

# Rapporto succinto | 2022

## Editoriale

### Care lettrici, cari lettori,

il 2022 è stato un anno borsistico poco soddisfacente per tutte le casse pensioni. L'attacco russo contro l'Ucraina ha ulteriormente acuito i problemi di approvvigionamento causati dalla pandemia e ha provocato un forte aumento dei prezzi dell'energia dovuto all'elevata dipendenza dalle forniture di petrolio e gas russo. Dopo un prolungato periodo caratterizzato da tassi d'interesse bassi, la lotta all'inflazione da parte degli istituti di emissione ha dato luogo a un nuovo aumento dei tassi, nonostante fino a poco tempo fa si ritenesse che un aumento dei tassi d'interesse non fosse possibile a fronte di un debito pubblico troppo elevato. Anche nel corso del 2023 siamo stati sorpresi da una notizia inimmaginabile solo un anno fa: l'acquisizione del CS da parte dell'UBS.

Ma dove c'è ombra c'è anche luce. L'aumento dei tassi d'interesse ha eliminato i tassi d'interesse negativi e genererà di nuovo sul medio termine dei rendimenti. Gli elevati prezzi dell'energia favoriscono inoltre una più rapida trasformazione dell'industria energetica, uno sviluppo che dovrebbe beneficiare gli investimenti in infrastrutture.

Riportiamo qui di seguito una panoramica dei principali temi che ci hanno impegnato l'anno scorso.

#### **Liquidazione parziale nelle casse di previdenza AQUILA e FUTURA**

Le imprese DEPOT CH AG, HeBa Partners SA e Grandi Magazzini Globus SA hanno disdetto le convenzioni di affiliazione con la PIG al 31 dicembre 2021 poiché non fanno più parte del Gruppo Migros e non possono pertanto rimanere nella PIG. In seguito allo scioglimento delle convenzioni di affiliazione, le casse di previdenza AQUILA e FUTURA realizzano le condizioni che danno luogo a una liquidazione parziale. L'esecuzione della liquidazione parziale delle casse di previdenza AQUILA e FUTURA ha impegnato diverse risorse di personale. Su delibera delle commissioni di previdenza coinvolte, la maggior parte del deflusso di fondi dovuto alla liquidazione parziale è stato convertito in liquidità all'inizio di gennaio e febbraio 2022. L'anno borsistico è iniziato in gennaio con una performance negativa pari a -2,4% ed è passato a -9,4% nel momento in cui i rapporti di liquidazione parziale sono diventati legalmente efficaci. Il fatto che i diritti di liquidazione parziale siano stati mantenuti per quanto possibile in liquidità può essere considerato un'ottima decisione dal punto di vista odierno.

Anche il trasferimento degli assicurati di DEPOT CH AG, di HeBa Partners SA e dei Grandi Magazzini

Globus SA ai nuovi istituti di previdenza, nonché il rilevamento del portafoglio assicurati e beneficiari di rendite della Denner SA, ci hanno impegnato parecchio.

Con l'informazione ai collaboratori del 28 novembre 2022 e il comunicato stampa del 2 dicembre 2022 è stato reso noto il rilevamento della Snäx SA da parte della fefel SA. L'organizzazione della Snäx SA sarà integrata nella fefel SA. I rapporti di lavoro dei collaboratori (ad eccezione di tre quadri dirigenti) sono stati trasferiti alla fefel SA conformemente all'art. 333 CO il 1° dicembre 2022. In seguito all'uscita dei 21 assicurati della Snäx SA, l'effettivo è sceso del 46% e il capitale previdenziale di circa il 40%. Le condizioni per l'esecuzione di una nuova liquidazione parziale nella cassa di previdenza FUTURA sono quindi adempite.

#### **Risultato dell'analisi di asset liability**

Lo scorso esercizio abbiamo incaricato uno studio di asset liability a un fornitore di servizi esterno con lo scopo di analizzare l'attuale strategia d'investimento. La nuova strategia d'investimento comprende una quota del 5% per investimenti in infrastrutture: in compenso, verranno leggermente ridotti i titoli di Stato esteri e le azioni estere. A partire dal 1° gennaio 2023 verranno ridotti gli investimenti in valori nominali, mentre gli investimenti in beni materiali e la quota di copertura in valuta estera saranno aumentati.

