



Columna Fondazione  
collettiva Group Invest

# Rapporto d'esercizio 2022

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 – 45
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	46 – 48

**«Il consiglio di fondazione persegue una crescita orientata alla sostenibilità che garantisca la struttura sana e il livello delle prestazioni a favore delle persone assicurate.»**

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

## Preambolo del presidente del Consiglio di fondazione al rapporto d'esercizio 2022

Cara lettrice, caro lettore

Abbiamo il piacere di presentare il rapporto d'esercizio della nostra fondazione collettiva relativo all'esercizio archiviato.

Il 2022 è stato un anno turbolento sotto molti punti di vista. Per questo appare ancora più importante che Columna Fondazione collettiva Group Invest continui a essere un partner affidabile e stabile delle casse di previdenza affiliate e dei loro assicurati. La nostra fondazione pone sempre in primo piano gli interessi a lungo termine di ogni persona assicurata. Ciò comprende non soltanto gli aspetti finanziari, ma anche una conformazione integra

della fondazione. Il consiglio di fondazione persegue una crescita orientata alla sostenibilità che garantisca la struttura sana e il livello delle prestazioni a favore degli oltre 40'000 assicurati.

La fusione con AXA Fondazione di previdenza ha rappresentato per noi senza dubbio l'evento più significativo del 2022. Di colpo le dimensioni di Columna Fondazione collettiva Group Invest sono aumentate di circa un terzo. La minuziosa preparazione e l'ottimo assetto della fondazione inglobata ha consentito di riprendere, senza intaccarli in alcun modo, i diritti

**«La fusione con AXA Fondazione di previdenza ha rappresentato senza dubbio l'evento più significativo del 2022.»**

delle persone assicurate in portafoglio. Al 1° gennaio 2022, data dell'operazione, la struttura di assicurati e il grado di copertura presentavano grosse similitudini, per cui non si è verificato alcun effetto diluitivo dei diritti in essere. La fusione delle due fondazioni è stata un'opportunità unica di crescere in modo sostenibile. Parallelamente continuiamo a rafforzare la stabilità e le solide basi della nostra fondazione. A monte della decisione di procedere alla fusione, presa dal consiglio di fondazione di AXA Fondazione di previdenza, vi era anche la volontà di offrire alle aziende affiliate e al loro personale una soluzione di cassa pensione altrettanto valida. In questo senso noi, membri del consiglio della fondazione risultante dalla fusione, faremo il possibile per essere all'altezza anche in futuro di questo proposito.

Oltre alla fusione perfettamente riuscita, il 2022 è stato caratterizzato purtroppo da mercati finanziari particolarmente difficili. La guerra in Ucraina, la carenza di petrolio e gas, l'inflazione e i tassi d'interesse in rialzo hanno pesato sullo sviluppo economico. Al pari di tutti gli operatori del mercato, anche la nostra fondazione non ha potuto sottrarsi a questa involuzione e l'esercizio 2022 si è concluso – al contrario dell'anno precedente – con una perfor-

mance negativa degli investimenti. Grazie, tuttavia, alla nostra strategia d'investimento improntata a un lungo orizzonte temporale e a sufficienti riserve, il grado di copertura della fondazione al 31 dicembre 2022 ha superato, seppur di poco, il 100%. Questo ci ha permesso di iniziare il 2023 in condizioni soddisfacenti, malgrado la volatilità dei mercati finanziari nello scorso anno, dando prova della tenuta necessaria per affrontare il futuro.

Lieto di proseguire la proficua collaborazione, il consiglio di fondazione ringrazia per la fiducia che ci accordate.



