



Columna Fondazione
collettiva Group Invest

Rapporto d'esercizio 2023

Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur

Preambolo del presidente del Consiglio di fondazione	4 – 5
Profilo della fondazione	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilancio	11
Conto d'esercizio	12 – 13
Allegato al conto annuale	15 – 41
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	42 – 44
Rapporto sulla sostenibilità	47 – 52

«È nostro obiettivo dichiarato essere in qualsiasi momento un partner affidabile e stabile delle casse di previdenza affiliate e poter offrire alle persone assicurate una remunerazione interessante»

Andreas Schläpfer, Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva Group Invest,
Winterthur

Preambolo del presidente del Consiglio di fondazione al rapporto d'esercizio 2023

Cara lettrice, caro lettore

Abbiamo il piacere di presentare il rapporto d'esercizio della nostra fondazione collettiva relativo all'anno appena trascorso. Per la prima volta esso include un rapporto sulla sostenibilità che integra il nostro conto annuale con i restanti indicatori.

Nonostante il clima di incertezza perdurante a causa della guerra in Ucraina, del conflitto in Medio Oriente e dell'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS, la nostra fondazione ha chiuso un esercizio all'insegna della solidità.

Verso la fine dell'anno, in particolare, i mercati finanziari hanno registrato un andamento molto favorevole, che ha consentito ai nostri investimenti patrimoniali di realizzare una performance positiva del 4,2%. Il grado di copertura ai sensi della OPP 2, pari al 101,9% a fine 2023, evidenzia le solide basi su cui poggia la nostra fondazione.

È nostro obiettivo dichiarato essere in qualsiasi momento un partner affidabile e stabile delle casse di previdenza affiliate e poter offrire alle persone assicurate una remunerazione interessante, che consenta

«Anche negli anni a venire il Consiglio di fondazione intende garantire agli oltre 40 000 assicurati un livello di prestazioni sostenibile e allettante»»

loro di mantenere il tenore di vita abituale anche nella terza età. A tal fine, il Consiglio di fondazione pone sempre in primo piano gli interessi a lungo termine delle persone assicurate, badando non solo agli aspetti finanziari, ma anche a una struttura d'età favorevole e a una crescita sostenibile che garantisca il livello di prestazioni a favore delle persone assicurate.

Grazie alla fusione con AXA Fondazione di previdenza nel 2022 e alla messa a punto di una strategia d'investimento differenziata, che si riflette anche nell'applicazione del nostro modello di remunerazione, abbiamo creato un'ottima base per i futuri sviluppi della fondazione.

Dal 2019 al 2023 le persone assicurate hanno percepito una remunerazione media dei loro averi di vecchiaia pari all'1,83% nel regime obbligatorio e al 2,67% in quello sovraobbligatorio – ben al di sopra del tasso d'interesse minimo LPP.

Anche negli anni a venire il Consiglio di fondazione intende garantire agli oltre 40 000 assicurati un livello di prestazioni sostenibile e allettante, assumendosi la responsabilità – con il progressivo adeguamento dell'aliquota di conversione negli anni tra il 2025 e il 2027 – di ridurre drasticamente la crescente redistribuzione dalle persone attive a quelle beneficiarie di rendita. Questo intervento rafforzerà

l'equità tra le generazioni all'interno della fondazione e consentirà di mantenere il livello di prestazioni più alto possibile a beneficio delle persone assicurate.

Nell'interesse delle imprese affiliate e del loro personale continueremo a puntare su un'alta qualità di servizio, sfruttando ancora di più le opportunità che le tecnologie digitali ci offriranno in futuro. Allo stesso tempo non perdiamo mai di vista l'obiettivo di assicurare strutture efficienti e ottimali sul piano dei costi.

Sono lieto che anche in futuro la nostra fondazione rimanga un partner affidabile delle imprese affiliate e dei loro collaboratori.

Un sentito grazie per la fiducia accordataci.



Andreas Schläpfer
Presidente del Consiglio



Andreas Schläpfer
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2021 – 2024



Andreas Schläpfer (presidente)
Rappresentante dei datori di lavoro

Emil Egger AG, San Gallo
Responsabile Finanze



Hans Rudolf Haefeli
Rappresentante dei datori di lavoro

Reoplan Treuhand AG, Berna
Membro del consiglio direttivo



Thomas Valda
Rappresentante dei datori di lavoro

Puls Baumanagement GmbH,
Winterthur
Direzione

Profilo della fondazione

La Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur è stata fondata il 15 marzo 1984. Ha lo scopo di attuare la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità delle imprese ad essa affiliate. La fondazione versa le

prestazioni della previdenza professionale obbligatoria oltre ad offrire piani di previdenza che superano i limiti legali.



Giuseppe Costa
Rappresentante dei dipendenti

HRM Systems AG, Winterthur
Responsabile Tecnica attuariale



Vanessa Emmenegger
Rappresentante dei dipendenti

M&S Software Engineering AG, Berna
Collaboratrice



Angela Hagemann
Rappresentante dei dipendenti

Eaton Automation GmbH, San Gallo
Servizio interno di vendita

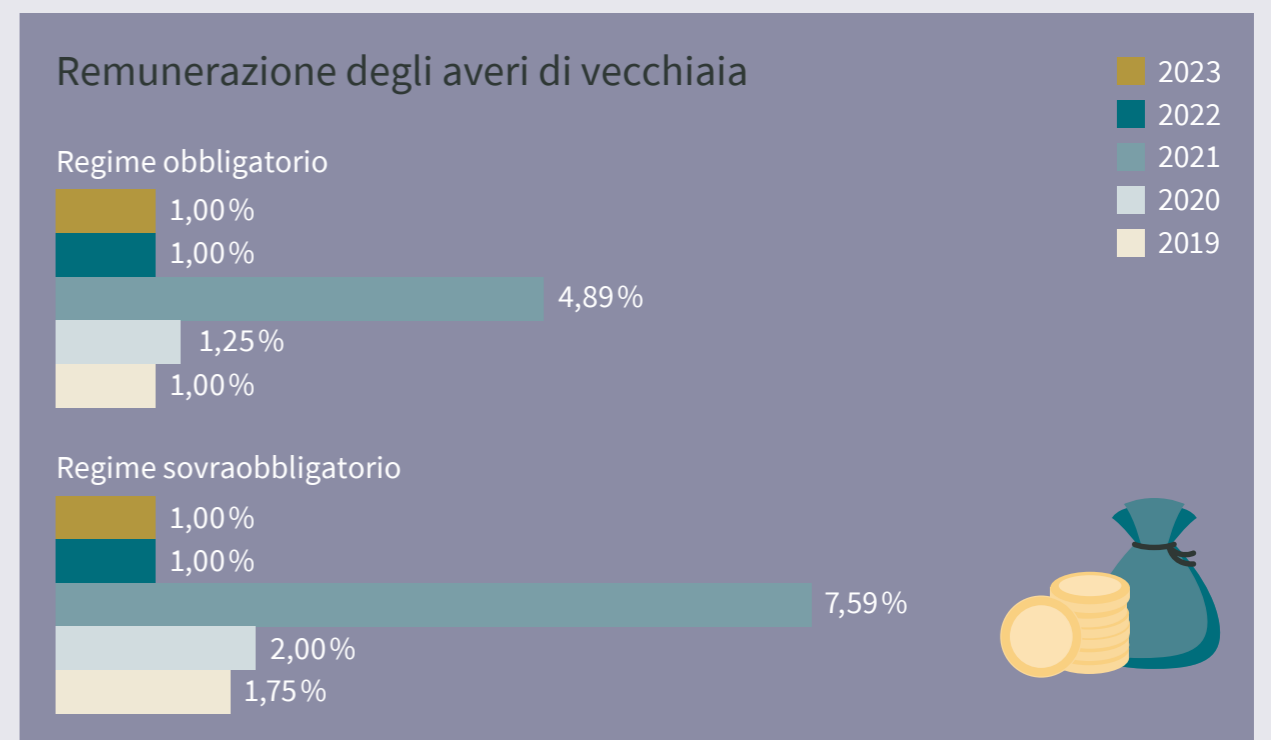
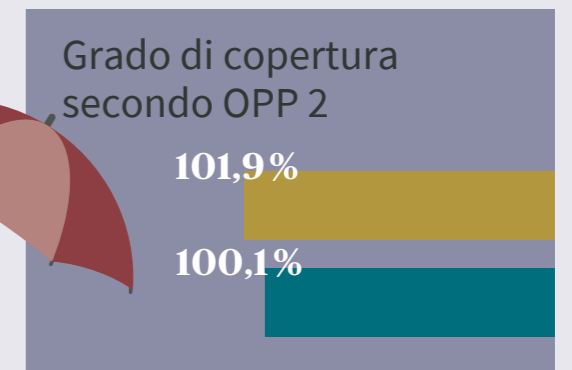
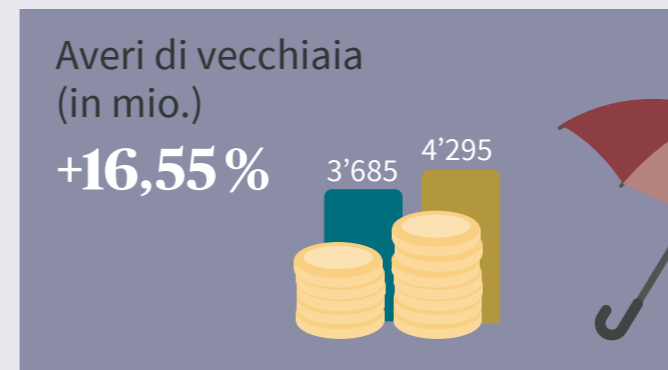


