 cpv. 5	882.7	932.1
Oro fisico	53 cpv. 1e	768.3	577.0
Totale		4 272.4	4 146.3

Gli investimenti alternativi corrispondono a una quota del 14.5% degli investimenti patrimoniali (anno precedente 14.7%).

6.4 Obiettivo e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

Ai sensi del regolamento per la costituzione degli accantonamenti e delle riserve di fluttuazione di valore, il valore target della riserva di fluttuazione si basa su una probabilità di inadempienza del 2.5% di non subire una sottocopertura entro due anni, ovvero su un livello di sicurezza del 97.5%.

Evoluzione della riserva di fluttuazione di valore

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	3 987.4	4 069.4
Versamento/Prelievo (-) attraverso il conto economico	57.2	-82.0
Situazione al 31 dicembre	4 044.6	3 987.4

Obiettivo della riserva di fluttuazione di valore

	31.12.2024	31.12.2023
Obiettivo		
<i>in % del capitale tecnicamente necessario</i>	19.0	19.0
Capitale tecnicamente necessario <i>mio CHF</i>	21 287.4	20 986.4
Quota attuale della riserva di fluttuazione di valore <i>mio CHF</i>	4 044.6	3 987.4
Deficit nella riserva di fluttuazione di valore <i>mio CHF</i>	0.0	0.0

6.5 Rappresentazione degli investimenti per categorie d'investimento

Struttura degli investimenti di capitale

	Investimenti 2024		Strategia	Fascia di oscillazione		Investimenti 2023	
	<i>mio CHF</i>	%		%	min. %	max. %	<i>mio CHF</i>
Valori nominali	9 371.3	31.8	33			9 268.8	32.8
Liquidità	603.9	2.1	1	0	8	509.3	1.8
Prestiti/Ipoteche	2 157.4	7.3	8	5	10	2 146.6	7.6
Obbligazioni governative in CHF	163.7	0.6	2	0	5	157.5	0.6
Obbligazioni non governative in CHF	1 181.5	4.0	3	0	5	1 144.3	4.1
Obbligazioni Stato in VE	500.1	1.7	2	0	5	520.7	1.8
Obbligazioni corporate in VE	2 101.5	7.1	8	4	12	2 102.2	7.4
Obbligazioni satellite	2 663.2	9.0	9	6	12	2 688.1	9.5
Beni materiali	20 072.8	68.2	67			18 963.8	67.2
Azioni	8 296.3	28.2	28			7 756.6	27.5
■ di cui azioni svizzere	1 958.0	6.6	7	4	10	1 998.8	7.1
■ di cui azioni estere	4 894.8	16.6	16	12	20	4 480.2	15.9
■ di cui azioni satellite	1 443.4	4.9	5	2	8	1 277.6	4.5
Immobili	11 008.0	37.4	37			10 630.2	37.7
■ di cui immobili Svizzera investimenti diretti	6 987.2	23.7	24	20	28	6 777.0	24.0
■ di cui immobili esteri indiretti	2 510.1	8.5	9	5	12	2 439.1	8.6
■ di cui investimenti in infrastrutture	1 510.7	5.1	4	2	6	1 414.1	5.0
Oro fisico	768.5	2.6	2	0	3	577.0	2.0
Investimenti di capitale	29 444.1	100.0	100			28 232.6	100.0
Attivo operativo/transitorio	122.9					190.9	
Somma di bilancio	29 567.0					28 423.5	

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

Un (anno precedente 5) obbligo d'investimento nella sottocategoria ipoteche per un importo di CHF 0.3 milioni (CHF 6.8 milioni).

Azioni satellite

12 obblighi d'investimento (invariati) pari a CHF 42.4 milioni (anno precedente CHF 44.7 milioni) nella sottocategoria azioni opportunistiche nelle monete originali CHF e USD.

Immobili esteri indiretti

41 obblighi d'investimento (anno precedente 39) per un ammontare di CHF 399.1 milioni (CHF 370.1 milioni) nelle monete originali AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, NOK e USD.

Investimenti in infrastrutture

16 obblighi d'investimento (anno precedente 15) per un ammontare di CHF 252.6 milioni (CHF 294.3 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 dalla 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 86 operazioni che riducono l'esposizione (anno

precedente 122) per un ammontare di CHF 7364.0 milioni (CHF 6629.9 milioni). Le operazioni sono state concluse in AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, SGD e USD. I contratti scadono al più tardi l'8 maggio 2025. Il giorno di chiusura del bilancio, il valore di rimpiazzo delle operazioni a termine su divise era, con CHF 211.5 milioni, negativo (CHF 235.5 milioni positivo).