#### **Nuove affiliazioni di imprese**

Nel 2022 Denner SA ha aderito alla nuova cassa di previdenza DENNER.

#### **Commissioni di previdenza e consiglio di fondazione**

In seguito alla vendita di Snäx SA, nella cassa di previdenza FUTURA devono essere eletti dei nuovi membri della commissione di previdenza. Anche nelle casse di previdenza AQUILA, VIVA, TRAVEL e DENNER le uscite, dimissioni e pensionamenti hanno comportato nuove elezioni. Thomas Lüscher della cassa di previdenza DENNER ha rilevato l'incarico di vicepresidente nel consiglio di fondazione. Cogliamo l'occasione per ringraziare i membri uscenti di questi organi per i servizi resi alla PIG e siamo lieti di dare il benvenuto ai nuovi membri.

Vi auguriamo una piacevole lettura e ringraziamo tutti coloro che si sono impegnati nel 2022 a favore della PIG.

Markus Glesti  
Presidente del consiglio  
di fondazione

Michel Haldemann  
Direttore

## Bilancio

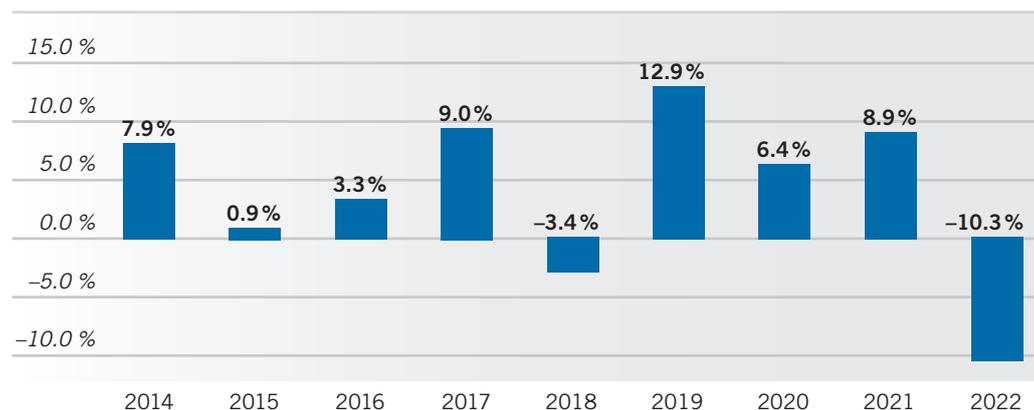
	2022 TCHF	2021 TCHF
<b>Bilancio al 31 dicembre</b>		
<b>Attivo</b>	<b>1 223 709.4</b>	<b>1 183 111.8</b>
Attivo e passivo operativo transitorio	2 367.0	5 818.5
Investimenti di capitale	1 221 342.4	1 177 293.3
■ Liquidità	27 009.7	336 554.0
■ Obbligazioni	441 586.2	337 348.4
■ Azioni	434 475.2	289 689.4
■ Immobili	313 192.6	213 701.5
■ Investimenti in infrastrutture	5 078.6	0.0
<b>Passivo</b>	<b>1 223 709.4</b>	<b>1 183 111.8</b>
Debiti e passivo transitorio	22 388.3	155 101.7
Riserve dei contributi del datore di lavoro	118 625.4	12 201.2
Accantonamenti non tecnici	3 721.9	1 492.5
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	978 692.6	729 236.2
■ Capitale di previdenza assicurati attivi	657 718.9	570 928.9
■ Capitale di previdenza beneficiari di rendite	240 223.7	103 979.3
■ Accantonamenti tecnici	80 750.1	54 327.8
Riserva di fluttuazione di valore	100 281.2	134 518.5
Fondi liberi	0.0	150 561.7
■ Situazione all'inizio del periodo	150 561.7	232 353.8
■ Disavanzo d'esercizio	-150 561.7	-81 792.1