Claudia Borsari Zappa
Gerente

Facts & Figures 2023

2022

2023



Conto annuale 2023

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2023	31.12.2022
Attivi			
Investimenti patrimoniali		5'400'734'372.02	4'545'646'369.80
Mezzi liquidi		125'831'978.50	108'763'294.73
Crediti	7.1.1	15'906'845.57	14'506'702.88
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	1'843'450.85	1'546'768.00
Titoli		5'207'037'077.30	4'380'362'353.63
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	50'703'819.80	41'105'350.56
./ Delcredere		-588'800.00	-638'100.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	4'967'383.15	4'731'142.20
Totale attivi		5'405'701'755.17	4'550'377'512.00
Passivi			
Debiti		164'820'968.87	130'829'608.13
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	157'787'233.52	123'787'453.63
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		3'514'178.94	3'755'455.26
Altri debiti	7.2.2	3'519'556.41	3'286'699.24
Ratei e risconti passivi	7.2.3	1'373'662.70	1'631'760.98
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	38'271'863.30	36'893'142.70
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		38'271'863.30	36'893'142.70
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	710'941.15	14'183'141.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		5'090'904'754.60	4'350'063'245.44
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	4'295'072'274.55	3'685'103'464.17
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	623'698'076.05	526'387'971.27
Accantonamenti tecnici	5.6	172'134'404.00	138'571'810.00
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	94'447'307.29	2'910'473.99
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	15'172'257.26	13'866'139.76
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		13'866'139.76	16'906'340.12
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione			1'930'087.78
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		3'433'541.93	-586'808.04
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)		-2'127'424.43	-4'383'480.10
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	11'138'713.95
Eccedenza attiva/passiva		0.00	-11'138'713.95
Totale passivi		5'405'701'755.17	4'550'377'512.00

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		472'786'212.85	419'019'325.12
Contributi dei dipendenti	7.3.1	183'768'930.35	157'297'910.60
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	235'499'360.80	201'033'487.23
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-6'875'419.50	-7'253'241.05
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-3'667'737.95	-3'318'675.50
Versamenti unici e somme di riscatto		51'221'939.20	57'807'745.02
Altri versamenti unici		656'616.95	48'475.35
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	8'514'785.05	10'084'947.97
Sussidi del fondo di garanzia LPP		3'667'737.95	3'318'675.50
Prestazioni d'entrata		889'270'561.57	557'374'827.91
Versamenti di libero passaggio		864'394'205.15	546'711'921.78
Versamenti unici in caso di assunzioni di prestazioni		12'930'615.37	2'040'370.39
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	3'809'754.12	718'566.20
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		8'135'986.93	7'903'969.54
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		1'362'056'774.42	976'394'153.03
Prestazioni regolamentari		-169'033'554.10	-139'390'769.61
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-43'608'275.50	-38'942'137.20
Rendite per superstiti	7.3.4	-4'055'857.70	-3'768'428.10
Rendite d'invalidità		-10'219'968.40	-8'707'701.46
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-103'276'393.05	-69'278'918.80
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-7'873'059.45	-18'693'584.05
Prestazioni d'uscita		-530'049'553.62	-666'405'500.62
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-493'269'167.63	-637'262'427.00
Trasferimento fondi supplementari in caso d'uscita collettiva	7.3.2	-13'852'505.43	-1'305'374.24
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-245'309.05	-1'304'631.50
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-21'892'784.86	-21'107'824.08
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-789'786.65	-5'425'243.80
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-699'083'107.72	-805'796'270.23
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-745'653'771.69	-197'752'061.99
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-570'998'762.82	-115'249'974.40
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-97'310'104.78	-56'592'706.71
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-3'433'541.93	586'808.04
Costituzione/scioglimento accantonamenti tecnici		-33'562'594.00	7'940'171.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-38'970'047.56	-33'008'936.00
Costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		-1'378'720.60	-1'427'423.92

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Redditi da prestazioni assicurative		44'827'197.95	80'548'108.61
Prestazioni assicurative	7.3.6	39'318'139.95	66'361'183.41
Eccedenze da assicurazioni	5.7	5'509'058.00	14'186'925.20
Oneri assicurativi		-82'968'577.75	-70'999'020.30
Premi di risparmio		-332'595.65	-391'604.15
Premi di rischio		-54'372'247.10	-45'561'356.65
Premi di costo	7.3.7	-23'559'179.95	-21'160'584.70
Versamenti unici alle assicurazioni		-2'595'076.30	-1'918'141.15
Contributi al fondo di garanzia LPP		-2'109'478.75	-1'967'333.65
Risultato netto del comparto assicurativo		-120'821'484.79	-17'605'090.88
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	197'399'745.09	-417'326'119.71
Reddito del portafoglio titoli		234'628'821.14	-372'441'870.47
Altri redditi patrimoniali		816'055.47	-1'228'346.50
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-38'045'131.52	-43'656'068.59
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	0.00	165.85
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici		13'472'199.85	-14'183'141.00
Redditi di altra natura		1'263'738.54	1'081'065.18
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	1'025'724.35	913'443.00
Altri redditi	7.3.9	238'014.19	167'622.18
Oneri di altra natura	7.3.10	-506'582.19	-881'853.18
Onere amministrativo	7.3.7	-1'398'207.63	-1'486'563.62
Onere amministrativo generale		-1'216'006.93	-1'209'020.12
Spese per l'ufficio di revisione		-63'127.30	-96'291.35
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-48'386.00	-66'341.15
Spese per le autorità di vigilanza		-70'687.40	-114'911.00
Eccedenza attiva/passiva antecedente la costituzione / lo scioglimento della riserva di fluttuazione		89'409'408.87	-450'401'703.21
Costituzione/Scioglimento della riserva di fluttuazione		-91'536'833.30	434'879'509.16
Eccedenza passiva		-2'127'424.43	-15'522'194.05
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-2'127'424.43	-4'383'480.10
Eccedenza attiva/passiva	7.3.12	0.00	-11'138'713.95

Allegato al conto annuale 2023

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Il 15 marzo 1984 la Banca Popolare Svizzera ha istituito, con il nome COLUMNNA Fondazione collettiva della Banca Popolare Svizzera per la previdenza professionale (2° pilastro), una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è Credit Suisse (Svizzera) SA. L'attuale denominazione della fondazione è Columnna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (ID: CHE-109.792.075 RC).

La fondazione ha sede a Winterthur e opera in tutto il territorio della Svizzera.

La fondazione ha come obiettivo la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità. La fondazione assicura a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro delle imprese ad essa affiliate una copertura, conforme alle disposizioni dei regolamenti di previdenza, contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, invalidità e decesso. Le prestazioni versate dalla fondazione sono conformi alle disposizioni vigenti per la previdenza professionale obbligatoria. La fondazione, tuttavia, offre anche piani di previdenza che superano i minimi legali o che comprendono solo prestazioni sovraobbligatorie. Anche i lavoratori indipendenti possono affiliarsi alla fondazione nel quadro di una soluzione di previdenza per associazioni professionali.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro della previdenza professionale del Cantone Zurigo al numero d'ordine ZH.1432 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

1.3 Statuti e regolamenti

	Edizione	Emendati in data
Statuti della fondazione	2022	
Regolamento elettorale del consiglio di fondazione	01.01.2017	01.01.2024
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza ossia della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.01.2023	
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza di base LPP	01.01.2023	01.01.2024
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza complementare	01.01.2023	01.01.2024
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
Regolamento d'investimento	01.01.2023	
- Allegato 1	01.01.2023	
- Allegati 2 e 3	01.01.2023	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2020	
Regolamento di gestione del consiglio di fondazione	01.12.2021	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2021	01.12.2023
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	01.06.2023
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2022	
Regolamento dei costi	01.01.2017	

1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione**Consiglio di fondazione**

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Hans Rudolf Haefeli		2021 - 2024	DAT
Andreas Schläpfer	Presidente	2021 - 2024	DAT
Thomas Valda		2021 - 2024	DAT
Giuseppe Costa		2021 - 2024	DIP
Vanessa Emmenegger		2021 - 2024	DIP
Angela Hagemann		2021 - 2024	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Commissioni di previdenza (CP) / Commissione di previdenza dell'associazione professionale (CPA)

Organi di direzione rappresentati in maniera paritetica da delegati dei datori di lavoro e dei dipendenti delle casse di previdenza gestite separatamente per le associazioni professionali e per i datori di lavoro affiliati.