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

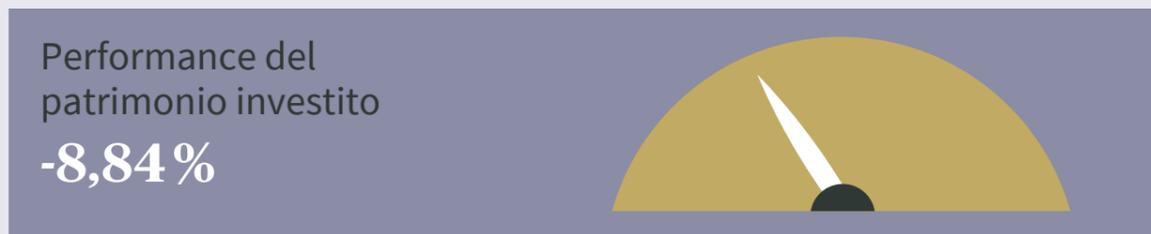


**Claudia Borsari Zappa**  
Gerente

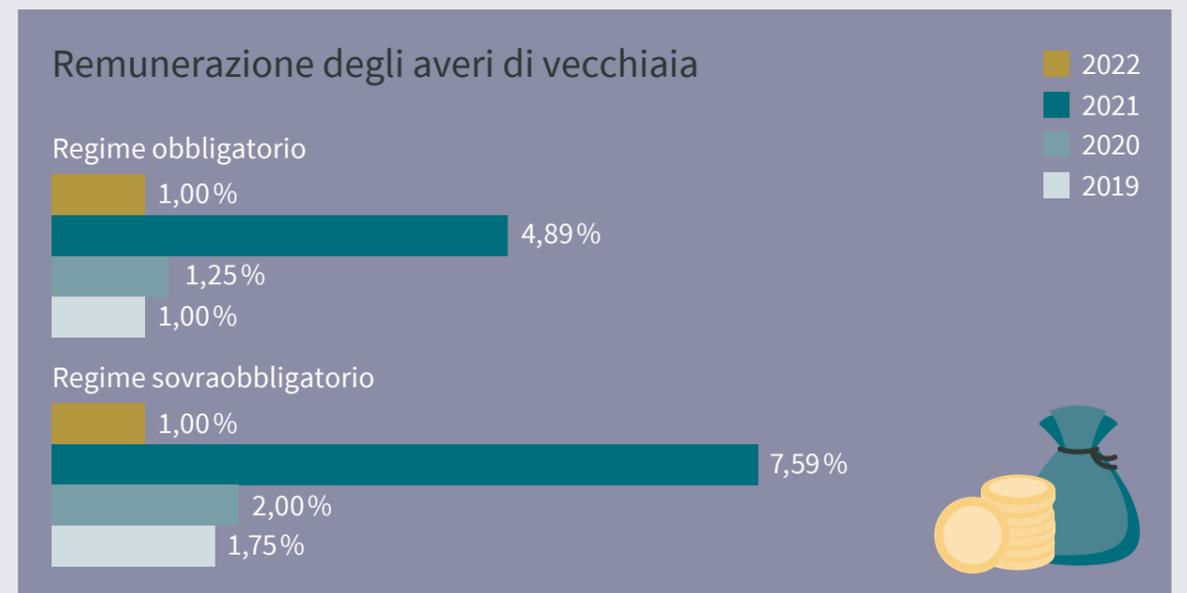
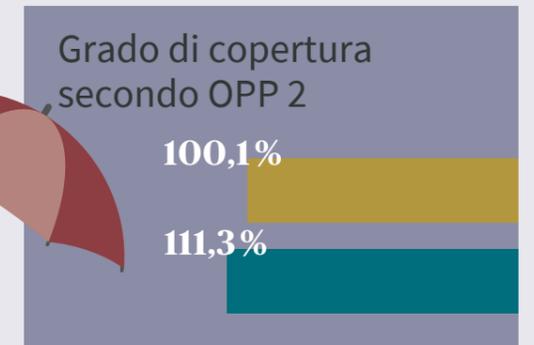
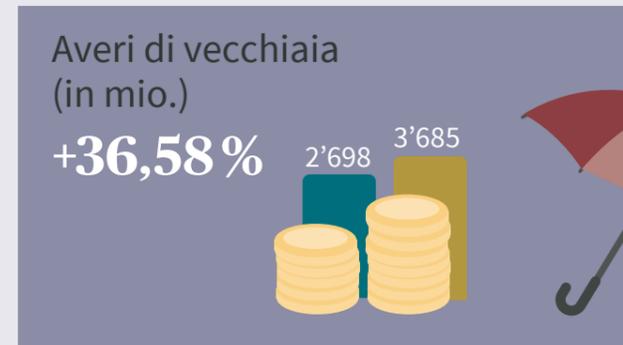
# Facts & Figures 2022

2021

2022



Le cifre relative al 2022 contengono i valori cumulati risultanti dalla fusione con AXA Fondazione di previdenza.