## Risultato operativo

	2022 TCHF	2021 TCHF
<b>Risultato operativo</b>		
Risultato netto della componente assicurativa	-36 407.2	-277 749.2
■ Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	698 820.0	195 259.5
■ Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-479 309.4	-827 956.3
■ Variazione di capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	-254 191.0	355 499.5
■ Proventi da attività d'assicurazione	1 042.0	1 637.4
■ Costi assicurativi	-2 768.9	-2 189.3
Risultato netto degli investimenti	-143 651.9	128 121.7
■ Profitto investimenti patrimoniali	-141 159.2	129 613.5
■ Costo degli interessi	-170.4	-134.5
■ Costo amministrativo degli investimenti	-2 322.3	-1 357.3
Costituzione/Scioglimento accantonamenti non tecnici	-2 229.4	75.6
Altri ricavi	84.5	33.9
Altre spese	-367.3	-114.0
Costi amministrativi	-2 227.0	-1 653.4
<b>Disavanzo d'esercizio prima della variazione della riserva per le fluttuazioni di valore</b>	<b>-184 798.2</b>	<b>-151 285.4</b>
Scioglimento della riserva per le fluttuazioni di valore	34 236.6	69 493.3
<b>Disavanzo d'esercizio</b>	<b>-150 561.8</b>	<b>-81 792.1</b>

## Performance

## Performance dalla fondazione della PIG



## Investimenti patrimoniali

### Categorie d'investimento

al 31 dicembre in %	2022			2021		
	Allocation	Performance	Benchmark	Allocation	Performance	Benchmark
Liquidità	2.2	-3.6	-0.4	28.6	0.0	-0.8
Obbligazioni	36.2	-1.8	-2.2	28.6	-1.8	-2.2
Azioni	35.6	-19.7	-19.1	24.6	20.9	22.0
Immobili	25.6	5.9	4.9	18.2	8.1	5.7
Investimenti in infrastrutture	0.4	8.6	8.6	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>100.0</b>	<b>-10.3</b>	<b>-11.9</b>	<b>100.0</b>	<b>8.9</b>	<b>8.8</b>

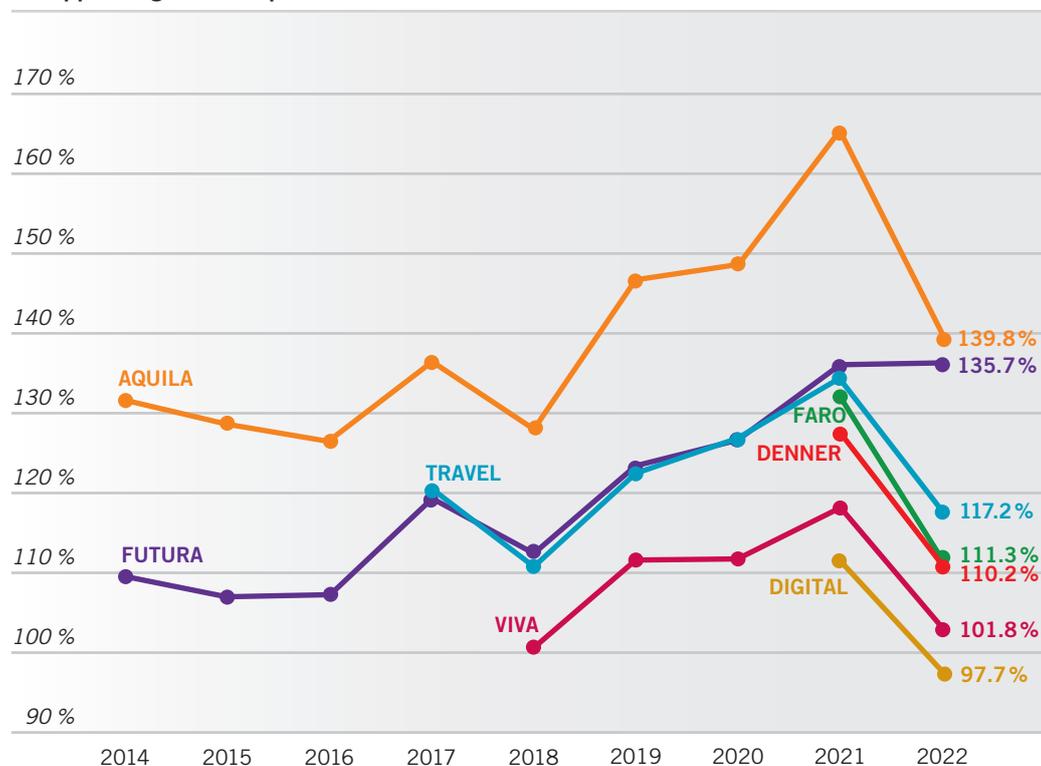
La PIG ha alle spalle un anno borsistico insoddisfacente, in cui tutte le categorie d'investimento erano negative. Solo i valori materiali immobili e gli investimenti in infrastrutture hanno chiuso in positivo.