Gestione

Gerente	Claudia Borsari Zappa, AXA Vita SA
Compagnia gerente, amministrazione, contabilità, distribuzione	AXA Vita SA, Winterthur

1.5 Perito, ufficio di revisione, autorità di vigilanza, incaricata della protezione dei dati

Perito in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2023	2022	Variazione in %
Stato all'1.1	10'568	5'646	4,31
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione		4'485	
Totale all'1.1	10'568	10'131	
Entrate	2'044	1'620	
Uscite	-884	-1'183	
Stato al 31.12	11'728	10'568	10,98

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2023	2022	Variazione in %
Stato all'1.1	40'245	25'854	3,43
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione		13'057	
Totale all'1.1	40'245	38'911	
Entrate	16'790	13'770	
Uscite	-11'973	-12'436	
Stato al 31.12	45'062	40'245	11,97

2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2023	Entrate Uscite 2023	Numero in data 31.12.2022
Rendite di vecchiaia	1'565	272 -14	1'307
Rendite in caso di divorzio	1	0 0	1
Rendite per figli di pensionato	54	18 -10	46
Rendite per partner	40	19 -2	23
Rendite per orfani	1	0 -1	2
Rendite temporanee	0	0 -1	1
Stato al 31.12	1'661		1'380

2.2.2 Rendite con copertura assicurativa	Numero in data 31.12.2023	Entrate Uscite 2023	Numero in data 31.12.2022
Rendite di vecchiaia	692	4 -37	725
Rendite in caso di divorzio	2	0 0	2
Rendite per figli di pensionato	2	0 -2	4
Rendite d'invalidità	659	95 -35	599
Rendite per figli d'invalido	166	20 -10	156
Rendite per partner	316	17 -10	309
Rendite per orfani	110	20 -22	112
Stato al 31.12	1'947		1'907
Totale al 31.12	3'608		3'287

3 Modalità d'attuazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani previdenziali

Il regolamento di previdenza emanato dal Consiglio di fondazione costituisce il quadro normativo per i piani di previdenza individuali delle casse di previdenza affiliate.

Ogni cassa di previdenza affiliata ha allestito un piano di previdenza precisando il genere e l'ammontare delle prestazioni nonché l'importo e la composizione dei contributi.

Aliquote di conversione in rendita	2023	2022
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	6,800%	6,800%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	5,500%	5,500%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	5,365%	5,365%

In singoli casi le aliquote di conversione delle casse di previdenza possono divergere da quelle della fondazione.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Il finanziamento della previdenza per il personale dei datori di lavoro affiliati è conforme ai piani individuali di previdenza delle rispettive casse.

3.3 Eccedenze da assicurazioni

Le quote di partecipazione alle eccedenze vengono calcolate da AXA Vita SA a cadenza annua in osservanza delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza della Confederazione.

Per informazioni dettagliate sull'attribuzione delle eccedenze consultare il punto 5.7.

4 Principi per la valutazione e la presentazione dei conti, continuità

4.1 Presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

Il bilancio, il conto d'esercizio e l'allegato al conto annuale soddisfano le raccomandazioni sulla presentazione dei conti annuali Swiss GAAP RPC 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione

Le basi di calcolo e di valutazione soddisfano le norme di legge e si attuano come di seguito riportato.

- Conversione delle valute:	corsi al giorno di chiusura del bilancio
- Liquidità, crediti, debiti, ratei e risconti:	valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli:	valore di corso
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendita e accantonamenti tecnici:	conformi alle disposizioni del regolamento e ai calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione:	calcolo secondo il metodo economico-finanziario (value at risk)

4.3 Modifica dei principi nella valutazione, contabilità e presentazione dei conti

La voce «Redditi di altra natura» nel conto d'esercizio è stata ristrutturata. Le cifre dell'anno precedente sono state adeguate di conseguenza.

5 Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

Per le soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione, i rischi attuariali d'invalidità e decesso sono ampiamente riassicurati, mentre il rischio di vecchiaia è parzialmente riassicurato nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate vengono erogate autonomamente dalla fondazione. I relativi rischi sono assunti dalla fondazione.

Per le soluzioni di assicurazione completa, la fondazione ha riassicurato il processo di risparmio nonché i rischi attuariali di vecchiaia, decesso e invalidità presso AXA Vita SA. La fondazione non si assume alcun rischio.

5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

Gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) e alla riserva matematica beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita) dal contratto d'assicurazione collettiva. Non sono iscritti a bilancio.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	279'327'791.45	251'713'395.90
Afflussi in portafoglio dalla fusione riserva matematica beneficiari di rendita		33'960'966.00
Totale all'1.1	279'327'791.45	285'674'361.90
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-895'362.90	-380'470.45
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	8'727'393.00	-5'966'100.00
Stato al 31.12	287'159'821.55	279'327'791.45

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è costituito dagli averi di vecchiaia regolamentari delle persone assicurate.

5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia investiti autonomamente	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione		838'373'140.90
Totale all'1.1	3'685'103'464.17	3'536'844'553.77
Accrediti di vecchiaia	347'735'593.60	297'070'004.90
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	5'994'822.85	5'437'445.65
Versamenti unici e somme di riscatto	51'221'939.20	57'807'745.02
Versamenti di libero passaggio	864'394'205.15	546'636'155.18
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	8'135'986.93	7'903'969.54
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	4'315.75	3'151.30
Altri versamenti ¹⁾	1'861'559.23	4'033'738.49
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-493'269'167.63	-637'262'427.00
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-21'892'784.86	-21'107'824.08
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-86'870'742.15	-70'403'679.85
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-102'666'714.95	-69'020'335.90
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-3'650'250.30	-5'847'968.85
Remunerazione degli averi di vecchiaia	38'970'047.56	33'008'936.00
Stato al 31.12	4'295'072'274.55	3'685'103'464.17

¹⁾ La voce «Altri versamenti» comprende prevalentemente i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi di casse di previdenza e altri versamenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso AXA Vita SA	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	9'719'238.45	10'099'708.90
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	335'583.80	395'191.70
Versamenti di libero passaggio	0.00	75'766.60
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-1'307'580.30	-936'702.10
Remunerazione degli averi di vecchiaia	76'633.60	85'273.35
Stato al 31.12	8'823'875.55	9'719'238.45

5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione

Il tasso d'interesse per la remunerazione dell'averi di vecchiaia viene definito dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale.

	2023	2022
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,00%	1,00%

Le disposizioni di cui all'art. 46 OPP 2 sono state rispettate.

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

I tassi d'interesse per la remunerazione dell'averi di vecchiaia vengono definiti dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e dei tassi d'interesse validi ai sensi della tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA.

	2023	2022
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00%	0,00%

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	2'061'543'832.80	1'774'741'049.38
<i>di cui da afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione</i>		484'772'356.60
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	7'505'068.50	8'362'733.30
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	2'069'048'901.30	1'783'103'782.68
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,00%	1,00%

5.5 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita e della riserva matematica per i beneficiari di rendita

Il capitale di previdenza beneficiari di rendita per le rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate (cfr. punto 5.5.1) finanziate autonomamente dalla fondazione è iscritto a bilancio alla voce "Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici". Quello per le rendite riassicurate presso AXA Vita SA (cfr. punto 5.5.3) non è iscritto a bilancio.

5.5.1 Capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia, incl. rendite in caso di divorzio	613'442'999.98	519'112'796.75
Rendite per figli di pensionato	1'599'695.89	1'222'625.77
Rendite per partner	8'617'580.90	5'970'670.78
Rendite per orfani	37'799.28	76'318.38
Rendite temporanee	0.00	5'559.59
Stato al 31.12	623'698'076.05	526'387'971.27
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'661	1'380

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	526'387'971.27	381'006'556.45
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione		88'788'708.11
Totale all'1.1	526'387'971.27	469'795'264.56
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	86'870'742.15	70'403'679.85
Costituzione da rilevamenti di rendite	11'516'035.61	0.00
Costituzione da aumenti di rendite	145'579.55	125'655.05
Pagamenti delle rendite	-32'300'601.35	-27'215'213.65
Scioglimento da trasferimenti di rendite	0.00	-79'205.70
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	19'956'459.17	18'825'464.52
Remunerazione ¹⁾	11'500'860.47	8'716'603.31
Effetto da cambiamenti nelle basi tecniche	0.00	-15'268'830.53
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	-378'970.82	1'084'553.86
Stato al 31.12	623'698'076.05	526'387'971.27

¹⁾ Interesse annuo sulla media aritmetica tra il capitale di previdenza beneficiari rendita all'inizio e alla fine dell'anno.

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2023	Costituzione	31.12.2022
	CHF	Scioglimento 2023	CHF
Rendite di vecchiaia, incl. rendite in caso di divorzio	131'206'858.00	693'186.00 -7'642'549.00	138'156'221.00
Rendite per figli di pensionato	31'299.00	0.00 -24'759.00	56'058.00
Rendite d'invalidità	91'226'183.00	17'754'693.00 -4'879'303.00	78'350'793.00
Rendite per figli d'invalido	1'685'704.00	386'917.00 -415'252.00	1'714'039.00
Rendite per partner	50'769'919.00	3'853'510.00 -1'152'952.00	48'069'361.00
Rendite per orfani	3'415'983.00	814'350.00 -660'448.00	3'262'081.00
Stato al 31.12	278'335'946.00		269'608'553.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	1'947		1'907

5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2023 vi è stato un adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Oltre a ciò, non vi è stato nessun altro adeguamento delle rendite ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 LPP.

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2023	Costituzione	31.12.2022
	CHF	2023	CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	171'870'404.00	33'658'594.00	138'211'810.00
Stato al 31.12	171'870'404.00		138'211'810.00

L'accantonamento per perdite dovute a pensionamenti serve a colmare le lacune che si vengono a creare tra l'avere di vecchiaia disponibile al pensionamento e il capitale previdenziale necessario per far fronte agli impegni assunti relativamente alle rendite.