# Conto annuale 2022

## Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2022	31.12.2021
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>4'545'646'369.80</b>	<b>3'682'422'528.09</b>
Mezzi liquidi		108'763'294.73	124'087'692.78
Crediti	7.1.1	14'506'702.88	8'085'802.13
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	1'546'768.00	1'143'997.70
Titoli		4'380'362'353.63	3'526'193'417.84
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	41'105'350.56	23'206'017.64
./ Delcredere		-638'100.00	-294'400.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	7.1.3	<b>4'731'142.20</b>	<b>2'973'019.35</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>4'550'377'512.00</b>	<b>3'685'395'547.44</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>130'829'608.13</b>	<b>85'808'669.89</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	123'787'453.63	81'683'733.99
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		3'755'455.26	2'098'485.77
Altri debiti	7.2.2	3'286'699.24	2'026'450.13
<b>Ratei e risconti passivi</b>	7.2.3	<b>1'631'760.98</b>	<b>880'254.90</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	6.11.2	<b>36'893'142.70</b>	<b>28'139'838.48</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		36'893'142.70	28'139'838.48
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	7.2.4	<b>14'183'141.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>4'350'063'245.44</b>	<b>3'192'830'995.32</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	526'387'971.27	381'006'556.45
Accantonamenti tecnici	5.6	138'571'810.00	113'353'026.00
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	6.3.1	<b>2'910'473.99</b>	<b>349'690'734.78</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>	7.2.5	<b>13'866'139.76</b>	<b>16'906'340.12</b>
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		16'906'340.12	16'386'960.64
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione all'1.1		1'930'087.78	0.00
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-586'808.04	2'332'244.97
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-4'383'480.10	-1'812'865.49
<b>Fondi liberi fondazione</b>		<b>0.00</b>	<b>11'138'713.95</b>
Saldo all'inizio del periodo in esame		11'138'713.95	0.00
Eccedenza attiva/passiva		-11'138'713.95	11'138'713.95
<b>Totale passivi</b>		<b>4'550'377'512.00</b>	<b>3'685'395'547.44</b>

# Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2022	2021
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>419'019'325.12</b>	<b>297'212'058.85</b>
Contributi dei dipendenti	7.3.1	157'297'910.60	106'821'102.45
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	201'033'487.23	143'950'721.12
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-7'253'241.05	-7'708'654.50
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-3'318'675.50	-2'022'860.80
Versamenti unici e somme di riscatto		57'807'745.02	44'143'964.11
Altri versamenti unici		48'475.35	75'046.57
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	10'084'947.97	9'927'462.00
Sussidi del fondo di garanzia LPP		3'318'675.50	2'025'277.90
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>557'374'827.91</b>	<b>304'140'423.52</b>
Versamenti di libero passaggio		546'711'921.78	296'871'445.64
Versamenti unici in caso di assunzioni di prestazioni		2'040'370.39	278'485.72
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	718'566.20	2'761'713.86
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		7'903'969.54	4'228'778.30
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>976'394'153.03</b>	<b>601'352'482.37</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-139'390'769.61</b>	<b>-87'708'001.75</b>
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-38'942'137.20	-30'642'268.90
Rendite per superstiti	7.3.4	-3'768'428.10	-3'101'966.40
Rendite d'invalidità		-8'707'701.46	-5'930'975.65
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-69'278'918.80	-39'928'724.90
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-18'693'584.05	-8'104'065.90
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-666'405'500.62</b>	<b>-388'050'657.69</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-637'262'427.00	-372'519'694.95
Trasferimento fondi supplementari in caso d'uscita collettiva	7.3.2	-1'305'374.24	-429'468.89
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-1'304'631.50	-3'097'069.20
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-21'107'824.08	-10'951'988.65
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-5'425'243.80	-1'052'436.00
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-805'796'270.23</b>	<b>-475'758'659.44</b>
<b>Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-197'752'061.99</b>	<b>-291'156'186.44</b>
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)	5.3	-115'249'974.40	-76'341'215.11
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	5.5	-56'592'706.71	-56'853'330.50
Variations fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		586'808.04	-2'332'244.97
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici		7'940'171.00	-14'186'824.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	-33'008'936.00	-142'321'606.16
Costituzione/scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		-1'427'423.92	879'034.30

