



Columna Fondazione
collettiva Client Invest

Rapporto d'esercizio 2023

Columna Fondazione collettiva
Client 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 – 43
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	44 – 46
Sostenibilità	49

«Il nostro obiettivo come fondazione è garantire alle casse di previdenza affiliate una solida base, che unisca stabilità e sicurezza nella pianificazione alla massima autonomia e flessibilità possibili.»

Marco Born, Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva Client 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 relativo all'anno appena trascorso. La nostra fondazione collettiva esiste da oltre 50 anni e si contraddistingue per l'elevato grado di flessibilità e libertà decisionale che offre alle casse di previdenza affiliate.

Sono le stesse casse di previdenza affiliate a decidere gli aspetti essenziali della loro soluzione previdenziale – la configurazione del piano previdenziale con il livello

delle aliquote di conversione da applicare, i punti cardine della strategia d'investimento, il gestore patrimoniale o l'utilizzo del rendimento realizzato.

Il nostro obiettivo come fondazione è garantire alle casse di previdenza affiliate una solida base, che unisca stabilità e sicurezza nella pianificazione alla massima autonomia e flessibilità possibili. Questo aspetto è stato particolarmente importante soprattutto nell'ultimo biennio, con un 2022 e 2023 caratterizzati da incertezze geopolitiche, inflazione e aumento dei tassi d'interesse. La nostra

«Le imprese affiliate e il loro personale hanno accesso ai vantaggi di una fondazione collettiva, pur mantenendo il controllo della propria previdenza professionale»

fondazione ha iniziato il 2023 con un solido grado di copertura, che è riuscita a migliorare ulteriormente grazie soprattutto all'andamento favorevole registrato sul finire dell'anno.

Per noi è importante creare condizioni quadro ottimali per le casse di previdenza affiliate e i loro assicurati, affinché possano utilizzare al meglio i proventi da investimento realizzati per i loro obiettivi previdenziali specifici e nell'interesse delle rispettive persone assicurate.

Per garantire la stabilità a lungo termine, nel corso del 2024 il Consiglio di fondazione verificherà nuovamente, sulla base di un'analisi di asset liability, che i valori patrimoniali e gli impegni della nostra fondazione siano bilanciati in maniera ottimale e che i rischi da noi sostenuti siano allineati il meglio possibile con le esigenze delle casse di previdenza affiliate.

Oltre agli aspetti finanziari, anche l'offerta e il suo continuo perfezionamento sono importanti per noi, a beneficio delle casse di previdenza e delle loro persone assicurate. Ove possibile, teniamo conto anche di eventuali esigenze specifiche, nell'ottica di offrire alle imprese affiliate il massimo grado di personalizzazione possibile. Le casse di previdenza benefici-

ano inoltre di vari servizi che vanno oltre la pura previdenza, come ad esempio un approccio di case management a 360 gradi, portali clienti digitali e altri interessanti servizi extra, come la piattaforma di benefit Swibeco. Le imprese affiliate e il loro personale hanno così accesso ai vantaggi di una fondazione collettiva, pur mantenendo il controllo della propria previdenza professionale.

Come Consiglio di fondazione sono anni che ci adoperiamo per una previdenza professionale sostenibile e moderna, che tenga conto anche delle esigenze delle generazioni future. L'imminente votazione federale sulla riforma della LPP offrirà anche all'elettorato l'opportunità di esprimersi in merito. Come Consiglio di fondazione non possiamo che accogliere con favore misure che prevedano la finanziabilità a lungo termine delle prestazioni previdenziali anche per le generazioni future. Senza di esse c'è il rischio che si generino lacune di finanziamento a spese della popolazione attualmente attiva.

Siamo lieti di poter essere anche in futuro un partner solido per le imprese affiliate e i loro collaboratori e di poter offrire loro una soluzione previdenziale configurabile in completa autonomia, abbinata ai vantaggi di una fondazione collettiva.

Grazie per la fiducia accordataci.



Marco Born
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Client Invest, Winterthur



Marco Born
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Client Invest, Winterthur

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2021 – 2024



Marco Born (Presidente)
Rappresentante dei datori di lavoro

Solvias AG, Kaiseraugst
Head Human Resources



Christoph Haller
Rappresentante dei datori di lavoro

CGS Management AG, Pfäffikon SZ
Membro del Consiglio di amministrazione
e del Consiglio direttivo



Alain Staub
Rappresentante dei datori di lavoro

Ewopharma AG, Sciaffusa
Presidente del Consiglio di
amministrazione e CEO

Profilo della fondazione

Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur, è stata fondata il 20 marzo 1974. 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.



Dr. Markus Romberg
Rappresentante dei dipendenti

STAR AG, Ramsen
Responsabile di progetto, consulente,
collaboratore specializzato



Friedrich Vorholzer
Rappresentante dei dipendenti

Buss Chem Tech AG, Pratteln
Acquisitore



Dr. Matthias Wick
Rappresentante dei dipendenti

Cisco Systems (Switzerland) GmbH,
Wallisellen
Head of Software Business



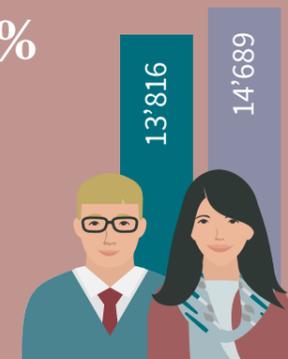
Claudia Borsari Zappa
Gerente

Facts & Figures 2023

2022

2023

Assicurati attivi
+6,32%



Imprese affiliate
-5,11%



Beneficiari di rendite
di vecchiaia
1'037



Averi di vecchiaia
(in mio.)
+10,49%



Grado di copertura
della fondazione
(senza casse di
previdenza)



Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2023	31.12.2022
Attivi			
Investimenti patrimoniali		3'128'323'952.74	2'756'394'222.13
Mezzi liquidi		140'633'661.12	98'690'408.76
Crediti	7.1.1	11'695'984.99	9'311'406.94
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	2'463'032.91	2'383'941.62
Titoli		2'954'968'942.84	2'639'307'423.00
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	18'568'520.88	6'704'900.81
./. Delcredere		-6'190.00	-3'859.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	2'816'026.14	1'964'739.07
Totale attivi		3'131'139'978.88	2'758'358'961.20
Passivi			
Debiti		77'875'118.67	55'116'547.62
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	74'977'026.12	52'432'990.19
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		732'245.31	1'108'934.61
Altri debiti	7.2.2	2'165'847.24	1'574'622.82
Ratei e risconti passivi	7.2.3	138'045.40	169'544.63
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	41'925'622.41	48'554'725.94
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		41'925'622.41	48'554'725.94
Accantonamenti non tecnici		0.00	0.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2'688'934'106.83	2'424'823'878.89
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	2'126'997'507.81	1'924'986'099.04
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	445'556'743.02	400'648'443.90
Accantonamenti tecnici casse di previdenza	5.6.1	114'596'680.00	98'662'438.95
Accantonamenti tecnici fondazione	5.6.2	1'783'176.00	526'897.00
Riserve di fluttuazione casse di previdenza	6.3.1	206'140'446.04	131'267'933.40
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.2	36'575'757.19	24'864'321.46
Fondi liberi casse di previdenza		79'550'882.34	74'349'084.92
Deficit di copertura casse di previdenza	9.1	0.00	-787'075.66
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		74'349'084.92	217'218'632.50
Deficit di copertura all'inizio del periodo in esame		-787'075.66	0.00
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-18'700'222.87	9'266'625.89
Eccedenza attiva/passiva casse di previdenza (valore netto)		24'689'095.95	-152'923'249.13
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva fondazione		0.00	0.00
Totale passivi		3'131'139'978.88	2'758'358'961.20

Conto annuale 2023

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		207'607'076.37	182'722'244.16
Contributi dei dipendenti	7.3.1	80'428'505.38	69'605'583.20
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	103'369'256.87	88'210'813.05
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-7'902'708.88	-6'113'669.93
Versamenti unici e somme di riscatto		24'850'024.00	21'359'168.17
Altri versamenti unici		3'287'410.70	2'483'057.32
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	3'234'148.50	6'798'300.40
Sussidi del fondo di garanzia LPP		340'439.80	378'991.95
Prestazioni d'entrata		393'158'313.60	169'972'920.56
Versamenti di libero passaggio		347'251'274.51	147'353'414.92
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		4'088'864.95	8'436'682.40
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	39'013'175.57	12'395'046.19
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		2'804'998.57	1'787'777.05
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		600'765'389.97	352'695'164.72
Prestazioni regolamentari		-128'424'746.55	-114'171'710.15
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-59'214'191.60	-57'946'325.70
Rendite per superstiti	7.3.4	-8'663'020.25	-8'313'043.70
Rendite d'invalidità		-7'336'835.75	-7'156'756.20
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-44'012'164.20	-38'573'822.80
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-9'198'534.75	-2'181'761.75
Prestazioni d'uscita		-302'036'766.24	-250'902'449.12
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-253'935'751.53	-232'952'674.70
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-24'083'731.32	-830'821.85
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-1'913'705.15	-329'369.75
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-9'620'872.74	-12'088'057.07
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-12'482'705.50	-4'701'525.75
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-430'461'512.79	-365'074'159.27
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-238'717'792.54	-73'286'400.49
Costituzione/scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-171'904'464.93	2'453'239.36
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-44'908'299.12	-41'560'395.20
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		18'700'222.87	-9'266'625.89
Costituzione accantonamenti tecnici casse di previdenza		-15'934'241.05	-468'690.95
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione		-1'256'279.00	-60'940.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	-30'106'943.84	-24'027'727.09
Scioglimento/ costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		6'692'212.53	-355'260.72

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Redditi da prestazioni assicurative		79'703'564.70	76'703'846.85
Prestazioni assicurative	7.3.6	76'414'462.95	75'310'294.85
Eccedenze da assicurazioni	5.7	3'289'101.75	1'393'552.00
Oneri assicurativi		-37'634'093.95	-30'516'898.23
Premi di risparmio		-2'637'045.60	-3'021'034.05
Premi di rischio		-21'044'535.85	-17'670'573.70
Premi di costo	7.3.7	-5'581'544.85	-5'545'949.20
Versamenti unici alle assicurazioni		-7'506'144.75	-3'449'229.38
Contributi al fondo di garanzia LPP		-864'822.90	-830'111.90
Risultato netto del comparto assicurativo		-26'344'444.61	-39'478'446.42
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	137'957'619.44	-327'136'701.81
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)		372'783.18	-406'322.84
Interessi su averi/debiti nei confronti di AXA Vita SA (valore al netto)		-21'453.20	-38'492.80
Reddito del portafoglio titoli		155'711'817.30	-308'871'657.90
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-17'919'372.88	-17'541'872.21
Remunerazione crediti nei confronti dei datori di lavoro		96'786.95	100'728.20
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative		-406'323.25	-389'196.71
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute		42'238.41	25'408.45
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio (valore al netto)		144'251.93	10'810.95
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	-63'109.00	-26'106.95
Redditi di altra natura		90'486.30	166'454.40
Altri redditi	7.3.8	90'486.30	166'454.40
Oneri di altra natura	7.3.9	-19'879.19	-20'187.11
Onere amministrativo	7.3.7	-410'737.62	-401'239.47
Onere amministrativo generale		-211'782.72	-184'894.32
Spese per l'ufficio di revisione		-74'532.70	-72'818.10
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-70'630.75	-96'344.15
Spese per le autorità di vigilanza		-53'791.45	-47'182.90
Eccedenza attiva/passiva antecedente la costituzione/lo scioglimento delle riserve di fluttuazione		111'273'044.32	-366'870'120.41
Costituzione/scioglimento riserve di fluttuazione casse di previdenza (valore al netto)		-74'872'512.64	161'717'587.69
Costituzione/scioglimento riserva di fluttuazione fondazione		-11'711'435.73	52'229'283.59
Eccedenza attiva/passiva		24'689'095.95	-152'923'249.13
Eccedenza attiva/passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.10	24'689'095.95	-152'923'249.13
Eccedenza attiva fondazione	7.3.11	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2023

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Il 20 marzo 1974 il Credito Svizzero ha istituito, con il nome Credito Svizzero Fondazione di previdenza 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 Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur (IDI: CHE-109.743.071 HR).

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.

Possono affiliarsi alla fondazione anche i datori di lavoro con i loro consigli di amministrazione.

La fondazione gestisce una cassa di previdenza separata per ogni datore di lavoro affiliato. Per più imprese legate fra loro da un vincolo economico (gruppo di imprese) può essere gestita una cassa di previdenza comune.