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2023	Scioglimento	31.12.2022
	CHF	2023	CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	264'000.00	-96'000.00	360'000.00
Stato al 31.12	264'000.00		360'000.00
Totale al 31.12	172'134'404.00		138'571'810.00

I calcoli degli accantonamenti si basano su quanto previsto dal regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve.

Gli accantonamenti sono stati calcolati dal perito in materia di previdenza professionale.

5.7 Eccedenze da assicurazioni

AXA Vita SA ha erogato quote delle eccedenze del contratto d'assicurazione collettiva che sono state versate come previsto dal regolamento sulla partecipazione alle eccedenze.

	2023	2022
	CHF	CHF
Eccedenze derivanti dal processo di rischio	4'855'875.00	14'186'925.20
<i>di cui attribuite ai fondi della fondazione</i>	4'855'673.00	14'185'347.00
<i>di cui accreditate alle casse di previdenza (correzioni relative a modifiche retroattive)</i>	202.00	1'578.20
Eccedenza derivante dal processo di risparmio (attribuita ai fondi della fondazione)	653'183.00	0.00
Totale	5'509'058.00	14'186'925.20

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 1° giugno 2023 con effetto al 31 dicembre 2022. Le conclusioni attestano quanto segue:

- I capitali previdenziali e gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,00%. Per la valutazione delle rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione è stato usato il tasso d'interesse tecnico inferiore dell'1,25% o dell'1,00% per il conteggio della somma di riscatto. I capitali di previdenza delle rendite future per coniugi sono stati calcolati secondo il metodo collettivo.

L'utilizzo delle tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 è stato considerato adeguato.

L'utilizzo del tasso d'interesse tecnico del 2,00% per la determinazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita e degli accantonamenti tecnici è stato considerato adeguato.

- La fondazione, tramite un contratto quadro d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA, ha assicurato in modo adeguato i rischi di decesso e invalidità, pertanto non si assume alcun rischio attuariale in caso di decesso o invalidità.
- Al 31 dicembre 2022 il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 è del 100,1%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione. Le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono state considerate sufficienti.
- L'importo prescritto per la riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione a partire dal 1° gennaio 2023, pari al 12,9% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza è stato considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2022 Columna Fondazione collettiva Group Invest offre sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfa così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale

5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

La fondazione ha ampiamente riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso presso AXA Vita SA, mentre il processo di risparmio e il rischio di vecchiaia sono parzialmente coperti nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Le basi attuariali si fondano sulla vigente tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA approvata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nell'ambito delle soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio, dal 1° gennaio 2015 la fondazione eroga le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate a proprio rischio. I calcoli attuariali vengono effettuati in base a principi riconosciuti con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,00%, come l'anno precedente. Sono escluse le rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione stimate con il tasso d'interesse tecnico usato per il conteggio della somma di riscatto.

5.10. Modifica delle basi tecniche e delle stime

5.10.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2023. Complessivamente, il premio di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente aumentato. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

5.11 Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	5'405'701'755.17	4'550'377'512.00
./. Debiti	-164'820'968.87	-130'829'608.13
./. Ratei e risconti passivi	-1'373'662.70	-1'631'760.98
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-38'271'863.30	-36'893'142.70
./. Accantonamenti non tecnici	-710'941.15	-14'183'141.00
./. Fondi liberi casse di previdenza	-15'172'257.26	-13'866'139.76
Totale Vv	5'185'352'061.89	4'352'973'719.43
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	4'295'072'274.55	3'685'103'464.17
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	623'698'076.05	526'387'971.27
Accantonamenti tecnici	172'134'404.00	138'571'810.00
Totale Vk	5'090'904'754.60	4'350'063'245.44
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2	101,9%	100,1%

6 Spiegazioni sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, consulenti e manager d'investimento, regolamento d'investimento

L'organizzazione delle attività d'investimento nonché i principi e le direttive vigenti per la gestione patrimoniale sono stabiliti nel regolamento d'investimento.

Gestione patrimoniale della fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'investimento patrimoniale. A tal fine, si avvale della consulenza di esperti d'investimento indipendenti.

Consulenza patrimoniale indipendente	PPCmetrics SA, Zurigo
	Dr. Oliver Dichter, partner
	Dr. Stephan Skaanes, partner

Il Consiglio di fondazione ha affidato l'amministrazione del patrimonio della fondazione in parte a Credit Suisse (Svizzera) SA e in parte ad AXA Assicurazioni SA, con le quali ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale.

Gestione patrimoniale a cura di Credit Suisse (Svizzera) SA

(ammessa ai sensi dell'art. 48f, cpv. 4 lett. d OPP2)

Consulente d'investimento	Stefan Meili, Credit Suisse (Svizzera) SA
Manager d'investimento	Roger Düggelein, Credit Suisse (Svizzera) SA

Gestione patrimoniale a cura di AXA Assicurazioni SA

(ammessa ai sensi dell'art. 48f, cpv. 4 lett. g OPP2)

Gestore patrimoniale	Jakob Baur, AXA Assicurazioni SA
----------------------	----------------------------------

Le disposizioni di cui all'art. 48f OPP 2 sono rispettate.

Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da Credit Suisse (Svizzera) SA e da AXA Vita SA.

La gestione del deposito è effettuata da Credit Suisse (Svizzera) SA.

6.2 Utilizzazione delle estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con prova concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpvv. 1-3 OPP 2)

Il regolamento d'investimento non prevede l'estensione delle possibilità d'investimento.

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

L'ammontare auspicato della riserva di fluttuazione (valore target) è calcolato in base a un metodo economico-finanziario (value at risk). La riserva di fluttuazione è calcolata in base alle caratteristiche di rendimento e rischio della strategia d'investimento, in modo tale che possa garantire l'equilibrio finanziario sull'arco di un anno e con una percentuale di probabilità del 98%. La strategia d'investimento fissata dal Consiglio di fondazione stabilisce il valore target della riserva di fluttuazione al 13% (anno precedente 10,8%) del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro come anche dei fondi liberi delle casse di previdenza.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	94'447'307.29	2'910'473.99
Valore target della riserva di fluttuazione	668'765'353.77	475'288'833.01
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-574'318'046.48	-472'378'359.02
Riserva di fluttuazione in % del valore target	14,1%	0,6%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale		Totale
		31.12.2023	Quota	
		CHF	Quota in %	CHF
Crediti				
Mezzi liquidi	ID	125'831'979	2,33	108'763'295
Operazioni di copertura	ID	33'837'338	0,63	15'465'414
Crediti	ID	15'906'846	0,29	14'506'703
Averi presso AXA Vita SA	ID	1'843'451	0,04	1'546'768
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	50'115'020	0,93	40'467'251
Mercato monetario in CHF	IC	165'393'948	3,06	132'072'139
Ipoteche in CHF	IC	218'240'617	4,04	206'225'227
Obbligazioni in CHF	IC	645'149'810	11,95	479'672'833
Obbligazioni in valuta estera (con copertura in CHF)	IC	562'986'025	10,42	454'927'175
Obbligazioni mercati emergenti in USD (con copertura in CHF)	IC	162'554'523	3,01	127'390'857
Azioni				
Azioni Svizzera	IC	661'480'537	12,25	535'126'546
Azioni estero	IC	805'144'720	14,91	725'332'406
Azioni mercati emergenti ¹⁾	IC	164'125'835	3,04	
Immobili				
Immobili Svizzera (fondazione d'investimento)	IC	591'573'461	10,95	647'071'929
Immobili Svizzera (fondi)	IC	374'204'668	6,93	282'119'951
Immobili estero (con copertura in CHF)	IC	238'485'951	4,42	213'280'520
Infrastruttura (con copertura) ²⁾	IC	74'695'451	1,38	14'834'584
Investimenti alternativi				
Insurance linked securities (con copertura)	IC	29'691'115	0,55	24'990'172
Senior loans (con copertura)/credito privato	IC	128'494'413	2,37	125'312'353
Private equity (con copertura)	IC	169'341'121	3,14	158'393'659
Infrastruttura Svizzera ²⁾	IC			20'369'694
Hedge funds (con copertura)	IC	181'637'543	3,36	217'776'894
Totale investimenti patrimoniali		5'400'734'372	100,00	4'545'646'370
Ratei e risconti attivi		4'967'383		4'731'142
Totale attivi		5'405'701'755		4'550'377'512

¹⁾ Conformemente alla nuova strategia d'investimento dal 1° gennaio 2023, le azioni dei mercati emergenti vengono iscritte a bilancio in una voce separata.

²⁾ Con l'adeguamento della strategia d'investimento dal 1° gennaio 2023, gli investimenti «Infrastruttura Svizzera» sono stati spostati alla categoria d'investimento «Infrastruttura (con copertura)».

ID Investimenti diretti

IC Investimenti collettivi (ad es. fondi, fondazioni d'investimento ecc.)

Valute estere (senza copertura)

Al 31 dicembre 2023 la quota in valuta estera ammonta al 18,35% (anno precedente 17,15%).

