

Rapporto succinto 2024

giugno 2025

Editoriale

Care lettrici, cari lettori,

Nell'anno borsistico 2024 a rallegrarci sono state ancora una volta le azioni. Quelle con una quota di portafoglio pari a un buon terzo hanno generato un rendimento del 15.2%. All'interno di questa categoria d'investimento i principali motori trainanti sono state le azioni estere con speranze IA.

Gli investimenti in valuta estera hanno registrato un andamento meno favorevole a causa degli elevati costi di copertura. Non sorprende quindi che solo le obbligazioni in franchi svizzeri abbiano generato rendimenti compresi tra il 3.5% e il 5.5%, mentre le obbligazioni estere hanno contribuito con rendimenti negativi compresi tra 0.1% e 2.1%.

Al 31.12.2024 è risultata una performance del 7.7%. Questo soddisfacente risultato ha indotto tutte le commissioni di previdenza a stabilire tassi d'interesse aggiuntivi per l'anno trascorso e tassi d'interesse più elevati per il 2025 a favore degli assicurati. Quando la capacità di rischio della cassa di previdenza lo ha consentito, e conformemente alla decisione delle commissioni di previdenza, a dicembre sono state versate una o due rendite aggiuntive (rendite di vecchiaia e per i superstiti).

Alla luce degli attuali rischi di carattere geopolitico e della minaccia di nuove guerre commerciali, è improbabile che i disavanzi pubblici diminuiscano nel prossimo futuro. È infatti difficile che tariffe d'importazione più elevate promuovano la crescita economica o riempiano le casse del bilancio.

Affronteremo queste sfide grazie alla collaudata collaborazione con il professionale Asset Management della Cassa pensioni Migros.

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

Liquidazione parziale nella cassa di previdenza AQUILA

Anche quest'anno la cassa di previdenza AQUILA è di nuovo in fase di liquidazione parziale.

Contemporaneamente all'annuncio della cessazione dell'attività della Migros Digital Solutions (MDS), abbiamo anche comunicato che si cerca una soluzione di partner per Yuno SA. Questa auspicata soluzione non si è potuta realizzare e l'esercizio attivo è stato sospeso. Analogamente alla MDS è stata stabilita la liquidazione parziale per ristrutturazione. Il relativo rapporto di liquidazione parziale con giorno di riferimento al 31.12.2023 è stato approvato dal consiglio di fondazione in occasione della seduta del consiglio di fondazione dell'11.12.2024.

Il 1° gennaio 2025 l'integrazione della WePractice AG è passata dalla cassa di previdenza AQUILA alla cassa di previdenza VIVA. Anche questo cambiamento ha comportato una liquidazione parziale con giorno di riferimento al 31.12.2024. Il relativo rapporto di liquidazione parziale, realizzato dalla Libera SA, è stato approvato dal consiglio di fondazione in occasione della seduta del 9.5.2025.

Nuove affiliazioni di imprese

Nel 2024 hanno aderito alla PIG le seguenti imprese:

- Ospena AG / Cassa di previdenza GASTRO
- Telehealth Services SA / Cassa di previdenza VIVA
- Medbase Toujours SA / Cassa di previdenza VIVA
- Partner Denner (vari) / Cassa di previdenza DENNER

Commissioni di previdenza e consiglio di fondazione

Nell'ultimo anno si sono verificati numerosi cambiamenti di personale in quasi tutte le commissioni di previdenza e di conseguenza anche 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. La composizione attuale è riportata nell'ultima pagina del rapporto succinto e sul nostro sito web.

Importanti documenti e informazioni sono disponibili su www.in-globo.ch. Il simulatore per il calcolo nel menu alla voce «Simulatore» vi permette di calcolare tra l'altro come migliorare la vostra situazione previdenziale o come cambia la rendita di vecchiaia se al momento del pensionamento prelevate una parte della prestazione di vecchiaia in forma di capitale.

Vi auguriamo una piacevole lettura e ringraziamo tutti coloro che si sono impegnati nel 2024 a favore della PIG.