L'andamento fortemente negativo dei titoli azionari ha reso necessario vendere le posizioni immobiliari per mantenere la fascia di oscillazione. In vista del nuovo orientamento della strategia d'investimento dal 1° gennaio 2023, il consiglio di fondazione ha ampliato le fasce di oscillazione fino al 31 dicembre 2022.

## Grado di copertura e tasso d'interesse tecnico

Il grado di copertura fornisce un'immagine della situazione finanziaria della fondazione ed è un importante parametro di valutazione della capacità di rischio. Il grado di copertura dichiarato corrisponde al rapporto tra l'attivo disponibile e il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici.

### Sviluppo del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2



### Tasso d'interesse tecnico

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto con cui viene valutato il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite. Alla chiusura d'esercizio 2022 ammontava all'1.5%.

## Effettivo degli assicurati

al 31 dicembre	2022	2021
<b>Assicurati attivi</b>	<b>9 679</b>	<b>6 143</b>
<b>Beneficiari di rendite</b>	<b>989</b>	<b>401</b>
■ Beneficiari di rendite di vecchiaia	709	278
■ Beneficiari di rendite per i superstiti	106	72
■ Beneficiari di rendite d'invalidità	174	51
<b>Totale assicurati</b>	<b>10 668</b>	<b>6 544</b>

## Organizzazione

<b>Consiglio di fondazione</b> Situazione 1.1.2023	<b>Rappresentanti del datore di lavoro</b> Markus Glesti (presidente) Nicole Aerni, Adrian Bodmer, Thomas Fugmann, Mario Irminger, Dirk Rosenberg, Anna Spitzmüller, Nenad Tripic	<b>Rappresentanti dei lavoratori</b> Thomas Lüscher (vicepresidente) Martin Baltensperger, Mattias Bissig, Reto Schumacher, Silvan Schumacher, Uwe Tillner, Patrick Zulauf (Posto vacante: per rappre- sentante di FUTURA in seguito alla vendita di Snäx)
<b>Ufficio di revisione</b>	Ernst & Young SA, Zurigo, Patrick Schaller (revisore responsabile)	
<b>Periti in materia di previdenza professionale</b>	Libera AG, Zurigo, Samuel Blum	
<b>Investment Controlling</b>	Complementa Investment Controlling AG, San Gallo	
<b>Gestore patrimoniale</b>	Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros, Schlieren	
<b>Direzione</b>	Michel Haldemann	
<b>Autorità di vigilanza</b>	Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP del cantone di Argovia (BVSA), Aarau	
<b>Aziende affiliate</b> Situazione 1.1.2023	Cassa di previdenza AQUILA: Migros Digital Solutions SA, MiSENSO SA  Cassa di previdenza DENNER (dall'1.1.2022) Denner SA, Denner partner, satelliti Denner  Cassa di previdenza DIGITAL: Digitec Galaxus SA  Cassa di previdenza FARO: Lüchinger + Schmid AG  Cassa di previdenza FUTURA: Activ Fitness Ticino SA, Snäx AG  Cassa di previdenza TRAVEL: bta first travel ag, Hotelplan Management SA, Finass Reisen SA, HHD SA, MTCH SA  Cassa di previdenza VIVA: Bluespace Ventures AG, fit im job AG, Groupe Médical Synergie SA, Medbase AG, Medbase Berner Oberland AG, Medbase Zentralschweiz AG Operationszentrum Burgdorf AG, Radiologie Luzern AG	

## Conti annuali

Il riassunto dei conti annuali della relativa cassa di previdenza è riportato in allegato.

### Desiderate informazioni più dettagliate?

I conti annuali 2022 sono disponibili in forma elettronica su [www.in-globo.ch](http://www.in-globo.ch).