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale	Totale		Totale
	31.12.2023	Quota	
	CHF	in %	CHF
Tramite Credit Suisse (Svizzera) SA	2'225'316'364	41,74	1'881'581'570
Tramite AXA Assicurazioni SA	3'105'595'079	58,26	2'586'678'315
Totale	5'330'911'443	100,00	4'468'259'885

Conferma relativa al rispetto dei limiti

I limiti di cui agli artt. 54, 54a, 54b, 55 e 57 OPP 2 sono stati rispettati.

Strategia d'investimento	Strategia d'investimento	Margini d'oscillazione tattici	
		in %	in %
Mercato monetario in CHF	0	0-15	
Ipoteche in CHF	4		
Obbligazioni in CHF	12,5	20-50	
Obbligazioni in valuta estera (con copertura in CHF)	12,5		
Obbligazioni mercati emergenti in USD (con copertura in CHF)	3	0-5	
Totale valori nominali	32	20-70	
Azioni			
Azioni Svizzera	12	8-16	
Azioni estero	15	12-18	
Azioni mercati emergenti	3	0-6	
Totale azioni	30	20-40	
Immobili			
Immobili Svizzera (fondazione d'investimento)	10	10-30	
Immobili Svizzera (fondi)	8		
Immobili estero (con copertura in CHF)	5	0-10	
Totale immobili	23	10-40	
Infrastruttura (con copertura)			
Insurance linked securities (con copertura)			
Senior loans (con copertura), incl. credito privato	12	0-15	
Private equity (con copertura)			
Hedge funds (con copertura)			
Totale investimenti alternativi	12	0-15	
(Investimento in almeno due sottoveicoli, al massimo 7,5% per ogni sottoveicolo)			
Totale valori reali	68	30-80	
Totale	100		
Totale valuta estera	18	12-24	

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

La fondazione utilizza prodotti derivati a copertura dei rischi di cambio. Erano aperte ancora le seguenti operazioni a termine su divise:

Valuta dell'investimento in CHF	Valore di mercato in CHF		Aumento dell'impegno in CHF		Riduzione dell'impegno in CHF	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
CHF	33'832'086	15'465'414	938'677'183	810'522'131		
Valute estere in CHF					-904'845'097	-795'056'717
AUD	14'230	67'645			-8'126'806	-5'075'927
CAD	199'413	275'069			-11'181'198	-9'039'713
CNH	985'994	369'865			-23'268'391	-20'584'285
USD	24'255'922	16'668'968			-491'496'272	-414'545'948
EUR	7'596'327	-1'505'210			-302'735'656	-299'773'126
GBP	542'231	321'934			-20'485'534	-14'302'575
DKK	54'745	0			-3'488'412	0
NOK	-27'982	0			-1'940'856	0
JPY	240'199	-755'838			-36'505'737	-28'991'477
SEK	-77'598	15'387			-4'085'708	-532'209
SGD	48'606	7'594			-1'530'527	-2'211'457

La fondazione ha altresì investito in comparti d'investimento collettivi, nell'ambito dei quali si utilizzano strumenti finanziari derivati.

Le disposizioni di cui all'art. 56a OPP 2 sono rispettate.

6.6 Lettere di pegno

Per la copertura dei rischi di cambio, la fondazione ha utilizzato contratti a termine valutari che hanno comportato requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, Credit Suisse (Svizzera) SA concede, relativamente ai requisiti di margine, un opportuno limite di negoziazione, disciplinato dal «Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen» (Contratto quadro per la garanzia dei requisiti di margine). Il limite di negoziazione viene assicurato in misura limitata mediante una «lettera di pegno generale». Detto limite è congruo rispetto al limite di negoziazione correlato e concede alla banca un diritto di pegno di importo limitato. Inoltre non sussiste alcun obbligo di versamenti supplementari e alcun effetto leva a carico della fondazione. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e all'art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate. Al 31 dicembre 2023 sussiste un diritto di pegno inutilizzato pari a CHF 45'000'000, come l'anno precedente, di cui CHF 11'978'700 utilizzati (anno precedente CHF 2'943'109).

6.7 Commitment in corso

Sussistono investimenti in piani di accumulo.

Portafoglio totale in valuta originale

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
CHF	33'860'000	53'860'000	21'010'793	32'134'498	12'849'207	21'725'502
EUR	329'718'772	260'272'808	165'838'842	134'308'117	163'879'930	125'964'691
USD	165'000'000	80'000'000	95'779'748	57'571'810	69'220'252	22'428'190

Portafoglio totale convertito in CHF

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
CHF	479'293'224	384'893'055	255'814'969	218'027'994	223'478'255	166'865'061

6.8 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending

La fondazione non ha effettuato operazioni pensionistiche e prestiti di titoli diretti. Ha realizzato investimenti in comparti d'investimento collettivi, all'interno dei quali sono consentiti prestiti di titoli e operazioni pensionistiche in ottemperanza alla legislazione sugli investimenti collettivi di capitale e relative disposizioni di applicazione rilevanti per questi comparti.

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale	2023 CHF	2022 CHF
Reddito del portafoglio titoli	234'628'821.14	-372'441'870.47
Distribuzione di redditi ed altri redditi	122'706'348.20	117'653'079.94
Risultato di perdite e utili realizzati	41'172'592.35	-7'774'100.53
Risultato di valutazione	71'649'314.11	-482'320'849.88
Interessi su partecipazioni	-899'433.52	0.00
Altri redditi patrimoniali	816'055.47	-1'228'346.50
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	1'267'912.80	-467'856.38
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	612.85	341.58
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	736'166.90	671'147.70
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-1'320'963.42	-1'168'072.39
Interessi in caso di afflussi/deflussi di assicurati in portafoglio	132'326.34	-263'907.01
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-38'045'131.52	-43'656'068.59
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	0.00	165.85
Totale	197'399'745.09	-417'326'119.71

Performance degli investimenti patrimoniali ¹⁾	2023 CHF	2022 CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	4'545'646'369.80	3'682'422'528.09
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	5'400'734'372.02	4'545'646'369.80
Media portafoglio	4'973'190'370.91	4'114'034'448.95
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	197'399'745.09	-417'326'119.71
Performance degli investimenti patrimoniali in %	4,0	-10,1

¹⁾ Senza attivi da contratti d'assicurazione e relativi interessi ed eccedenze.

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	2023	2022
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER)	29'708'313.34	35'508'868.20
Costi e tasse di transazione	636'405.86	227'649.99
Onorari per gestione patrimoniale di		
Credit Suisse (Svizzera) SA	3'036'569.21	2'751'096.80
AXA Assicurazioni SA	4'258'116.16	4'975'715.78
Ardian Real Estate	46'355.07	121'863.37
Onorario per Global Custody di Credit Suisse (Svizzera) SA	436'893.55	334'833.60
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente ¹⁾	54'563.50	71'414.75
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	-132'085.17	-335'373.90
Totale	38'045'131.52	43'656'068.59

¹⁾ L'anno precedente sono stati rilevati CHF 12'891.85 da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	5'400'734'372	4'545'646'370
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	5'400'734'372	4'545'646'370
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,70%	0,96%
Quota di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%
Investimenti collettivi poco trasparenti		
Nessuno		

6.10.2 Spese di gestione patrimoniale per attivi da contratti d'assicurazione

La riassicurazione parziale del capitale di previdenza per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita è un contratto d'assicurazione con AXA Vita SA e non un investimento collettivo della fondazione; cfr. direttive CAV PP (D – 02/2013). Le spese di gestione patrimoniale di AXA Vita SA non devono essere esposte come spese di gestione patrimoniale della fondazione. Il loro ammontare può essere desunto dal conto d'esercizio previdenza professionale di AXA Vita SA.

6.10.3 Rimborsi / retrocessioni

L'utilizzo di eventuali retrocessioni, indennità, tasse, commissioni, rimborsi, sconti, indennità di distribuzione ecc., che le persone e gli istituti incaricati della gestione patrimoniale hanno ottenuto nell'esercizio della loro attività per la fondazione, si basa sugli accordi contenuti nei contratti di gestione patrimoniale.

6.10.4 Diritti degli azionisti

La fondazione non dispone di investimenti diretti in azioni e quindi di nessun diritto di voto spettante agli azionisti.

6.11 Spiegazioni sugli investimenti presso i datori di lavoro e sulle riserve di contributi del datore di lavoro

6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	50'703'819.80	41'105'350.56
./ Delcredere	-588'800.00	-638'100.00
Stato al 31.12	50'115'019.80	40'467'250.56

Al 31 marzo 2024 tali crediti sono scesi a CHF 16'047'043.02 (anno precedente CHF 12'877'787.94) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

La fondazione ha addebitato un interesse di mora come l'anno precedente del 4,00%.

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	36'893'142.70	28'139'838.48
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione		7'326'046.15
Totale all'1.1	36'893'142.70	35'465'884.63
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	8'514'785.05	10'084'947.97
Prelievi per il finanziamento di contributi	-6'875'419.50	-7'253'241.05
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-245'309.05	-1'304'631.50
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-15'335.90	-99'651.50
Remunerazione ¹⁾	0.00	-165.85
Stato al 31.12	38'271'863.30	36'893'142.70

¹⁾ Come l'anno precedente, le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate. Nel 2022 si è trattato di modifiche con effetto retroattivo.

7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Spiegazioni sui conti attivi

7.1.1 Crediti

In questa voce sono iscritti soprattutto i crediti nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) e gli ulteriori crediti nei confronti di altri istituti di previdenza, persone assicurate e terzi.