Operazioni a termine su divise

Categoria d'investimento	Operazioni		Operazioni che riducono l'esposizione		Valore di rimpiazzo	
	2024 Numero	2023 Numero	2024 mio CHF	2023 mio CHF	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Obbligazioni a breve termine	5	4	30.0	52.1	-0.9	2.1
Obbligazioni corporate in VE	9	14	760.1	703.0	-21.3	26.5
Obbligazioni satellite	21	36	2 435.6	2 170.3	-77.3	78.8
Azioni satellite	7	10	350.5	312.4	-14.2	14.5
Immobili esteri	26	36	2 374.9	2 187.7	-52.4	72.3
Infrastrutture	18	22	1 412.8	1 204.5	-45.3	41.3
Totale	86	122	7 364.0	6 629.9	-211.5	235.5

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

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Valore di mercato dei titoli prestati <i>al 31.12.</i>	180.6	155.5
Rendimento sui securities lending	0.4	0.4

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 6.6% (anno precedente 3.7%). La misurazione dei risultati è stata effettuata secondo il metodo TWR (Time Weighted Return) ai sensi della strategia d'investimento illustrata al punto 6.5.

6.8.1 Reddito sull'attivo operativo

Il reddito sull'attivo operativo ammontava a CHF 0.9 milioni (anno precedente CHF 1.1 milioni) ed è risultato principalmente dai proventi da interessi derivanti da conti in moneta di CHF 0.5 milioni (CHF 0.4 milioni), da interessi derivanti da debitori di CHF 0.3 milioni (CHF 0.4 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 0.2 milioni).

6.8.2 Rendimento della liquidità

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

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Liquidità	5.0	2.1
Obbligazioni a breve termine	4.9	6.2
Totale	9.9	8.3

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.

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Prestiti	11.5	11.6
Collocamenti privati	2.1	2.5
Ipotecche	8.4	7.3
Totale	22.1	21.4

6.8.4 Rendimento delle obbligazioni

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Obbligazioni governative in CHF	6.2	16.6
Obbligazioni non governative in CHF	62.5	65.1
Obbligazioni Stato in VE	-10.5	10.3
Obbligazioni corporate in VE	8.4	103.7
Obbligazioni satellite	175.9	83.5
Totale	242.5	279.1

6.8.5 Rendimento delle azioni

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Azioni svizzere	86.5	100.9
Azioni estere	896.0	598.2
Azioni satellite	151.0	56.8
Totale	1 133.5	755.9

6.8.6 Rendimento degli immobili

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Immobili Svizzera investimenti diretti	355.3	138.9
Immobili esteri indiretti	-78.1	-180.3
Investimenti in infrastrutture	67.6	74.2
Totale	344.8	32.8

Immobili Svizzera investimenti diretti

Il rendimento degli Immobili Svizzera investimenti diretti si compone del versamento della FI CPM di CHF 128.1 milioni (anno precedente CHF 291.2 milioni), della variazione del Net Asset Value di CHF 210.2 milioni (CHF -168.6 milioni) nonché del costo amministrativo netto degli investimenti di CHF 16.9 milioni (CHF 16.2 milioni).

6.8.7 Rendimento dell'oro fisico

Il rendimento dell'oro fisico risulta dal positivo cambiamento di valore dell'investimento di CHF 211.1 milioni (anno precedente CHF 19.3 milioni).

6.8.8 Costo degli interessi

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Costo degli interessi per capitale di terzi	1.4	1.0
Costo degli interessi per i contributi del datore di lavoro	4.9	5.1
Totale	6.3	6.1

Costo degli interessi per capitale di terzi

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

6.8.9 Costo amministrativo degli investimenti

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

Costi di amministrazione del patrimonio (indicati nel conto economico)

	2024 mio CHF	2023 mio CHF
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente (1° livello di costi)	6.6	6.8
Costi di amministrazione del patrimonio degli investimenti collettivi (indicatori dei costi 2°/3° livello di costi)	91.9	93.0
Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati	98.6	99.7

Costi di amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente

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

Documentazione delle posizioni

	31.12.2024		31.12.2023	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Investimenti diretti	2 872.8	9.7	3 205.0	11.3
Investimenti collettivi trasparenti in materia di costi	26 571.3	89.9	25 027.6	88.1
Attivo operativo	121.8	0.4	190.2	0.7
Totale investimenti	29 565.9	100.0	28 422.8	100.0
Tasso di trasparenza dei costi (quota degli investimenti trasparenti in materia di costi)		100%		100%
Totale dei costi di amministrazione del patrimonio indicati nel conto economico (in % degli investimenti trasparenti in materia di costi)		0.333%		0.351%

(TER) di CHF 5.5 milioni (anno precedente CHF 5.1 milioni), le spese di transazione e le imposte (TTC) di CHF 0.7 milioni (CHF 1.2 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.