Markus Glesti
Presidente del consiglio di fondazione

Michel Haldemann
Direttore

Bilancio

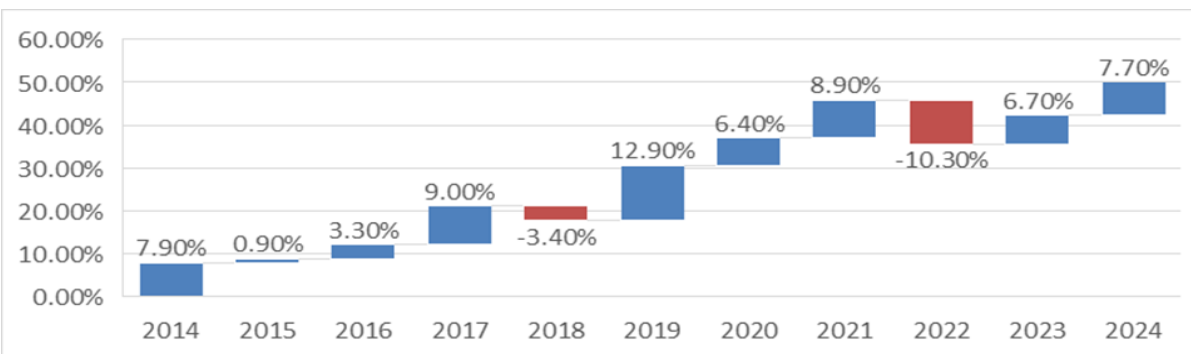
Bilancio al 31 dicembre

	2024	2023
	TCHF	TCHF
Attivo	1 593 946.4	1 370 460.2
Attivo e passivo operativo transitorio	12.7	9.8
Investimenti di capitale	1 593 933.7	1 370 450.4
Liquidità	61 032.6	32 550.6
Obbligazioni	507 686.1	437 650.5
Azioni	588 047.7	521 301.6
Immobili	369 048.5	312 297.8
infrastrutture	68 118.8	66 649.9
Passivo	1 593 946.4	1 370 460.2
Debiti e passivo transitorio	35 836.8	25 962.1
Riserve dei contributi del datore di lavoro	137 682.9	133 167.1
Accantonamenti non tecnici	3 721.9	3 721.9
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 176 708.5	1 045 866.6
Capitale di previdenza assicurati attivi	787 498.2	679 298.5
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	307 478.9	281 570.0
Accantonamenti tecnici	81 731.4	84 998.1
Riserva di fluttuazione di valore	230 287.0	161 742.6
Fondi liberi	9 709.3	0.0
Situazione all'inizio del periodo	0.0	0.0
Disavanzo / Avanzo d'esercizio	9 709.3	0.0

Risultato operativo

	2024	2023
	TCHF	TCHF
Conto economico		
Risultato netto della componente assicurativa	- 28 432.7	- 18 570.3
Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	235 291.2	174 880.7
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	- 116 414.7	- 111 062.4
Variazione di capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	- 147 912.0	- 81 721.4
Costi assicurativi	1 634.0	211.4
Proventi da attività d'assicurazione	- 1 031.3	- 878.5
Risultato netto degli investimenti	108 682.6	82 268.3
Profitto investimenti patrimoniali	111 509.0	84 814.9
Costo degli interessi	- 215.0	- 165.3
Costo amministrativo degli investimenti	- 2 611.5	- 2 381.2
Costituzione / Scioglimento accantonamenti non tecnici	0.0	0.0
Altri ricavi	12.8	9.2
Altre spese	- 0.8	- 3.3
Costi amministrativi	- 2 008.2	- 2 242.5
Disavanzo d'esercizio prima della variazione della riserva per le fluttuazioni di valore	78 253.7	61 461.4
Scioglimento / costituzione della riserva per le fluttuazioni di valore	- 68 544.4	- 61 461.4
Eccedenza di spese/ricavi	9 709.3	0.0
Sviluppo del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	120.4%	115.5%