7.1.2 Averi presso AXA Vita SA

Comprendono gli averi della fondazione sui conti gestiti presso AXA Vita SA.

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta essenzialmente di rendite anticipate nonché di contributi guadagnati ma non ancora conteggiati.

7.2 Spiegazioni sui conti passivi

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Si tratta soprattutto di prestazioni di libero passaggio non ancora trasferite ad altri istituti di previdenza nonché di prestazioni di libero passaggio ricevute ma non ancora incorporate.

7.2.2 Altri debiti

Si tratta soprattutto di impegni nei confronti del fondo di garanzia LPP, di un onorario per la gestione patrimoniale non ancora corrisposto nonché di impegni nei confronti di terzi.

7.2.3 Ratei e risconti passivi

Si tratta principalmente di rimborsi di contributi a favore dei datori di lavoro affiliati non ancora accreditati, di spese della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale non ancora conteggiate nonché di acconti già ricevuti da nuove affiliazioni dell'anno successivo.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici

	2023	2022
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021	710'941.15	14'183'141.00
<i>di cui da accantonamenti tecnici</i>	405'026.00	5'061'376.00
<i>di cui da riserva di fluttuazione</i>	305'915.15	9'121'765.00
Stato al 31.12	710'941.15	14'183'141.00

I diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono stati per gran parte versati nel 2023. I restanti diritti riguardano scioglimenti contrattuali non ancora elaborati e saranno versati con la liquidazione.

7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza

Nel 2023 i fondi liberi delle casse di previdenza non sono stati remunerati, come l'anno precedente.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2023	2022
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	347'735'593.60	297'070'004.90
Contributi di rischio	51'652'777.25	44'254'597.45
Contributi ai costi	18'040'660.95	15'300'346.65
Contributi al fondo di garanzia LPP	2'114'829.35	1'965'626.95
Totale	419'543'861.15	358'590'575.95
<i>di cui contributi dipendente</i>	183'768'930.35	157'297'910.60
<i>di cui contributi datore di lavoro</i>	235'499'360.80	201'033'487.23
<i>di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza</i>	275'570.00	259'178.12

7.3.2 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2023	2022
	CHF	CHF
Fondi liberi	3'809'754.12	718'566.20
Totale	3'809'754.12	718'566.20

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2023	2022
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	13'476'293.24	0.00
<i>di cui da accantonamenti tecnici</i>	4'657'764.78	0.00
<i>di cui da riserva di fluttuazione</i>	8'818'528.46	0.00
Fondi liberi	376'212.19	1'305'374.24
Totale	13'852'505.43	1'305'374.24

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	31'873'231.85	26'914'887.00
Rendite con copertura assicurativa	11'735'043.65	12'027'250.20
Totale	43'608'275.50	38'942'137.20

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	427'369.50	300'326.65
Rendite con copertura assicurativa	3'628'488.20	3'468'101.45
Totale	4'055'857.70	3'768'428.10

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2023	2022
Numero	181	172
Importo totale in CHF	14'778'892.20	14'641'270.10

Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2023	2022
Numero	49	58

Pagamenti in seguito a divorzio	2023	2022
Numero	81	78
Importo totale in CHF	7'113'892.66	6'466'553.98

7.3.6 Prestazioni assicurative

Comprendono prestazioni di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità percepite da AXA Vita SA (rendite e prestazioni in capitale), esoneri dal pagamento dei contributi e dei premi e valori di rimborso alla disdetta di contratti.

7.3.7 Premi di costo / onere amministrativo**Premi di costo**

I premi di costo includono spese amministrative che la fondazione corrisponde ad AXA Vita SA a copertura dell'onere amministrativo. Essi sono così composti:

	2023	2022
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	13'826'046.99	12'665'629.15
Spese di marketing e pubblicità	215'224.26	200'006.35
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	9'517'908.70	8'294'949.50
<i>di cui indennità per broker</i>	<i>2'561'880.85</i>	<i>1'941'183.90</i>
<i>di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker</i>	<i>6'956'027.85</i>	<i>6'353'765.60</i>
Totale	23'559'179.95	21'160'584.70

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispecchia la compensazione che la fondazione versa ad AXA Vita SA per le prestazioni amministrative e di servizio ai sensi del contratto d'assicurazione e di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

Onere amministrativo

L'onere amministrativo dichiarato nel conto d'esercizio comprende i contributi alle spese amministrative per oneri e prestazioni di servizio particolari che sono state fatturate alla fondazione oltre al premio di costo, nonché i costi diretti della fondazione.

Spese per oneri particolari¹⁾ (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)	2023	2022
	CHF	CHF
Spese di riscatto	800.00	400.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	105'900.00	107'600.00
Spese per le operazioni d'incasso	272'953.23	309'542.25
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	562'902.95	495'019.35
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	8'359.75	4'320.02
Spese per sistema di notifica	69'450.00	68'700.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	88'146.75	57'150.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	1'001.20	775.50
Totale	1'109'513.88	1'043'507.12

¹⁾ Queste spese finanziate da casse di previdenza, datori di lavoro o persone assicurate non hanno alcun influsso sull'eccedenza passiva/attiva della fondazione.

Spese dirette fondazione	2023	2022
(finanziate dal patrimonio della fondazione)²⁾	CHF	CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	90'816.00	126'852.00
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	15'885.60	18'285.70
Spese per la consulenza	156.05	16'179.80
Spese per l'ufficio di revisione	63'127.30	96'291.35
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	47'384.80	65'565.65
Spese per la vigilanza diretta	50'798.00	95'402.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	19'889.40	19'509.00
Spese varie	636.60	4'971.00
Totale	288'693.75	443'056.50

Totale onere amministrativo **1'398'207.63** **1'486'563.62**

²⁾ L'anno precedente parte di queste spese (CHF 43'308.55) è stata assunta dalla società fondatrice. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

7.3.8 Redditi da fornitura di servizi

Al fine di compensare oneri particolari (ad es. misure d'incasso/procedure esecutive, elaborazione della promozione di proprietà d'abitazioni, scioglimenti di contratti) vengono riscossi contributi ai costi ai sensi del regolamento dei costi.

7.3.9 Altri redditi

Si tratta principalmente di redditi da prestazioni di decesso non versate, di contributi ai costi per le spese di esecuzione ufficiali conteggiati nonché dello scioglimento delcredere.

7.3.10 Oneri di altra natura

Si tratta soprattutto delle perdite su crediti e dei premi per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali.

7.3.11 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

L'eccedenza passiva risulta principalmente dalla distribuzione di fondi liberi da destinare a favore degli assicurati.

7.3.12 Eccedenza attiva/passiva fondazione	2023	2022
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-38'970'047.56	-33'008'936.00
Costituzione/scioglimento accantonamenti tecnici fondazione (valore al netto)	-33'658'594.00	7'983'671.00
Costituzione accantonamenti non tecnici fondazione	0.00	-14'183'141.00
Rendite versate autonomamente e costituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-31'601'346.56	-13'357'791.16
Eccedenze da assicurazioni	5'508'856.00	14'185'347.00
Versamento unico da scioglimento del contratto d'assicurazione di capitale	0.00	16'255'828.95
Reddito del portafoglio titoli (valore al netto)	196'583'689.62	-416'097'939.06
Altri redditi patrimoniali	816'055.47	-1'228'346.50
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-6'495'366.05	-5'759'621.70
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	0.00	165.85
Remunerazione fondi liberi casse di previdenza	0.00	3'558.40
Perdite su crediti	-360'364.14	-790'904.24
Scioglimento/costituzione delcredere	49'300.00	-16'600.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-288'693.75	-443'056.50
Assunzione dei costi da parte di AXA Vita SA	0.00	56'200.40
Premi per assicurazioni responsabilità civile danni patrimoniali	-51'292.50	-44'520.00
Reddito da prestazioni di decesso non versabili	130'506.85	0.00
Altri oneri e redditi (valore al netto)	-125'870.08	427'861.45
Eccedenza attiva/passiva antecedente la costituzione / lo scioglimento della riserva di fluttuazione	91'536'833.30	-446'018'223.11
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	-91'536'833.30	434'879'509.16
Eccedenza attiva/passiva fondazione	0.00	-11'138'713.95

8 Richieste dell'autorità di vigilanza**8.1 Richieste dell'autorità di vigilanza**

Nessuna

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria**9.1 Deficit di copertura / spiegazioni delle misure intraprese (art. 44 OPP 2)**

La fondazione non presenta deficit di copertura.

9.2 Liquidazioni parziali e totali

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento «Liquidazione parziale della fondazione collettiva».

Al 31 dicembre 2021 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura al 31 dicembre 2023 non era ancora conclusa.

Nel quadro delle attività operative vengono effettuate liquidazioni parziali e totali di casse di previdenza. Le procedure sono conformi alle disposizioni del regolamento «Liquidazione parziale e totale di casse di previdenza».

9.3 Procedure giuridiche in corso

Al 31 dicembre 2023 erano pendenti cinque procedure giuridiche. Esse vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno

Il rapporto annuale della Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur è pubblicato in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana e il testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Casella postale
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur, Winterthur

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

Altre informazioni

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

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

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

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

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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



**Columna Fondazione
collettiva Group Invest,
Winterthur, Winterthur**
Rapporto dell'Ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione sul Conto
annuale dell'esercizio

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.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non rilevare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'istituto di previdenza.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo all'organo supremo, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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.