in CHF	Indice allegato	2022	2021
<b>Redditi da prestazioni assicurative</b>		<b>80'548'108.61</b>	<b>32'104'802.30</b>
Prestazioni assicurative	7.3.6	66'361'183.41	32'110'638.20
Eccedenze da assicurazioni	5.7	14'186'925.20	-5'835.90
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-70'999'020.30</b>	<b>-46'278'823.12</b>
Premi di risparmio		-391'604.15	-383'589.70
Premi di rischio		-45'561'356.65	-30'823'581.25
Premi di costo	7.3.7	-21'160'584.70	-13'011'769.25
Versamenti unici alle assicurazioni		-1'918'141.15	-771'183.97
Contributi al fondo di garanzia LPP		-1'967'333.65	-1'288'698.95
<b>Risultato netto del comparto assicurativo</b>		<b>-17'605'090.88</b>	<b>-179'736'384.33</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.9	<b>-417'326'119.71</b>	<b>270'939'081.91</b>
Reddito del portafoglio titoli		-372'441'870.47	299'906'520.92
Altri redditi patrimoniali		-1'228'346.50	-1'181'100.38
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-43'656'068.59	-27'646'494.38
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	165.85	-139'844.25
<b>Costituzione di accantonamenti non tecnici</b>		<b>-14'183'141.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Redditi di altra natura</b>		<b>1'081'065.18</b>	<b>777'247.03</b>
Altri redditi	7.3.8	1'081'065.18	777'247.03
<b>Oneri di altra natura</b>	7.3.9	<b>-881'853.18</b>	<b>-294'580.85</b>
<b>Oneri amministrativo</b>	7.3.7	<b>-1'486'563.62</b>	<b>-852'383.18</b>
Onere amministrativo generale		-1'209'020.12	-710'564.08
Spese per l'ufficio di revisione		-96'291.35	-56'477.90
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-66'341.15	-36'045.10
Spese per le autorità di vigilanza		-114'911.00	-49'296.10
<b>Eccedenza passiva/attiva antecedente la scioglimento/costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>-450'401'703.21</b>	<b>90'832'980.58</b>
<b>Scioglimento/costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>434'879'509.16</b>	<b>-81'507'132.12</b>
<b>Eccedenza passiva/attiva</b>		<b>-15'522'194.05</b>	<b>9'325'848.46</b>
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.10	-4'383'480.10	-1'812'865.49
Eccedenza passiva/attiva	7.3.11	-11'138'713.95	11'138'713.95

# Allegato al conto annuale 2022

## Allegato

### 1 Basi e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

Il 15 marzo 1984 la Banca Popolare Svizzera ha istituito, con il nome COLUMNA 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 Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (IDI: 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.

Nel 2022, con effetto dal 1° gennaio 2022, è avvenuta la fusione tra AXA Fondazione di previdenza, Winterthur e Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur. AXA Fondazione di previdenza, Winterthur è stata integrata completamente in Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur.