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.1433 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

1.3	Statuti e regolamenti	Edizione	Emendati in data
	Statuti della fondazione	2023	
	Regolamento elettorale del consiglio di fondazione	01.01.2017	01.01.2024
	Regolamento d'organizzazione della Commissione di previdenza	01.01.2023	
	Regolamento e piani di previdenza		
	- per la previdenza di base LPP	01.01.2023	01.01.2024
	- per la previdenza complementare	01.01.2023	01.01.2024
	Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
	Regolamento d'investimento (patrimonio di previdenza collettivo)	31.12.2021	
	- Allegato 1	01.07.2021	
	- Allegati 2 e 3	01.07.2014	
	Regolamento d'investimento (profili d'investimento individuali)	01.07.2021	
	- Allegato 1	01.07.2022	
	- Allegati 2 e 3	01.01.2021	
	Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze		
	- Client Invest	01.01.2020	
	- Assicurazione completa	01.01.2013	
	Regolamento di gestione del consiglio di fondazione	01.07.2022	
	Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2016	30.06.2023
	Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	
	Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2022	31.12.2023
	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
Marco Born	Presidente	2021 - 2024	DAT
Christoph Haller		2021 - 2024	DAT
Alain Staub		2021 - 2024	DAT
Markus Romberg		2021 - 2024	DIP
Friedrich Vorholzer		2023 - 2024	DIP
Matthias Wick		2021 - 2024	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Commissioni di previdenza (CP)

Organi di direzione rappresentati in maniera paritetica da delegati dei datori di lavoro e dei dipendenti delle casse di previdenza gestite separatamente per i gruppi d'impres e per i datori di lavoro affiliati.

Gestione

Gerente	Claudia Borsari Zappa, AXA Vita SA
Compagnia gerente, amministrazione, contabilità e 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	450	473	-4,86
	Entrate	2	1	
	Uscite	-25	-24	
	Stato al 31.12	427	450	-5,11
	di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	135	148	
	di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	292	302	

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2023	2022	Variazione in %
Stato all'1.1	13'816	14'011	-1,39
Entrate	4'422	2'989	
Uscite	-3'549	-3'184	
Stato al 31.12	14'689	13'816	6,32
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	14'163	13'224	
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	526	592	

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	1'037	176 -71	932
Rendite in caso di divorzio	2	0 0	2
Rendite per figli di pensionato	31	7 -8	32
Rendite per partner	45	7 -1	39
Rendite temporanee	3	1 0	2
Stato al 31.12	1'118		1'007

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	2'077	30 -98	2'145
Rendite in caso di divorzio	6	0 0	6
Rendite per figli di pensionato	11	4 -4	11
Rendite d'invalidità	507	61 -87	533
Rendite per figli d'invalido	140	16 -27	151
Rendite per partner	737	59 -36	714
Rendite per orfani	59	11 -10	58
Stato al 31.12	3'537		3'618
Totale al 31.12	4'655		4'625

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	4,764%	4,764%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	4,901%	4,901%

Le casse di previdenza affiliate possono riprendere le aliquote di conversione fissate dalla fondazione oppure decidere le proprie. Una cassa di previdenza ha inoltre la possibilità di fissare un'aliquota di conversione globale.

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 casse di previdenza:	aliquote percentuali per ogni categoria
- Valore target della riserva di fluttuazione fondazione:	in base al metodo economico-finanziario (value at risk)

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

Nessuna

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 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 e le casse di previdenza non assumono 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. Evoluzioni cfr. punti 5.3.2 e 5.5.3. Non sono iscritti a bilancio.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	670'045'187.38	703'533'655.30
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-7'123'693.95	-13'065'905.92
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-21'309'598.00	-20'422'562.00
Stato al 31.12	641'611'895.43	670'045'187.38

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	1'924'986'099.04	1'903'411'611.31
Accrediti di vecchiaia	154'203'900.65	132'329'215.15
Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	2'875'085.35	2'550'387.70
Versamenti unici e somme di riscatto	24'770'464.51	21'145'721.55
Versamenti di libero passaggio	344'492'365.55	145'947'588.57
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	2'760'998.57	1'787'777.05
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	164'195.00	0.00
Altri versamenti ¹⁾	2'692'804.49	3'768'802.69
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-249'054'655.03	-222'147'768.90
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-9'442'813.09	-12'096'057.07
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-59'155'690.10	-40'195'035.15
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-39'757'554.10	-35'182'919.35
Prestazioni in capitale in seguito a decesso; altro	-2'644'636.87	-360'951.60
Remunerazione degli averi di vecchiaia	30'106'943.84	24'027'727.09
Stato al 31.12	2'126'997'507.81	1'924'986'099.04

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 ¹⁾	2023 CHF	2022 CHF
Stato all'1.1	63'611'955.38	76'677'861.30
Accrediti di vecchiaia	1'642'156.92	1'793'267.01
Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	974'195.18	1'251'619.89
Versamenti unici e somme di riscatto	79'559.49	213'446.62
Versamenti di libero passaggio	2'758'908.96	1'405'826.35
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	44'000.00	0.00
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-4'881'096.50	-10'804'905.80
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-178'059.65	8'000.00
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-4'254'610.10	-3'390'903.45
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso; altro	-3'716'459.55	-4'022'945.45
Remunerazione degli averi di vecchiaia	407'711.30	480'688.91
Stato al 31.12	56'488'261.43	63'611'955.38

¹⁾ Non iscritti a bilancio, cfr. punto 5.2

5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio

Il tasso d'interesse per la remunerazione dell'aver di vecchiaia viene definito dalla commissione di previdenza delle casse di previdenza affiliate, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e del risultato d'investimento individuale. In mancanza di una tale definizione, si applica il tasso d'interesse fissato dal consiglio di fondazione pari all'1,00% (come l'anno precedente).