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	mio CHF	in % dell'attivo disponibile	mio CHF	in % dell'attivo disponibile
Attivo operativo	40.4	0.1	74.5	0.3
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	33.2		66.6	
■ Crediti nei confronti delle aziende datrici di lavoro	7.1		7.9	
Liquidità	0.6	0.0	101.0	0.4
■ Conto corrente presso la Federazione delle cooperative Migros	0.6		100.5	
■ Conto corrente presso la Banca Migros	0.0		0.4	
Obbligazioni	0.0	0.0	1.7	0.0
■ Crediti da operazioni in valuta estera in obbligazioni satellite	0.0		1.7	
Immobili	0.0	0.0	0.9	0.0
■ Crediti da operazioni in valuta estera in immobili esteri indiretti	0.0		0.8	
■ Crediti da operazioni in valuta estera in infrastrutture	0.0		0.1	
Totale	40.9	0.1	178.1	0.7

Conti correnti senza garanzia

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

Liquidità

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

Contratti d'affitto con il datore di lavoro

Il giorno di chiusura del bilancio, nella FI CPM risultavano contratti d'affitto con aziende del Gruppo Migros per un volume di CHF 35.0 milioni (anno precedente CHF 36.7 milioni). Ciò corrisponde al 10.5% (11.6%) di tutti gli affitti netti. Tenendo conto dell'art. 57 cpv. 3 OPP 2, secondo cui gli investimenti in beni immobiliari utilizzati dal datore di lavoro per scopi aziendali per oltre il 50% del loro valore non possono superare il 5% del patrimonio, il valore capitalizzato ammonta a CHF 660.5 milioni (CHF 712.5 milioni), il che corrisponde al 2.3% (2.6%) degli attivi disponibili. Al giorno di chiusura del bilancio, la CPM disponeva del 95.6% (96.1%) 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 0.5%), pari al tasso d'interesse degli averi in conto corrente della CPM presso la FCM. Il giorno di chiusura del bilancio 24 (22) datori di lavoro affiliati disponevano di una riserva per i contributi.

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Situazione al 1° gennaio	1 020.5	1 058.0
Prelievi	-86.1	-106.3
Versamenti	39.3	63.7
Variazione netta	-46.8	-42.6
Rimunerazione	4.9	5.1
Situazione al 31 dicembre	978.6	1 020.5

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 2024, nessuna retrocessione.

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

7.1 Altri attivi

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
Ristrutturazioni interne attivate	0.0	0.5
Mobili/Valori immateriali/Progetti	0.0	0.5
Riserve di terreno (terreno agricolo)	1.5	1.5
Partecipazioni	1.3	1.3
Totale	2.8	3.7

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

7.2 Prestazioni di libero passaggio e rendite

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
Prestazioni di libero passaggio/opzioni di capitale non pagate conteggiate a dicembre (esercizio in rassegna) e versate a gennaio (anno successivo)	126.4	82.9
Prestazioni d'uscita apportate al conto transitorio/rendite non pagate	0.2	2.5
Totale	126.6	85.4

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

7.3 Altri debiti

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
Partecipazione Migros pensionati	0.3	0.4
Impegni nei confronti di terzi	3.4	1.4
Conti correnti	1.1	1.1
Totale	4.8	2.8

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. La CPM è incaricata di gestire questi certificati che fruttano un interesse minimo del 7.0%. In occasione della seduta del 5 settembre 2024, l'Amministrazione della FCM ha deciso di annullare il regolamento il 31 dicembre 2024 e di saldare gli averi.

Gli impegni nei confronti di terzi e i conti correnti riguardano le attività operative e di norma hanno carattere a breve termine.