#### 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	
	Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza ossia della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.01.2021	01.01.2023
	Regolamento e piani di previdenza		
	- LPP base	01.01.2022	01.01.2023
	- Previdenza complementare	01.01.2022	01.01.2023
	Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2022	01.01.2023
	Regolamento d'investimento	01.01.2021	01.01.2023
	- Allegato 1	01.01.2021	
	- Allegati 2 e 3	01.01.2015	
	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	
	Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	
	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

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)

1.6	Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2022	2021	Variazione in %
	Stato all'1.1	5'646	5'589	1,02
	Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione	4'485		
	Totale all'1.1	10'131	5'589	
	Entrate	1'620	481	
	Uscite	-1'183	-424	
	<b>Stato al 31.12</b>	<b>10'568</b>	<b>5'646</b>	<b>87,18</b>

## 2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2022	2021	Variazione in %
Stato all'1.1	25'854	25'652	0,79
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione	13'057		
Totale all'1.1	38'911	25'652	
Entrate	13'770	7'072	
Uscite	-12'436	-6'870	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>40'245</b>	<b>25'854</b>	<b>55,66</b>

### 2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Afflussi dalla fusione		Numero in data 31.12.2021
	Numero in data 31.12.2022	Entrate Uscite 2022	
Rendite di vecchiaia	1'307	268 197 -11	853
Rendite per figli di pensionato	46	11 17 -9	27
Rendite per partner	23	3 5 0	15
Rendite in caso di divorzio	1	0 0 0	1
Rendite per orfani	2	1 0 -1	2
Rendite temporanee	1	0 0 0	1
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'380</b>		<b>899</b>

### 2.2.2 Rendite con copertura assicurativa

	Afflussi dalla fusione		Numero in data 31.12.2021
	Numero in data 31.12.2022	Entrate Uscite 2022	
Rendite di vecchiaia	725	12 4 -29	738
Rendite per figli di pensionato	4	0 0 -3	7
Rendite d'invalidità	599	149 80 -84	454
Rendite per figli d'invalido	156	42 15 -15	114
Rendite per partner	309	15 19 -15	290
Rendite in caso di divorzio	2	0 1 0	1
Rendite per orfani	112	41 18 -11	64
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'907</b>		<b>1'668</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>3'287</b>		<b>2'567</b>

### 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	2022	2021
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

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, 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.

<b>Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	251'713'395.90	257'327'578.45
Afflussi in portafoglio dalla fusione riserva matematica beneficiari di rendita	33'960'966.00	
<b>Totale all'1.1</b>	<b>285'674'361.90</b>	<b>257'327'578.45</b>
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-380'470.45	-893'899.55
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-5'966'100.00	-4'720'283.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>279'327'791.45</b>	<b>251'713'395.90</b>

## 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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	2'698'471'412.87	2'479'808'591.60
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione	838'373'140.90	
<b>Totale all'1.1</b>	<b>3'536'844'553.77</b>	<b>2'479'808'591.60</b>
Accrediti di vecchiaia	297'070'004.90	207'402'490.30
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	5'437'445.65	3'690'626.05
Versamenti unici e somme di riscatto	57'807'745.02	44'143'964.11
Versamenti di libero passaggio	546'636'155.18	296'871'445.64
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	7'903'969.54	4'228'778.30
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	3'151.30	1'383.95
Altri versamenti <sup>1)</sup>	4'033'738.49	1'466'798.21
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-637'262'427.00	-372'519'694.95
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-21'107'824.08	-10'951'988.65
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-70'403'679.85	-54'425'948.90
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-69'020'335.90	-39'320'043.25
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-5'847'968.85	-4'246'595.70
Remunerazione degli averi di vecchiaia	33'008'936.00	142'321'606.16
<b>Stato al 31.12</b>	<b>3'685'103'464.17</b>	<b>2'698'471'412.87</b>

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

### 5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso AXA Vita SA

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	10'099'708.90	10'993'608.45
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	395'191.70	387'091.20
Versamenti di libero passaggio	75'766.60	0.00
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-936'702.10	-1'366'226.40
Remunerazione degli averi di vecchiaia	85'273.35	85'235.65
<b>Stato al 31.12</b>	<b>9'719'238.45</b>	<b>10'099'708.90</b>

## 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'aver di vecchiaia viene definito dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale.