	2023	2022
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00% - 10,00%	1,00% - 10,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00% - 10,00%	0,00% - 10,00%

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'aver 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 CHF	31.12.2022 CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	948'893'466.75	867'055'984.25
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	43'326'348.35	48'002'062.75
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	992'219'815.10	915'058'047.00
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 CHF	31.12.2022 CHF
Rendite di vecchiaia	435'251'967.32	391'747'167.87
Rendite in caso di divorzio	169'101.30	173'098.15
Rendite per figli di pensionato	994'685.40	1'031'315.00
Rendite per partner	9'059'561.68	7'637'666.16
Rendite temporanee	81'427.32	59'196.72
Stato al 31.12	445'556'743.02	400'648'443.90
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'118	1'007

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	2023 CHF	2022 CHF
Stato all'1.1	400'648'443.90	359'088'048.70
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	58'154'968.22	40'195'035.15
Perdite dovute a pensionamenti (finanziate dalle casse di previdenza)	10'366'271.24	8'704'210.15
Costituzione da rilevamenti di rendite	0.00	6'919'937.90
Costituzione da aumenti di rendite	338'653.85	701'290.90
Costituzione per prestazioni specifiche della cassa di previdenza (finanziate da accantonamenti delle casse di previdenza)	2'721'020.42	0.00
Pagamenti delle rendite	-23'747'670.90	-21'340'875.10
Scioglimento da trasferimenti di rendite	-7'804'593.30	-1'154'440.80
Remunerazione ¹⁾	8'462'051.87	7'597'364.93
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	-3'582'402.28	-62'127.93
Stato al 31.12	445'556'743.02	400'648'443.90

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2023 CHF	Costituzione	
		Scioglimento 2023	31.12.2022 CHF
Rendite di vecchiaia	408'234'464.00	6'259'102.00 -25'261'507.00	427'236'869.00
Rendite in caso di divorzio	841'359.00	0.00 -22'841.00	864'200.00
Rendite per figli di pensionato	49'596.00	50'981.00 -44'389.00	43'004.00
Rendite d'invalidità	62'215'071.00	6'180'108.00 -9'534'133.00	65'569'096.00
Rendite per figli d'invalido	1'553'133.00	94'837.00 -767'241.00	2'225'537.00
Rendite per partner	110'212'996.00	6'962'054.00 -5'628'381.00	108'879'323.00
Rendite per orfani	2'017'015.00	652'819.00 -251'007.00	1'615'203.00
Stato al 31.12	585'123'634.00		606'433'232.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	3'537		3'618

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 (art. 36 cpv. 2 LPP).

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

5.6.1 Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2023 CHF	Costituzione	
		Scioglimento 2023	31.12.2022 CHF
Accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti	98'660'982.00	20'010'759.25 -19'288'026.25	97'938'249.00
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	15'935'698.00	15'935'698.00 -724'189.95	724'189.95
Stato al 31.12	114'596'680.00		98'662'438.95

Il calcolo degli accantonamenti si basa su quanto previsto dal regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve.

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

5.6.2 Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2023 CHF	Costituzione	
		Scioglimento 2023	31.12.2022 CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	475'631.00	0.00 -51'266.00	526'897.00
Accantonamento per eccedenze non ripartite	1'307'545.00	1'307'545.00 0.00	0.00
Stato al 31.12	1'783'176.00		526'897.00

Questo accantonamento per perdite dovute a pensionamenti è stato costituito per persone assicurate invalide che non sono affiliate a una cassa di previdenza.

L'accantonamento per eccedenze non ripartite è stato costituito per quote di eccedenze di risparmio non ancora attribuite.

Gli accantonamenti sono stati calcolati e confermati 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:

	2023 CHF	2022 CHF
Quote delle eccedenze dal processo di rischio	1'981'556.75	1'393'552.00
di cui attribuite alle casse di previdenza	1'982'675.80	1'394'143.85
di cui correzioni relative a modifiche retroattive di assicurati	-1'119.05	-591.85
Quote delle eccedenze dal processo di risparmio (non ancora attribuite)	1'307'545.00	0.00
Totale	3'289'101.75	1'393'552.00

Le casse di previdenza sono state informate individualmente sull'attribuzione delle eccedenze.

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 2 giugno 2023 con effetto al 31 dicembre 2022. Le conclusioni attestano tra l'altro 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 sono stati usati i relativi tassi d'interesse tecnici inferiori dell'1,50%, dell'1,00% e dello 0,00% 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 considerato adeguato.
- Dal punto di vista odierno, il tasso d'interesse tecnico del 2,00% per la determinazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita e degli accantonamenti tecnici è considerato adeguato.
- Il contratto d'assicurazione collettiva in corso dal 1° gennaio 2015 con AXA Vita SA comprende la riassicurazione dei rischi di decesso e invalidità. Il rischio di longevità viene assunto dalla fondazione.
- Per le 302 casse di previdenza con riassicurazione completa del processo di rischio e di risparmio sussiste un contratto d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA.
- Il grado di copertura consolidato ai sensi dell'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2021 ammonta al 109,5%. A livello di fondazione, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 106,1%.
- L'importo prescritto per la riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione pari al 23,4% del capitale di previdenza a livello di fondazione è considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Le riserve di fluttuazione di 66 delle 148 casse di previdenza che investono il loro patrimonio sotto la propria responsabilità, non hanno potuto essere accumulate conformemente all'importo prescritto. sette casse di previdenza presentano un deficit di copertura con gradi tra il 96,6% e il 99,8%; nove casse di previdenza sono in corso di scioglimento. Le restanti 66 casse di previdenza dispongono di una riserva di fluttuazione costituita integralmente.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. Le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono considerate sufficienti.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi al 31 dicembre 2022 risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Tutte le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2022, a fronte del deficit di copertura di sette casse di previdenza, la fondazione non offre temporaneamente sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Non 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 come l'anno precedente in base a principi riconosciuti con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,00%. 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 ai sensi dell'art. 44 OPP 2

5.11.1 Grado di copertura consolidato della fondazione

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)		
Attivi	3'131'139'978.88	2'758'358'961.20
./. Debiti	-77'875'118.67	-55'116'547.62
./. Ratei e risconti passivi	-138'045.40	-169'544.63
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-41'925'622.41	-48'554'725.94
Totale Vv	3'011'201'192.40	2'654'518'143.01
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'126'997'507.81	1'924'986'099.04
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	445'556'743.02	400'648'443.90
Accantonamenti tecnici	116'379'856.00	99'189'335.95
Totale Vk	2'688'934'106.83	2'424'823'878.89
Grado di copertura consolidato della fondazione	112,0%	109,5%

5.11.2 Grado di copertura della fondazione (senza casse di previdenza)

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)		
Attivi	3'131'139'978.88	2'758'358'961.20
./. Debiti	-77'875'118.67	-55'116'547.62
./. Ratei e risconti passivi	-138'045.40	-169'544.63
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-41'925'622.41	-48'554'725.94
./. Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza	-114'596'680.00	-98'662'438.95
./. Capitale di previdenza assicurati attivi ¹⁾	-2'123'581'143.24	-1'921'600'099.31
./. Fondi liberi casse di previdenza	-79'550'882.34	-73'562'009.26
./. Riserva di fluttuazione casse di previdenza	-206'140'446.04	-131'267'933.40
Totale Vv	487'332'040.78	429'425'662.09
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi ¹⁾	3'416'364.57	3'385'999.73
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	445'556'743.02	400'648'443.90
Accantonamenti tecnici fondazione	1'783'176.00	526'897.00
Totale Vk	450'756'283.59	404'561'340.63
Grado di copertura della fondazione (senza casse di previdenza)	108,1%	106,1%

¹⁾ Gli averi di vecchiaia finanziati autonomamente di persone assicurate invalide sono gestiti a livello di fondazione.