KPMG AG



Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Carole Gehrler
Perito revisore abilitato

Zurigo, 10 giugno 2024

Allegato:

- Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato

Rapporto sulla sostenibilità

Impegno per la sostenibilità presso Columna Fondazione collettiva Group Invest

Come sancito al punto 13 del regolamento di investimento, il Consiglio di fondazione di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur, è consapevole della rilevanza ecologica, sociale e di corporate governance della propria attività di investitore. La fondazione si confronta con il tema della sostenibilità a vari livelli del processo d'investimento. Già in virtù del suo mandato previdenziale, in quanto istituto del secondo pilastro essa persegue il principio di equità tra le generazioni, garantendo l'erogazione delle prestazioni riconosciute e tenendo presenti i diritti delle diverse fasce di età, dai beneficiari di rendite alle persone assicurate attive. Nell'esercizio dei propri obblighi di diligenza fiduciari essa tiene accuratamente conto di tutte le opportunità e di tutti i rischi di investimento possibili, fra cui i criteri ecologici, sociali e di governance, noti anche come ESG. Pertanto gli aspetti legati alla sostenibilità sono costantemente oggetto di attenzione nell'attività di investimento della fondazione.

«Desideriamo sfruttare le opportunità che si presentano sui mercati finanziari per consentire ai nostri assicurati di mantenere il tenore di vita abituale durante la vecchiaia. Con il reporting ASIP puntiamo a illustrare come vengono investiti i fondi conferiti e in base a quali principi»

Andreas Schläpfer, presidente del Consiglio di fondazione di Columna Fondazione collettiva Group Invest

Associazioni e iniziative

Columna Fondazione collettiva Group Invest presenta la particolarità di avere assegnato mandato a due diversi asset manager. Al 31.12.2023 AXA Assicurazioni SA gestiva circa 3,1 miliardi di franchi, Credit Suisse Asset Management circa 2,2 miliardi di franchi. Il Gruppo AXA ovvero le sue affiliate e Credit Suisse Asset Management aderiscono a varie iniziative e organizzazioni, fra cui Climate Action 100+, UN Principles for Responsible Investment (UN PRI), UN Global Compact, Swiss Sustainable Finance (SSF) e Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Infine tanto il Gruppo AXA quanto Credit Suisse Asset Management hanno istituito un team ESG dedicato, che ha il compito di approfondire gli aspetti della sostenibilità e investire nel rispetto di tali principi.

Adozione di criteri improntati alla sostenibilità

I gestori patrimoniali AXA Assicurazioni SA e Credit Suisse Asset Management applicano vari criteri di sostenibilità, in conformità con il reporting standard ESG di ASIP:

	Active Ownership		Integrazione ESG	
	AXA			
Categoria d'investimento	Esercizio dei diritti di voto	Impegno	Esclusioni	Best in class
Obbligazioni		x*	x	x
Azioni	x	x*	x	x
	Credit Suisse Asset Management			
	Categoria d'investimento	Esercizio dei diritti di voto	Impegno	Esclusioni
Obbligazioni		x	x	
Azioni	x	x	x	

* Se applicabile.

Esercizio del diritto di voto e dialogo con le aziende

L'esercizio attivo dei diritti di voto e di elezione dovrebbe stimolare le imprese ad attuare una gestione forte ed efficace, nonché a rispettare elevati standard di sostenibilità.

In linea generale i diritti di voto e di elezione vengono esercitati, ove plausibile da un punto di vista economico, presso le società anonime quotate in Svizzera e all'estero. Nel caso di azioni detenute indirettamente presso società svizzere o estere, il diritto di voto e di elezione viene esercitato, se previsto, sul patrimonio amministrato da AXA Assicurazioni SA, in base alle pertinenti direttive della direzione di Credit Suisse Funds AG. Nel caso dei fondi azionari detenuti da Columna Fondazione collettiva Group Invest¹, per la parte di patrimonio gestito da AXA Assicurazioni SA, la quota delle aziende svizzere presso cui si è votato è stata del 96%, in rapporto al capitale investito², mentre quella delle società estere è stata del 73%. Cumulativamente è stato sostenuto l'83% delle votazioni su questioni climatiche. La quota di ordini del giorno per cui si è votato è stata del 95% in Svizzera e del 76% all'estero. Le mozioni dei consigli di amministrazione sono state approvate nel 70% dei casi in Svizzera e nell'80% dei casi all'estero. Sul totale del voto, il 79% sono stati i suffragi a favore, il 21% i contrari e lo 0,1% le astensioni.

Per quanto riguarda la parte di Credit Suisse Asset Management, nel caso dei fondi azionari detenuti dalla fondazione, la quota delle aziende svizzere presso cui si è votato è stata del 98%, in rapporto al capitale investito, mentre quella delle società estere è stata dell'80%. La quota di ordini del giorno per cui si è votato è stata del 98% in Svizzera e del 97% all'estero. Le mozioni dei consigli di amministrazione sono state approvate nel 69% dei casi in Svizzera e nel 74% dei casi all'estero.

Inclusione dei criteri di sostenibilità nel processo d'investimento

AXA Assicurazioni SA e la stragrande maggioranza degli asset manager da lei incaricati includono i principi di sostenibilità nel loro processo d'investimento. La gestione patrimoniale redige una lista di esclusione («AXA Blacklist») che riporta le aziende da evitare o non considerare per gli investimenti, a causa di motivazioni di tipo etico, sociale o ambientale: ne costituiscono un esempio le imprese inserite nell'elenco dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK/ASIR), che viene stilato sulla base della legislazione svizzera vigente e dei trattati internazionali sottoscritti.

A integrazione delle liste di esclusione, AXA persegue un approccio best in class per i propri fondi previdenziali («AXA Whitelist»). La whitelist di AXA si concentra in maniera particolare sul settore *oil and gas*, che in linea di principio è totalmente escluso. AXA consente tuttavia investimenti in aziende del settore petrolifero e del gas che presentino una chiara strategia di transizione verso le attività *carbon free*.

Credit Suisse Asset Management persegue un approccio analogo. Sono state fissate tre categorie di esclusione vincolanti per tutti i portafogli a gestione attiva: 1. violazioni di norme, 2. violazioni di valori e 3. attività controverse. Vengono escluse per violazioni di norme le aziende che trasgrediscono gli accordi internazionali su armi controverse. Le esclusioni in base ai valori riguardano aziende le cui attività operative impattano negativamente su società o ambiente: fra queste figurano ad esempio le realtà che operano nei settori tabacco, petrolio e gas naturale. Nell'ultima categoria rientrano aziende che, per la loro condotta commerciale, violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

¹ Fondi azionari detenuti al 31.12.2023 presso cui vengono esercitati diritti di voto (copertura rispetto al patrimonio amministrato da AXA Assicurazioni SA: 96%)

² Fondi azionari con esercizio del diritto di voto aggregati all'allocazione di Columna Fondazione collettiva Group Invest sul patrimonio amministrato al 31.12.2023 da AXA Assicurazioni SA

Inclusione degli aspetti di sostenibilità per gli investimenti immobiliari

Poiché gli edifici sono causa di una parte considerevole delle emissioni di gas serra³, gli immobili costituiscono un elemento fondamentale nel dibattito in materia. Gli investimenti immobiliari detenuti in via indiretta da Columna Fondazione collettiva Group Invest rientrano nel patrimonio amministrato da AXA Assicurazioni SA e come tali sono gestiti, fra l'altro, da AXA Investment Managers Svizzera SA (di seguito denominata «AXA IM Svizzera»), che tiene diligentemente conto dei criteri di sostenibilità nelle fasi di costruzione, acquisto e vendita, oltre che di ristrutturazione. Obiettivo prioritario di AXA IM Svizzera consiste nell'azzeramento netto delle emissioni di CO₂ entro il 2050.

Da questo punto di vista il gestore riprende l'obiettivo sancito dall'Accordo di Parigi sul clima di limitare il riscaldamento globale a 1,5 gradi. Per ciascuno degli edifici gestiti da AXA IM Svizzera viene calcolato un percorso individuale per la riduzione delle emissioni di CO₂, pianificando specificamente interventi e investimenti fino al 2050. Sulla base dei dati rilevati sui consumi per corrente elettrica, produzione di calore e acqua, vengono progettati e realizzati, con cognizione di causa, risanamenti energetici e sostituzione degli impianti di riscaldamento. Già da oltre dieci anni non vengono più installati, ove possibile, impianti alimentati da fonti di energia fossili e quelli esistenti vengono gradualmente sostituiti da sistemi più ecologici⁴. Insieme ad altri operatori privati e pubblici del settore immobiliare, AXA IM Svizzera a fine giugno 2023 ha inoltre sottoscritto la Carta per l'edilizia circolare, riaffermando in tal modo l'impegno a ridurre le emissioni grigie in fase di costruzione.

Su una scala da 1 a 100, il GRESB Score medio degli investimenti immobiliari svizzeri detenuti indirettamente da Columna Fondazione collettiva Group Invest, all'interno del patrimonio amministrato da AXA Assicurazioni SA, è pari a 86,1⁵, laddove GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) è un sistema di rilevazione e valutazione delle performance di sostenibilità di tutti i portafogli immobiliari in base ai criteri ESG. Inoltre la maggioranza degli immobili dispone di certificazioni energetiche come il CECE (Certificato Energetico Cantonale degli Edifici).