	2022	2021
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione supplementare <sup>1)</sup>	0,00%	3,89%
<b>Totale</b>	<b>1,00%</b>	<b>4,89%</b>
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,00%	1,00%
Remunerazione supplementare <sup>1)</sup>	0,00%	6,59%
<b>Totale</b>	<b>1,00%</b>	<b>7,59%</b>

<sup>1)</sup> Per aventi diritto conformemente al modello di remunerazione.

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.

	2022	2021
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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	1'774'741'049.38	1'196'834'877.75
<i>di cui da afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione</i>	<i>484'772'356.60</i>	
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	8'362'733.30	8'740'774.15
<b>Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)</b>	<b>1'783'103'782.68</b>	<b>1'205'575'651.90</b>
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	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia, incl. rendite in caso di divorzio	519'112'796.75	375'676'121.71
Rendite per figli di pensionato	1'222'625.77	827'453.16
Rendite per partner	5'970'670.78	4'400'267.44
Rendite per orfani	76'318.38	91'172.31
Rendite temporanee	5'559.59	11'541.83
<b>Stato al 31.12</b>	<b>526'387'971.27</b>	<b>381'006'556.45</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'380	899

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Stato all'1.1	381'006'556.45	324'153'225.95
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione	88'788'708.11	
Totale all'1.1	469'795'264.56	324'153'225.95
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	70'403'679.85	54'522'924.45
Costituzione da aumenti di rendite	125'655.05	70'302.95
Pagamenti delle rendite	-27'215'213.65	-18'683'156.75
Scioglimento da trasferimenti di rendite	-79'205.70	0.00
Perdite da pensionamento	18'825'464.52	13'379'240.00
Remunerazione <sup>1)</sup>	8'716'603.31	7'051'597.82
Effetto da cambiamenti nelle basi tecniche	-15'268'830.53	304'550.19
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	1'084'553.86	207'871.84
<b>Stato al 31.12</b>	<b>526'387'971.27</b>	<b>381'006'556.45</b>

<sup>1)</sup> 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

	31.12.2022 CHF	Afflussi dalla fusione		31.12.2021 CHF
		Costituzione Scioglimento 2022		
Rendite di vecchiaia, incl. rendite in caso di divorzio	138'156'221.00	2'135'569.00 792'298.00 -8'787'830.00		144'016'184.00
Rendite per figli di pensionato	56'058.00	0.00 0.00 -32'757.00		88'815.00
Rendite d'invalidità	78'350'793.00	23'682'336.00 12'422'825.00 -11'936'074.00		54'181'706.00
Rendite per figli d'invalido	1'714'039.00	565'814.00 236'422.00 -270'751.00		1'182'554.00
Rendite per partner	48'069'361.00	6'497'309.00 3'092'691.00 -1'737'327.00		40'216'688.00
Rendite per orfani	3'262'081.00	1'079'938.00 964'377.00 -709'974.00		1'927'740.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>269'608'553.00</b>			<b>241'613'687.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	1'907			1'668

### 5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2022 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	31.12.2022 CHF	Afflussi dalla fusione		31.12.2021 CHF
		Costituzione 2022		
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	138'211'810.00	33'158'955.00 -7'983'671.00		113'036'526.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>138'211'810.00</b>			<b>113'036'526.00</b>

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	31.12.2022 CHF	Costituzione		31.12.2021 CHF
		Scioglimento 2022		
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	360'000.00	43'500.00 0.00		316'500.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>360'000.00</b>			<b>316'500.00</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>138'571'810.00</b>			<b>113'353'026.00</b>

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

Gli accantonamenti vengono calcolati dal perito in materia di previdenza professionale.

## 5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2022 AXA Vita SA ha erogato complessivamente dal processo di rischio quote delle eccedenze del contratto d'assicurazione collettiva pari a CHF 14'186'925.20. L'importo di CHF -5'835.90 nel 2021 è da ricondurre a correzioni relative a modifiche retroattive.