5.11.3 Grado di copertura delle casse di previdenza

Tutte le casse di previdenza presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%.

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 nei regolamenti d'investimento.

Gestione patrimoniale della fondazione

Per quanto riguarda l'investimento patrimoniale ha validità il regolamento «Patrimonio di previdenza collettivo», fatto salvo il caso in cui detto investimento goda di copertura riassicurativa nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA o venga attuato da una cassa di previdenza sotto la responsabilità di quest'ultima.

Per la gestione del patrimonio collettivo della fondazione, il Consiglio di fondazione ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale con Credit Suisse (Svizzera) SA. L'istituto è soggetto alla Legge sulle banche e soddisfa i requisiti per gestori patrimoniali ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2.

Gestione patrimoniale a cura di Credit Suisse (Svizzera) SA

(ammessa ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2)

Consulente d'investimento	Bruno von Rotz, Credit Suisse (Svizzera) SA
Manager d'investimento	Roger Duggelin, Credit Suisse (Svizzera) SA

Gestione patrimoniale delle casse di previdenza

Per quanto attiene all'investimento patrimoniale delle casse di previdenza con profilo d'investimento individuale, fa testo il regolamento d'investimento «Profilo d'investimento individuale». In tal caso la commissione di previdenza può scegliere se occuparsi personalmente dell'investimento e della gestione del patrimonio previdenziale o affidarsi a un gestore patrimoniale autorizzato ai sensi dell'art. 48f OPP 2.

Delle 135 casse di previdenza che investono autonomamente il patrimonio, 88 hanno conferito l'incarico a un gestore patrimoniale:

Gestore patrimoniale	Autorizzazione secondo l'art.	Numero di casse di previdenza
Credit Suisse (Svizzera) SA	48f cpv. 4 lett. d OPP 2	78
AXA Assicurazioni SA	48f cpv. 4 lett. g OPP 2	4
Albin Kistler, Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Chefinvest International SA	48f cpv. 4 lett. h OPP 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Indexinvestor AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Vontobel Asset Management SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1

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 e dalla Fondazione d'investimento Winterthur (FWi).

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 prevede che le estensioni delle possibilità d'investimento possano essere utilizzate ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Nell'esercizio in rassegna ne hanno fatto uso nove casse di previdenza. Il rispetto dell'art. 50 cpvv. 1-3 OPP 2 è comprovato in modo concludente all'attenzione delle casse di previdenza interessate.

6.3 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

6.3.1 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione casse di previdenza

Per compensare le oscillazioni dei corsi subite dagli investimenti patrimoniali ogni cassa di previdenza costituisce una riserva di fluttuazione individuale. La riserva di fluttuazione ha lo scopo di fornire una protezione contro perdite di corso sul patrimonio investito nonché di assicurare l'equilibrio finanziario.

L'ammontare auspicato della riserva di fluttuazione (valore target) è definito a seconda della strategia d'investimento ed è calcolato in base ad aliquote percentuali per ogni categoria d'investimento (metodo forfetario).

Categoria d'investimento	Riserva di fluttuazione in % del valore di corso
Crediti in franchi svizzeri	5
Crediti in valuta estera	12
Azioni Svizzera	19
Azioni estero	20
Fondi immobiliari in Svizzera	8
Fondi immobiliari esteri	15
Hedge funds	15
Insurance linked securities (ILS)	12
Private equity	20
Infrastruttura Svizzera	5
Infrastruttura Global	7,5
Altri investimenti alternativi	15

Per le quote in fondi d'investimento misti le percentuali della riserva di fluttuazione vengono fissate in base alla struttura del fondo d'investimento in questione.

Un'eventuale differenza risultante tra la riserva di fluttuazione costituita e il valore target viene esposta individualmente alle casse di previdenza interessate.

Non viene costituita alcuna riserva di fluttuazione per gli investimenti patrimoniali presso AXA Vita SA.

Riserve di fluttuazione casse di previdenza	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Riserve di fluttuazione costituite conformemente al bilancio	206'140'446.04	131'267'933.40
Valore target delle riserve di fluttuazione	289'692'300.75	253'140'379.39
Riserve di fluttuazione non costituite (deficit della riserva)	83'551'854.71	121'872'445.99

Portafoglio riserve di fluttuazione nel 2023 in percentuale del valore target	Affiliazioni (numero)	Valore target CHF	costituita CHF
100%	67	88'433'161.65	88'433'161.65
Inferiore al 100% - 75%	18	47'524'917.30	40'688'594.56
Inferiore al 75% - 50%	22	68'393'483.65	42'598'284.65
Inferiore al 50% - 25%	15	81'147'594.02	33'832'978.80
Inferiore al 25%	5	4'193'144.13	587'426.38
Nessuna riserva di fluttuazione costituita ¹⁾	8	0.00	0.00
Totale	135	289'692'300.75	206'140'446.04

¹⁾ Casse di previdenza in corso di scioglimento, senza titoli

6.3.2 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione fondazione

Per compensare le oscillazioni dei corsi subite dagli investimenti patrimoniali la fondazione costituisce una riserva di fluttuazione. La riserva di fluttuazione ha lo scopo di fornire una protezione contro perdite di corso sul patrimonio investito nonché di assicurare l'equilibrio finanziario.

Il valore target della riserva di fluttuazione viene calcolato in base a un metodo economico-finanziario (value at risk).

Con il metodo value at risk la riserva di fluttuazione è calcolata in base alle caratteristiche di rendimento e rischio della strategia d'investimento; i valori sono fissati in modo tale che la riserva così ottenuta possa garantire l'equilibrio finanziario sull'arco di due anni e con una percentuale di probabilità del 99%. Il valore target della riserva di fluttuazione viene espresso in percentuale del capitale previdenziale investito e degli accantonamenti tecnici.

Il Consiglio di fondazione ha fissato al 23,4% (come l'anno precedente) il valore target della riserva di fluttuazione.

Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	36'575'757.19	24'864'321.46
Valore target della riserva di fluttuazione	105'476'970.36	94'667'353.71
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	68'901'213.17	69'803'032.25
Riserva di fluttuazione in % del valore target	34,7%	26,3%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale		Totale
		31.12.2023	Quota	
		CHF	in %	CHF
Crediti				
Liquidità	ID	140'633'661	4,50	98'690'409
Operazioni di copertura	ID	3'860'838	0,12	0
Crediti	ID	11'695'985	0,37	9'311'407
Averi presso AXA Vita SA	ID	2'463'033	0,08	2'383'942
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	18'568'521	0,59	6'704'901
./ Delcredere	ID	-6'190	0,00	-3'859
Obbligazioni in CHF	ID	28'987'676	0,93	19'975'265
Obbligazioni in CHF	IC	849'775'327	27,17	820'012'484
Obbligazioni in valuta estera	ID	1'043'875	0,03	832'147
Obbligazioni in valuta estera	IC	153'323'142	4,90	111'439'673
Titoli di pegno immobiliare	ID	3'245'570	0,10	2'375'620
Titoli di pegno immobiliare	IC	59'519'459	1,90	45'347'394
Mercato monetario	IC	6'651'454	0,21	14'991'031
Azioni				
Azioni Svizzera	ID	20'411'751	0,65	19'589'323
Azioni Svizzera	IC	418'536'238	13,38	367'692'796
Azioni estero	ID	4'677'980	0,15	4'499'000
Azioni estero	IC	582'123'755	18,62	454'134'159
Immobili				
Immobili Svizzera	IC	542'858'033	17,35	511'843'367
Immobili estero	IC	127'852'057	4,09	118'341'339
Investimenti infrastrutturali	IC	36'298'540	1,16	28'125'211
Investimenti alternativi				
Hedge funds	IC	30'841'481	0,99	33'020'786
Private equity	IC	48'489'422	1,55	46'599'072
Materie prime/commodities	IC	2'161'487	0,07	7'256'725
Insurance linked securities (ILS)	IC	14'495'069	0,46	16'514'011
Crediti complessi	IC	19'815'789	0,63	16'718'019
Totale investimenti patrimoniali		3'128'323'953	100,00	2'756'394'222
Ratei e risconti attivi		2'816'026		1'964'739
Totale attivi		3'131'139'979		2'758'358'961

ID Investimenti diretti

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

Gli investimenti immobiliari collettivi sono composti da quote di vari fondi immobiliari, quote di fondazioni d'investimento e quote di fondi misti.

Conferma relativa al rispetto dei limiti

I limiti di cui all'art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 57 OPP 2 sono stati rispettati.

6.4.1 Asset allocation di AXA Vita SA per attivi da contratti d'assicurazione

Il capitale di previdenza (attivi da contratti d'assicurazione) riassicurato da AXA Vita SA nell'ambito del contratto d'assicurazione collettiva è investito da AXA Vita SA nel rispetto delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

Tre casse di previdenza utilizzano 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	3'860'838	0	142'332'654	0		
Valute estere in CHF					138'471'816	0
AUD	-910	0			2'719'828	0
CAD	28'598	0			3'755'143	0
CNH	107'646	0			3'875'963	0
DKK	12'682	0			894'722	0
EUR	441'759	0			29'324'297	0
GBP	122'827	0			5'828'773	0
HKD	12'087	0			321'554	0
JPY	77'372	0			10'839'880	0
NOK	-3'581	0			185'420	0
NZD	284	0			148'159	0
SEK	2'069	0			893'789	0
SGD	8'967	0			457'566	0
USD	3'051'038	0			79'226'722	0

Inoltre la fondazione, come anche le casse di previdenza, hanno 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

All'occorrenza, per la copertura dei rischi di cambio, le casse di previdenza utilizzano contratti a termine valutari che comportano 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 mediante una «lettera di pegno generale», in virtù della quale viene costituito in pegno soltanto il patrimonio della relativa cassa di previdenza. Detta lettera di pegno è congrua 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 delle casse di previdenza. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e all'art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate.

Al 31 dicembre 2023 sussistono diritti di pegno pari a complessivamente CHF 32'100'000 (di cui nessuno utilizzato). L'anno precedente ammontavano a CHF 12'100'000 (di cui CHF 58'967 utilizzati).

6.7 Commitment in corso

Sono stati operati 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	79'690'000	79'690'000	59'964'037	50'805'133	19'725'963	28'884'867
EUR	1'902'271	0	231'446	0	1'670'825	0
USD	4'400'000	0	2'588'945	0	1'811'055	0

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	85'161'925	79'690'000	62'358'213	50'805'133	22'803'712	28'884'867

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

Non sono stati effettuati operazioni pensionistiche e prestiti di titoli diretti. Sono stati realizzati investimenti in comparti d'investimento collettivi, all'interno dei quali sono consentiti prestiti di titoli e operazioni pensionistiche in ottemperanza alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e relative disposizioni di applicazione.

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

Nel risultato netto dell'investimento patrimoniale sono compresi i ricavi dell'investimento patrimoniale della fondazione, come pure delle singole casse di previdenza. Le casse di previdenza sono state informate individualmente in merito al risultato del loro investimento patrimoniale.

Performance degli investimenti patrimoniali ¹⁾	2023 CHF	2022 CHF
Somma di tutti gli attivi rilevanti all'1.1	2'756'478'892.20	3'048'448'891.39
Somma di tutti gli attivi rilevanti al 31.12	3'128'509'765.31	2'756'478'892.20
Media portafoglio	2'942'494'328.76	2'902'463'891.80
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	137'957'619.44	-327'136'701.81
Performance degli investimenti patrimoniali in %	4,7	-11,3

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 CHF	2022 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) della fondazione	3'090'693.14	2'936'514.29
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) delle casse di previdenza	9'601'633.71	10'317'617.80
Spese di gestione patrimoniale dirette della fondazione		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissione di gestione del conto di Credit Suisse (Svizzera) SA	825'976.57	797'884.84
Costi e tasse di transazione	92'898.51	23'338.84
Spese di gestione patrimoniale dirette delle casse di previdenza		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissioni di gestione del conto	4'119'253.16	3'482'491.50
Costi e tasse di transazione	338'082.64	300'749.49
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alla fondazione	-6'895.95	-17'497.81
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alle casse di previdenza	-142'268.90	-299'226.74
Totale	17'919'372.88	17'541'872.21

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	3'128'323'952.74	2'756'394'222.13
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	3'116'915'164.44	2'743'559'838.58
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,57%	0,64%
Quota di trasparenza dei costi	99,64%	99,53%