7.4 Passivi transitori

	31.12.2024 <i>mio CHF</i>	31.12.2023 <i>mio CHF</i>
Uscite pendenti	186.3	150.0
Accantonamenti personale	2.3	2.3
Altre voci	0.6	0.8
Totale	189.2	153.1

Gli impegni da uscite pendenti sono costituiti dalle prestazioni di libero passaggio nei confronti di 2562 assicurati (anno precedente 2487 assicurati). Si tratta di casi che non hanno ancora potuto essere evasi a causa di avviso d'uscita/documenti/dati ecc. mancanti.

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

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

7.5 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.

7.6 Costi amministrativi

Costi amministrativi generali

Nel periodo in rassegna la direzione ha generato costi amministrativi generali pari a CHF 32.9 milioni (anno precedente CHF 33.5 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 26.7 milioni (CHF 25.7 milioni).

Costi amministrativi

	2024 <i>mio CHF</i>	2023 <i>mio CHF</i>
Costi del personale	23.3	23.0
Onorari e servizi	5.3	4.9
Rettifiche di valore e ammortamenti	1.4	2.5
Affitti	1.5	1.6
Comunicazione/Informazione degli assicurati	0.6	0.6
Manutenzione investimenti/Piccoli acquisti	0.2	0.3
Altri costi amministrativi	0.7	0.6
Costi amministrativi generali prima delle ripartizioni/del rendimento	32.9	33.5
Fatturazione delle prestazioni della direzione derivanti da Service Level Agreement alle persone vicine	-23.0	-22.2
Rendimento della direzione derivante da Service Level Agreement interni	-3.4	-3.2
Proventi diversi	-0.3	-0.2
Totale ripartizioni/proventi	-26.7	-25.7
Totale costi amministrativi generali	6.2	7.8

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 170.0 e TCHF 82.0 (anno precedente TCHF 156.1 e TCHF 78.5).

Autorità di vigilanza

I costi per l'autorità di vigilanza sulle fondazioni del cantone di Zurigo ammontano a TCHF 17.9 (anno precedente TCHF 16.4). I costi per la Commissione di alta vigilanza previdenza professionale (CAV PP) ammontano a TCHF 38.4 (TCHF 37.1).

Alla chiusura, nella rubrica relativa alle autorità di vigilanza risultavano costi pari a TCHF 56.3 (TCHF 53.5).

8. Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Il 21 giugno 2024, l'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Zurigo ha comunicato di aver controllato e preso atto dei conti annuali 2023. Non sono risultate esigenze di sorta.

9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nessuna.

10. Fatti successivi al giorno di chiusura del bilancio

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

Rapporto del perito in materia di previdenza professionale

LIBERA

Al Consiglio di Fondazione della
Cassa Pensioni Migros
Schlieren

Zurigo, 27 marzo 2025

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 2024, 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 2024 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 28'267.7 milioni ed un capitale di previdenza di CHF 21'287.4 milioni, il grado di copertura secondo art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2024 ammonta a 132.8%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve per le fluttuazioni.
- La riserva per le fluttuazioni dei valori, pari a CHF 4'044.6 milioni, raggiunge il suo obiettivo. Sono presenti fondi liberi pari a CHF 2'935.8 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 2024 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
Esperto di Casse Pensioni CSEP
Esperto esecutivo



Manuel Moser, MSc ETH
Esperto di Casse Pensioni CSEP



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

Telefono: +41 58 286 31 11
www.ey.com/en_ch

Al Consiglio di fondazione della
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Zurigo, 27 marzo 2025

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 2024, 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)
Senior Manager

Perito revisore abilitato

Indice delle fonti e delle immagini

Copertina

MGB_Dok_Fo_071730 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_140167 (a destra)

Riflessioni

MGB_Dok_Fo_112337 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_054603 (a destra)

Pagina 2

33.102.202_G-0146

Pagina 4

MGB_Dok_Fo_133801 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_077240 (a destra)

Pagina 6

MGB_Dok_Fo_133752 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_060152 (a destra)

Pagina 8

MGB_Dok_Fo_133867 (sopra)
MGB_Dok_Fo_055092 (sotto)

Pagina 11

MGB_Dok_Fo_102443 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_065003 (a destra)

Pagina 12

MGB_Dok_Fo_084149 (a sinistra)
MGB_Dok_Fo_075356 (a destra)

**Utilizzo delle foto per gentile concessione
della Federazione delle cooperative Migros.
Tutti i diritti riservati.**

Impressum

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

Impaginazione e composizione: www.mendelin.com

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