Performance



Investimenti
patrimoniali

Categorie d'investimento

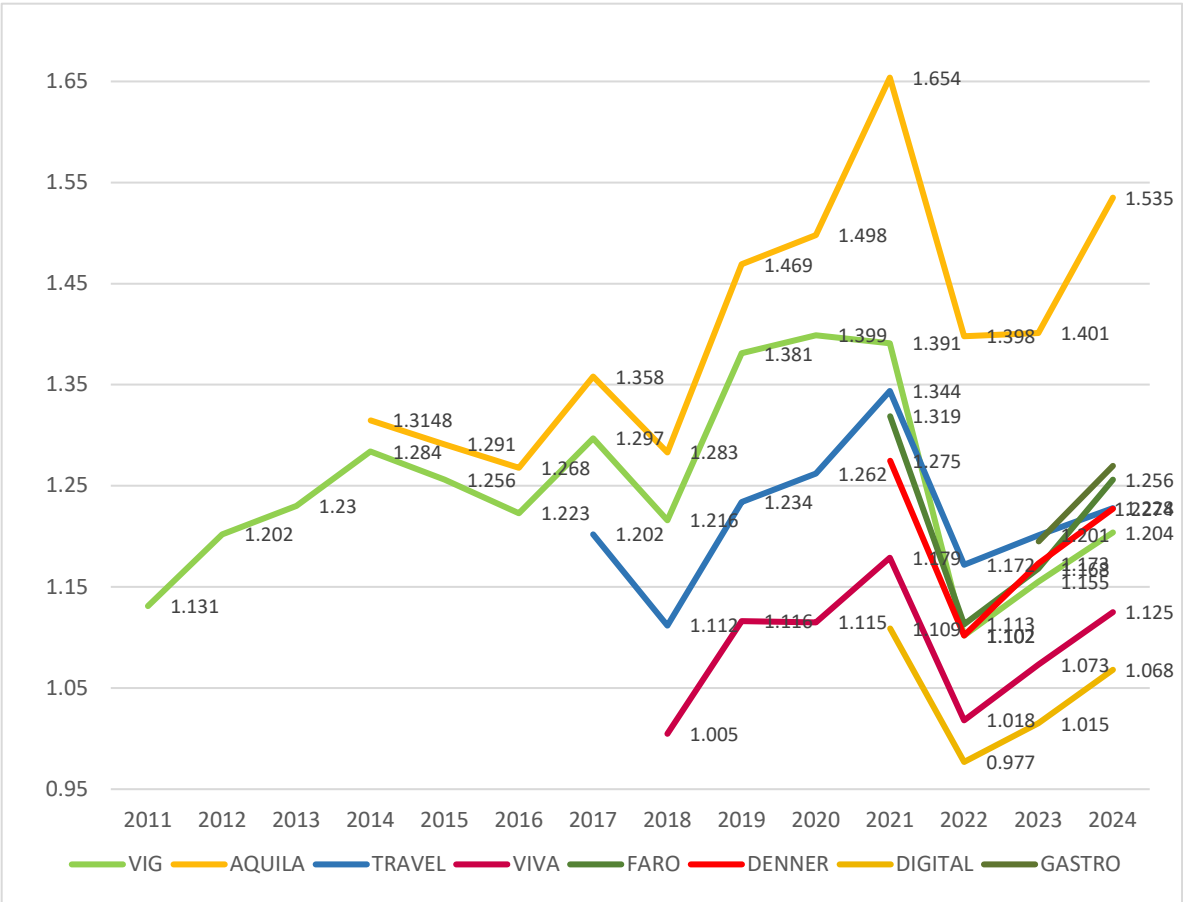
al 31 dicembre in %	2024			2023		
	Allocations	Performance	Benchmark	Allocations	Performance	Benchmark
Liquidità	3.5%	3.4%	3.4%	2.0%	5.8%	6.0%
Obbligazioni	31.9%			32.0%		
Azioni	37.0%	15.2%	15.8%	38.2%	12.5%	11.7%
Immobili	23.2%	4.3%	3.9%	22.9%	0.1%	2.1%
Investimenti in infrastrutture	4.3%	-3.1%	5.4%	5.0%	2.8%	3.5%
Total	100.0%	7.7%	8.2%	100.0%	6.7%	7.1%

La PIG ha alle spalle un anno borsistico soddisfacente. Gli investimenti in azioni sono stati ancora una volta il motore trainante con un rendimento del 15.2%. Erano richiesti soprattutto i valori compresi nel Nasdaq (azioni tecnologiche estere), che hanno fatto registrare notevoli utili da valutazioni. Le obbligazioni e i valori immobiliari hanno messo a segno un rendimento passabile. Gli investimenti in infrastrutture non sono invece molto attraenti a causa della copertura dei rischi valutari.

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 2024 ammontava all'1.5 %.

Effettivo degli assicurati

al 31 dicembre	2'024	2023
Assicurati attivi	11 190.0	10 487.0
Beneficiari di rendite	1 175.0	1 033.0
Beneficiari di rendite di vecchiaia	848.0	764.0
Beneficiari di rendite d'invalidità	202.0	164.0
Beneficiari di rendite per i superstiti	125.0	105.0
Pensione di divorzio	0.0	0.0
Totale assicurati	12 365.0	11 520.0

Organizzazione

Consiglio di fondazione Situazione 1.1.2024	Représentants des employés Markus Glesti (presidente) Adrian Bodmer Serge Gafner Thomas Fugmann Christian Schüder Marcel Gähwiler Manfred Köchli Daniel Reimann	Représentants des salariés Thomas Lüscher (vicepresidente) Patrick Zulauf Martin Baltensperger Roger Dill Reto Schumacher Uwe Tillner Andrea Sorice Christophe Schmutz
Ufficio di revisione	Ernst & Young SA, Zürich, Ernst & Young AG, Zürich, Patrik Schaller (revisore responsabile)	
Periti in materia di previdenza professionale	Libera SA, Zürich, Samuel Blum	
Investment Controlling	Complementa Investment Controlling SA, San Gallo	
Gestore patrimoniale	Fondazione d'investimento della Cassa pensioni Migros, Schlieren	
Direzione	Michel Haldemann	
Autorità di vigilanza	LPP e Autorità di vigilanza sulle fondazioni del Cantone di Zurigo (BVS), Zurigo	
Aziende affiliate Situazione 1.1.2025	Cassa di previdenza AQUILA: MiSENSE AG, Yuno AG Cassa di previdenza DENNER: Denner SA, partenaires Denner, satellites Denner Cassa di previdenza DIGITAL: Digitec Galaxus SA Cassa di previdenza FARO: Lüchinger + Schmid SA Cassa di previdenza GASTRO Ospena Group SA Cassa di previdenza TRAVEL: Finass Reisen SA, HHD SA, MTCH SA Cassa di previdenza VIVA: Medbase SA, fit im Job SA, Mebase Zentralschweiz SA, Medbase Berner Oberland SA, Radiologie Luzern, Operationszentrum Burgdorf SA, Bluespace Ventures SA, Telehealth Services SA, WePractice SA, Radiologisches Zentrum Baden SA, Medbase Toujours SA	

Comptes annuels

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.