Investimenti collettivi poco trasparenti		31.12.2023	
ISIN	Nome del prodotto Offerente	Portafoglio	Valore di mercato
		Quote	in CHF
CH1252018192	Quote T-AXAVFII-EqGMSCP AXA Vorsorge Fonds II - Equities Global	3'596	3'404'635.27
CH1252018200	Quote Z-AXAVFII-EqGMSCP AXA Vorsorge Fonds II - Equities Global	764	709'996.47
LU2551484434	Quote T-AXA VG R Es RE Distribuzione AXA Vorsorge Global Real Estate FCP-RAIF	6'800	6'265'791.21
LU2626267848	Azioni S-CSPEP CSSC VII Distribuzione Credit Suisse Private Equity Platform II	360'000	302'994.00
XF0002897300	Quote Hedge Funds Pre-Payment CHF Credit Suisse AG	49'668	49'668.00
XF0040857298	Com PE SEF A2 Swiss Entrepreneurs Fund	1'100'000	1.10
XF0041149943	Com PE SGV SCSp B Seasons Global V SCSp	3'800'000	3.80
XF0041184502	Com PE SGVI SCSp S Credit Suisse Private Equity Platform II	4'000'000	3.36
XF0041194717	AXA Vorsorge Private Infrastructure Feeder AXA Vorsorge Private Infrastructure Feeder	803'692	675'683.30
XF0041195391	Comm. CSA ETIG CL 1 CS Fondazione d'investimento - CSA Energy Infr.	9'500'000	8.81
XF0041223292	Comm. CSA ETIG CL 4 CS Fondazione d'investimento - CSA Energy Infr.	500'000	0.46
XF0041233168	Com PE CSSC VII S Credit Suisse Private Equity Platform II	3'000'000	2.52
Totale			11'408'788.30

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. Ogni anno devono presentare per iscritto alla fondazione una conferma o un conteggio e cederle obbligatoriamente tutti i vantaggi patrimoniali supplementari ottenuti nell'esercizio della loro attività per la fondazione.

6.10.4 Diritti degli azionisti

Il Consiglio di fondazione vota nell'interesse degli assicurati e in modo che la fondazione prosperi in modo duraturo. La fondazione espone ogni anno apertamente il proprio voto agli assicurati sul sito Internet. Vengono osservate le disposizioni ai sensi dell'art. 22 OReSA.

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	2023	2022
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	18'568'520.88	6'704'900.81
./. Delcredere	-6'190.00	-3'859.00
Stato al 31.12	18'562'330.88	6'701'041.81

Al 31 marzo 2024 tali crediti sono scesi a CHF 1'098'659.64 (anno precedente CHF 851'108.61) 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	48'554'725.94	48'173'358.27
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	3'234'148.50	6'798'300.40
Prelievi per il finanziamento di contributi	-7'902'708.88	-6'113'669.93
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-1'913'705.15	-329'369.75
Altre modifiche	-109'947.00	0.00
Remunerazione	63'109.00	26'106.95
Stato al 31.12	41'925'622.41	48'554'725.94

Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio

Come da delibera delle commissioni di previdenza, le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate.

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

Le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate.

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 delle casse di previdenza nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) e i crediti nei confronti di altri istituti di previdenza.

7.1.2 Averî presso AXA Vita SA

Comprendono i saldi dei conti della fondazione 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 e di interessi correnti.

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 in caso di risoluzioni di contratti e uscite.

7.2.2 Altri debiti

Si tratta principalmente di debiti nei confronti del fondo di garanzia LPP nonché di fatture per la gestione patrimoniale delle casse di previdenza non ancora pagate.

7.2.3 Ratei e risconti passivi

Si tratta principalmente di rimborsi di contributi a favore dei datori di lavoro affiliati non ancora accreditati nonché di spese della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale non ancora conteggiate.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2023	2022
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	155'846'057.57	134'122'482.16
Contributi di rischio	22'447'819.54	18'750'735.35
Contributi ai costi	5'676'389.49	5'357'535.44
Contributi per rischio di longevità ¹⁾	0.00	-33.85
Contributi al fondo di garanzia LPP	848'288.05	812'228.60
Totale	184'818'554.65	159'042'947.70
di cui contributi dipendente	80'428'505.38	69'605'583.20
di cui contributi datore di lavoro	103'369'256.87	88'210'813.05
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	1'020'792.40	1'226'551.45

¹⁾ Dal 2019 non vengono più riscossi contributi per rischio di longevità. L'importo riportato nel 2022 risulta da mutazioni retroattive.

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
Accantonamenti tecnici	24'622'122.00	0.00
Riserve di fluttuazione	14'824'984.27	2'759'335.45
Fondi liberi	-433'930.70	9'635'710.74
Totale	39'013'175.57	12'395'046.19

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva

	2023	2022
	CHF	CHF
Accantonamenti tecnici	4'405'887.44	461'737.00
Riserve di fluttuazione	1'441'244.27	0.00
Fondi liberi	18'236'599.61	369'084.85
Totale	24'083'731.32	830'821.85

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	23'120'554.00	20'865'705.30
Rendite con copertura assicurativa	36'093'637.60	37'080'620.40
Totale	59'214'191.60	57'946'325.70

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	627'116.90	475'169.80
Rendite con copertura assicurativa	8'035'903.35	7'837'873.90
Totale	8'663'020.25	8'313'043.70

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2023	2022
Numero	67	71
Importo totale in CHF	5'841'573.50	8'127'302.70
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2023	2022
Numero	21	19
Pagamenti in seguito a divorzio	2023	2022
Numero	36	27
Importo totale in CHF	3'779'299.24	3'960'754.37

7.3.6 Prestazioni assicurative

Comprendono prestazioni di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità (rendite e prestazioni in capitale) percepite da AXA Vita SA, esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio e dei premi nonché rimborsi all'uscita di persone assicurate, casi di divorzio e disdette 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	2'600'244.00	2'759'376.85
Spese di marketing e pubblicità	50'990.00	52'419.40
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	2'930'310.85	2'734'152.95
<i>di cui indennità per broker</i>	<i>1'279'681.20</i>	<i>1'177'676.90</i>
<i>di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker</i>	<i>1'650'629.65</i>	<i>1'556'476.05</i>
Totale	5'581'544.85	5'545'949.20

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 particolari (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati) ¹⁾	2023	2022
	CHF	CHF
Spese di riscatto	200.00	200.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	36'800.00	40'100.00
Spese per le operazioni d'incasso	1'800.00	1'200.00
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	35'300.00	21'730.00
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	660.00	4'950.00
Spese per sistema di notifica	1'050.00	1'350.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	4'650.00	3'550.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale ¹⁾	24'568.50	60'222.65
Spese varie	19'232.00	0.00
Totale	124'260.50	133'302.65