Le quote di partecipazione alle eccedenze sono state versate alla fondazione come previsto dal regolamento sulle eccedenze. 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 23 maggio 2022 con effetto al 31 dicembre 2021. 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 dell'1,75%. Per la valutazione delle rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione è stato usato il tasso d'interesse tecnico inferiore dell'1,25% 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 dell'1,75% 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 2021 il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 è del 111,3%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. 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 pari al 10,8% 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 non è stato considerato del tutto sufficiente.
- 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 2021 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% (anno precedente 1,75%). 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, non sono state adeguate per il 2022. Il premio di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto rimasto invariato. 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

I calcoli attuariali sono stati effettuati al 31 dicembre 2022 con il tasso d'interesse tecnico del 2,00% (anno precedente 1,75%). In seguito all'aumento del tasso d'interesse tecnico, il capitale di previdenza beneficiari di rendita si riduce di CHF 15'268'830 mentre gli accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti diminuiscono di CHF 26'321'568.

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>		
Attivi	4'550'377'512.00	3'685'395'547.44
./. Debiti	-130'829'608.13	-85'808'669.89
./. Ratei e risconti passivi	-1'631'760.98	-880'254.90
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-36'893'142.70	-28'139'838.48
./. Accantonamenti non tecnici	-14'183'141.00	0.00
./. Fondi liberi casse di previdenza	-13'866'139.76	-16'906'340.12
<b>Totale Vv</b>	<b>4'352'973'719.43</b>	<b>3'553'660'444.05</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'685'103'464.17	2'698'471'412.87
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	526'387'971.27	381'006'556.45
Accantonamenti tecnici	138'571'810.00	113'353'026.00
<b>Totale Vk</b>	<b>4'350'063'245.44</b>	<b>3'192'830'995.32</b>
<b>Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2</b>	<b>100,1%</b>	<b>111,3%</b>

Il grado di copertura delle singole casse di previdenza si desume tenendo conto dei loro eventuali fondi liberi e può pertanto discostarsi dal grado di copertura della fondazione.

## 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 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 <sup>1)</sup>	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	2'910'473.99	349'690'734.78
Valore target della riserva di fluttuazione	475'288'833.01	349'690'734.78
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-472'378'359.02	0.00
Riserva di fluttuazione in % del valore target	0,6%	100,0%

<sup>1)</sup> La riserva di fluttuazione al 31 dicembre 2021 di AXA Fondazione di previdenza, Winterthur pari a CHF 88'099'248.37 con la fusione al 1° gennaio 2022 è stata trasferita a Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur.

## 6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale	Quota	Totale
		31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
		CHF	Quota in %	CHF
<b>Crediti</b>				
Mezzi liquidi	ID	108'763'295	2,39	124'087'693
Operazioni di copertura	ID	15'465'414	0,34	6'908'162
Crediti	ID	14'506'703	0,32	8'085'802
Averi presso AXA Vita SA	ID	1'546'768	0,03	1'143'998
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	40'467'251	0,89	22'911'618
Mercato monetario in CHF	IC	132'072'139	2,91	59'529'400
Ipoteche in CHF	IC	206'225'227	4,54	128'586'112
Obbligazioni in CHF	IC	479'672'833	10,55	382'056'921
Obbligazioni in valuta estera (con copertura in CHF)	IC	454'927'175	10,01	381'843'465
Obbligazioni mercati emergenti in USD (con copertura in CHF)	IC	127'390'857	2,80	110'690'389
<b>Azioni</b>				
Azioni Svizzera	IC	535'126'546	11,77	453'538'048
Azioni estero	IC	725'332'406	15,96	686'260'110
<b>Immobili</b>				
Immobili Svizzera (fondazione d'investimento)	IC	647'071'929	14,23	527'654'979
Immobili Svizzera (fondi)	IC	282'119'951	6,21	174'513'399
Immobili estero (con copertura in CHF)	IC	213'280'520	4,69	178'648'034
<b>Infrastruttura (con copertura) <sup>1)</sup></b>	IC	14'834'584	0,33	0
<b>Investimenti alternativi</b>				
Insurance linked securities (con copertura in CHF)	IC	24'990'172	0,55	27'444'188
Senior loans (con copertura in CHF)	IC	125'312'353	2,76	111'471'106
Private equity (con copertura in CHF)	IC	158'393'659	3,48	96'901'880
Infrastruttura Svizzera	IC	20'369'694	0,45	16'775'707
Hedge funds (con copertura in CHF)	IC	217'776'894	4,79	183'371'517
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>		<b>4'545'646'370</b>	<b>100,00</b>	<b>3'682'422'528</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>		4'731'142		2'973'019
<b>Totale attivi</b>		<b>4'550'377'512</b>		<b>3'685'395'547</b>