Da molti anni Credit Suisse Asset Management sostiene i principi della sostenibilità in campo immobiliare con la categoria Global Real Estate e ha creato nel 2009 il sigillo di qualità «greenproperty», la prima etichetta di sostenibilità in Svizzera. Inoltre Global Real Estate conduce insieme a Siemens Svizzera dal 2014 il programma EC/BO (controlling e ottimizzazione dell'uso energetico) per la razionalizzazione dei consumi e delle emissioni degli immobili. Con un benchmarking, come può essere ad esempio il GRESB, la performance ESG viene rilevata ogni anno, creando quindi una base per fissare le priorità degli interventi al riguardo. Global Real Estate si è anche posta un obiettivo di riduzione delle emissioni di gas serra fino all'azzeramento netto entro il 2040 per gli scope 1 e 2, come da metodologia Greenhouse Gas Protocol GHGP.

³ Emissioni gas serra degli edifici (admin.ch)

⁴ Rapporto sulla sostenibilità 2023 di AXA IM Svizzera

⁵ Il valore esposto nel reporting standard ESG di ASIP (ponderato sul totale del patrimonio investito) tiene conto dei GRESB Score di ogni investimento immobiliare svizzero detenuto indirettamente al 31.12.2023 (copertura: 95%)

Parametri quantitativi secondo lo scenario base ASIP(Numeri del portafoglio globale al 31.12.2023)⁶**Parametri relativi ad azioni, obbligazioni societarie e convertibili⁷****Emissioni di gas serra**Intensità di CO₂ e impronta di carbonio

	Tonnellate di CO ₂ e	Quota trasparenza
Intensità di carbonio		
tCO ₂ e per milione di franchi di entrate per scope 1 e 2	103,61	94,08%
Impronta di carbonio		
tCO ₂ e per milione di franchi di capitale investito per scope 1 e 2	55,37	78,66%

Nota bene: il calcolo dell'intensità e dell'impronta di carbonio si basa sulla metodologia «PCAF Global Greenhouse Gas Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry». Entrate ed EVIC (enterprise value incl. cash) sono convertiti da USD in CHF. I fatturati vengono convertiti da USD in CHF al tasso di cambio di 0,84165 (valore al 31.12.2023).

Esposizione verso i combustibili fossili

Quota investimenti in aziende con attività centrate su carbone e altri combustibili fossili (oltre il 5% delle entrate provenienti da tali operazioni)

	Esposizione	Quota trasparenza
Quota investimenti in aziende con attività centrate sul carbone (oltre il 5% delle loro entrate)	Questi parametri non vengono forniti per i fondi da MSCI.	Questi parametri non vengono forniti per i fondi da MSCI.
Investimenti in aziende con attività centrate su altri combustibili fossili (oltre il 5% delle loro entrate)	Questi parametri non vengono forniti per i fondi da MSCI.	Questi parametri non vengono forniti per i fondi da MSCI.

⁶ I numeri rappresentati provengono dal reporting base ASIP di Columna Fondazione collettiva Group Invest al 31.12.2023 elaborato da Credit Suisse, a sua volta parte del Gruppo UBS, con la massima diligenza e secondo scienza e coscienza. I numeri si riferiscono all'intero portafoglio della fondazione, salvo diversamente indicato. La fonte delle cifre è MSCI.

⁷ I numeri rappresentati provengono dal reporting base ASIP di Columna Fondazione collettiva Group Invest al 31.12.2023 elaborato da Credit Suisse, a sua volta parte del Gruppo UBS, con la massima diligenza e secondo scienza e coscienza. I numeri si riferiscono all'intero portafoglio della fondazione, salvo diversamente indicato. La fonte delle cifre è MSCI.

Parametri sui titoli di Stato⁸**Emissioni di gas serra**

Intensità di CO₂ dei titoli di Stato, calcolata come tonnellate di CO₂ per milione di franchi di prodotto interno lordo (PIL) per le emissioni scope 1 e 2, con quote trasparenza. Fonte: MSCI

	Tonnellate di CO ₂ e	Quota trasparenza
Intensità delle emissioni dei gas serra		
tCO ₂ e per milione di franchi di PIL per i titoli di Stato scope 1 e 2**	354,54	85,58%

**Per il calcolo delle quote trasparenza viene utilizzato il valore di mercato totale dei fondi senza rendicontazione (cioè senza informazioni sulla ripartizione fra azioni, obbligazioni societarie e convertibili, titoli di Stato e altro).

Parametri relativi agli immobili⁹

Anche sugli investimenti immobiliari vengono elaborati parametri climatici¹⁰. L'intensità energetica (scope 1 e 2) degli immobili svizzeri detenuti indirettamente da Columna Fondazione collettiva Group Invest, in quanto parte del patrimonio amministrato da AXA Assicurazione SA, alla data di riferimento del 31.12.2023 era di 94,9 kWh/m²¹¹, l'intensità di CO₂ (scope 1 e 2) ammontava a 13,6 kg CO₂e/m²¹¹. La quota di combustibili fossili del mix di fonti energetiche per gli investimenti immobiliari svizzeri detenuti indirettamente era del 65,1%.

AXA Assicurazioni SA opera come gestore patrimoniale per conto di Columna Fondazione collettiva Group Invest e investe indirettamente anche in obbligazioni verdi («green bond»). Il mercato per questi titoli è stato aperto nel 2007, quando la Banca Europea degli Investimenti (BEI) emise la prima obbligazione verde. Fra gli emittenti figurano oggi aziende, istituti finanziari, amministrazioni ed enti pubblici, oltre ai governi. I green bond sono obbligazioni che investono in progetti orientati alla sostenibilità. Al 31.12.2023 Columna Fondazione collettiva Group Invest era investita per circa 44,0 milioni di franchi in «green bond»¹², fornendo in tal modo, fra l'altro, un contributo attivo alla decarbonizzazione.

⁸ Cfr. nota a piè di pagina 7

⁹ Fonte: AXA Assicurazioni SA

¹⁰ I periodi di rilevazione dei dati ESG sugli investimenti immobiliari svizzeri detenuti indirettamente da Columna Fondazione collettiva Group Invest possono divergere gli uni dagli altri. I valori ponderati esposti in base al reporting standard ESG di ASIP tengono conto dei dati a disposizione al 31.12.2023 per ciascun investimento immobiliare svizzero detenuto indirettamente (copertura: 96,9%)

¹¹ In relazione alla superficie di riferimento energetico o alla superficie affittabile, in base ai dati disponibili al 31.12.2023

¹²Fonte: Bloomberg, le obbligazioni verdi («green bond») di norma vengono utilizzate per il finanziamento di progetti o attività «green», in grado cioè di promuovere l'adeguamento al cambiamento climatico o altre finalità inquadrate nella sostenibilità ecologica.

Disclaimer AXA

Le informazioni contenute nel presente reporting ESG sono state redatte con la dovuta cura da AXA Assicurazioni SA (di seguito «AXA»). Il testo ha finalità puramente informative e non può essere riprodotto, parzialmente o integralmente, senza l'autorizzazione scritta di AXA. Esso non costituisce un prospetto ai sensi dell'art. 35 segg. LSerFi e nessun prospetto di questo tipo è stato o sarà redatto in relazione ai prodotti d'investimento ivi menzionati. Il reporting ESG è destinato agli investitori di Columna Fondazione collettiva Group Invest. Le informazioni e le dichiarazioni (scritte o verbali) riportate non sono intese come consulenza di investimento, legale, contabile o fiscale, né come offerta o invito all'acquisto di alcuno strumento finanziario. Le uniche basi vincolanti per gli investimenti sono costituite da statuti, regolamento della fondazione e direttive d'investimento. Si declina ogni responsabilità o garanzia in relazione alle informazioni fornite.

Disclaimer MSCI

La presente esclusione di responsabilità è stata redatta utilizzando le informazioni rese disponibili da MSCI ESG Research LLC, da aziende a essa consociate o fornitori di servizi di informazione. Sebbene i fornitori di informazioni di AXA Assicurazioni SA (qui denominati «le parti ESG»), ivi inclusa MSCI ESG Research LLC e relative consociate, ma senza limitarsi a queste, raccolgano informazioni (di seguito definite «le informazioni») da fonti considerate affidabili, nessuna delle parti ESG è in grado di garantire l'originalità, l'esattezza e/o la completezza dei dati qui contenuti. Si declina qualunque garanzia, esplicita o tacita, inclusa quella riferita alla commerciabilità e all'idoneità per un determinato scopo. Le informazioni sono destinate a un utilizzo esclusivamente interno, non devono essere riprodotte o rielaborate in alcuna forma, né essere utilizzate come base o elemento costituente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre è sconsigliato l'utilizzo isolato delle stesse per decidere l'acquisto o la vendita di determinati titoli o il momento per effettuare tali operazioni. Tutte le parti ESG declinano qualunque responsabilità per errori o omissioni legati ai presenti dati, nonché per danni diretti, indiretti, particolari, punitivi, consequenziali o di altro tipo (ivi inclusi i mancati guadagni), anche nel caso in cui fosse stata loro segnalata la possibilità che tali danni si verificassero. (Traduzione dall'inglese)