¹⁾ Nel 2023 parte di queste spese di CHF 20'368.20 (anno precedente CHF 21'439.85) è stata assunta da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2023	2022
	CHF	CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	95'019.60	95'055.00
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	4'660.00	3'460.00
Spese per l'ufficio di revisione	74'532.70	72'818.10
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	46'062.25	36'121.50
Spese per la vigilanza diretta	45'193.00	38'494.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	8'598.45	8'688.90
Spese varie	12'411.12	13'299.32
Totale	286'477.12	267'936.82
Totale onere amministrativo	410'737.62	401'239.47

7.3.8 Altri redditi

Si tratta soprattutto di contributi ai costi supplementari, ai sensi del regolamento dei costi, che vengono riscossi al fine di compensare oneri particolari (ad es. misure d'incasso/procedure esecutive, elaborazione della promozione di proprietà d'abitazioni) nonché di accrediti di AXA Vita SA e di un utile di mutazione.

7.3.9 Oneri di altra natura

Si tratta principalmente del premio per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali.

7.3.10 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

L'eccedenza attiva 2023 va ascritta principalmente ai redditi dell'investimento in titoli.

7.3.11 Eccedenza attiva fondazione

	2023	2022
	CHF	CHF
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione	-1'256'279.00	-60'940.00
Remunerazione averi di vecchiaia e prestazioni di libero passaggio di assicurati invalidi finanziati autonomamente (valore al netto)	-34'167.89	-40'928.55
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-23'120'554.00	-20'865'705.30
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-627'116.90	-475'169.80
Trasferimento del capitale di previdenza beneficiari di rendita al nuovo istituto di previdenza	-7'804'593.30	-1'154'440.80
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-44'908'299.12	-41'560'395.20
Scioglimento averi di vecchiaia in caso di conversione in rendita	59'155'690.10	40'195'035.15
Finanziamento di perdite da pensionamento e aumenti di rendita sovraobbligatori da parte delle casse di previdenza	12'430'817.48	9'405'485.35
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	0.00	6'919'937.90
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	0.00	-339'161.35
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	-16'534.85	-17'883.30
Interessi su mezzi liquidi della fondazione (valore al netto)	76'469.19	-50'880.91
Reddito del portafoglio titoli (senza casse di previdenza)	20'494'664.31	-40'341'402.41
Oneri amministrativo dell'investimento patrimoniale (senza casse di previdenza)	-4'002'672.27	-3'756'921.65
Interessi ed eccedenze di AXA Vita SA (valore al netto)	1'312'900.45	4'339.20
Costituzione/scioglimento delcredere	-2'331.00	92'860.00
Premio per assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-17'535.00	-17'535.00
Costi diretti della fondazione (spese amministrative)	-286'477.12	-267'936.82
Effetti di ratei e risconti	292'971.40	102'723.25
Utile di mutazione da prestazione di decesso non versata	16'582.40	0.00
Altri oneri e redditi (valore al netto)	7'900.85	-363.35
Eccedenza attiva/passiva antecedente la costituzione/lo scioglimento della riserva fluttuazione	11'711'435.73	-52'229'283.59
Costituzione/scioglimento riserva di fluttuazione	-11'711'435.73	52'229'283.59
Eccedenza attiva fondazione	0.00	0.00

8 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)****Fondazione**

La fondazione non presenta deficit di copertura.

Casse di previdenza

Tutte le casse di previdenza che investono autonomamente il patrimonio al 31 dicembre 2023 presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%. Al 31 dicembre 2022 otto casse di previdenza presentavano un deficit di copertura.

9.2 Rinuncia all'utilizzazione di riserve di contributi del datore di lavoro

Nessuna

9.3 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». Nel 2023 non è stata effettuata nessuna liquidazione parziale a livello di fondazione.

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».

9.4 Procedure giuridiche in corso

Nessuna

10 Eventi posteriori al giorno di chiusura del bilancio

Nessuno

Il rapporto annuale della Columna Fondazione collettiva Client 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 Client Invest, Winterthur, Winterthur

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Columna Fondazione collettiva Client 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 Client 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, 12 giugno 2024

Allegato:

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

Sostenibilità

Sostenibilità presso Columna Fondazione collettiva Client Invest

Il Consiglio di fondazione persegue l'obiettivo di conseguire un rendimento finanziario in linea con il mercato. Vuole garantire che i diritti alle prestazioni promessi alle persone assicurate possano essere finanziati per molti anni. Nel farlo, il Consiglio di fondazione è consapevole di assumersi una responsabilità etica, ecologica e sociale.

Per questo motivo il gestore patrimoniale cui è affidata l'amministrazione del patrimonio della fondazione deve poter dimostrare di aderire a organizzazioni che promuovono investimenti patrimoniali sostenibili, come ad esempio «UN Principles of Responsible Investing» (UN PRI) o «Swiss Sustainable Finance» (SSF). Di conseguenza, nell'esercizio delle sue attività, il gestore patrimoniale è tenuto a rispettare i criteri ESG.

Al fine di garantire la sostenibilità del portafoglio, il gestore patrimoniale considera i seguenti aspetti:

Procedura di esclusione ESG

Esclusioni per violazioni di norme (ad es. aziende che trasgrediscono gli accordi internazionali: come l'impiego di munizioni a grappolo, Convenzione sulle armi chimiche, Convenzione sulle armi biologiche, Trattato di non proliferazione nucleare)

Esclusioni in base ai valori (ad es. attività operative che impattano negativamente su società e/o ambiente, come gioco d'azzardo, tabacco, carbone per centrali elettriche ecc.)

Esclusioni a causa della condotta commerciale (violazioni contro United Nations Global Compact, UNGC)

Active Ownership

Tutela dei diritti degli azionisti

Proxy Voting

Orientamento climatico (approccio di decarbonizzazione)

Obiettivo delle zero emissioni nette entro il 2050

Adesioni e commitment

21 adesioni internazionali e nazionali

Un reporting a cadenza regolare e la conoscenza da parte del Consiglio di fondazione garantiscono l'applicazione dei criteri ESG all'interno del portafoglio. La consapevolezza di svolgere un'attività economica responsabile è fattore importante per il Consiglio di fondazione, che quindi, anche in futuro, si adopererà a sostegno dell'impiego di risorse sostenibili.