<sup>1)</sup> Come da delibera del Consiglio di fondazione è stata fissata una nuova strategia d'investimento con effetto dal 1° gennaio 2023. L'attuazione della nuova categoria d'investimento «Infrastruttura (con copertura)» ivi integrata avviene già prima del 1° gennaio 2023.

ID Investimenti diretti

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

**Valute estere (senza copertura)**

Al 31 dicembre 2022 la quota in valuta estera ammonta al 17,15% (anno precedente 18,81%).

	Totale	Quota	Totale
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	in %	CHF
<b>Investimenti in mandati di gestione patrimoniale</b>			
Tramite Credit Suisse (Svizzera) SA	1'881'581'570	42,11	1'931'647'903
Tramite AXA Assicurazioni SA	2'586'678'315	57,89	1'639'895'504
	<b>4'468'259'885</b>	<b>100,00</b>	<b>3'571'543'407</b>

**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	5	
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
<b>Totale valori nominali</b>	<b>33</b>	<b>20-70</b>
Azioni Svizzera	12	8-16
Azioni estero	18	12-24
<b>Totale azioni</b>	<b>30</b>	<b>20-40</b>
Immobili Svizzera (fondazione d'investimento)	10	10-30
Immobili Svizzera (fondi)	10	
Immobili estero (con copertura in CHF)	5	0-10
<b>Totale immobili</b>	<b>25</b>	<b>10-30</b>
Insurance linked securities (con copertura in CHF)		
Senior loans (con copertura in CHF)		
Private equity (con copertura in CHF)	12	0-15
Infrastruttura Svizzera		
Hedge funds (con copertura in CHF)		
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>12</b>	<b>0-15</b>
(Investimento in almeno due sottoveicoli, al massimo 7,5% per ogni sottoveicolo)		
<b>Totale valori reali</b>	<b>67</b>	<b>30-80</b>
<b>Totale</b>	<b>100</b>	
<b>Totale valuta estera</b>	<b>18</b>	<b>12-24</b>

### 6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

La fondazione utilizza prodotti derivati a copertura dei rischi di cambio. Le disposizioni di cui all'art. 56a OPP 2 sono rispettate. 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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>CHF</b>	15'465'414	6'908'162	810'522'131	520'020'579		
<b>Valute estere in CHF</b>					-795'056'717	-513'112'417
<b>AUD</b>	67'645	-8'572			-5'075'927	-1'322'915
<b>CAD</b>	275'069	139'758			-9'039'713	-6'482'303
<b>CNH</b>	369'865	-32'419			-20'584'285	-11'440'878
<b>USD</b>	16'668'968	2'684'197			-414'545'948	-263'436'669
<b>EUR</b>	-1'505'210	3'364'639			-299'773'126	-201'230'094
<b>GBP</b>	321'934	-17'517			-14'302'575	-8'634'792
<b>HKD</b>	0	10'963			0	0
<b>JPY</b>	-755'838	767'113			-28'991'477	-20'564'766
<b>SEK</b>	15'387	0			-532'209	0
<b>SGD</b>	7'594	0			-2'211'457	0

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

### 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 2022 sussiste un diritto di pegno pari a CHF 45'000'000 (anno precedente CHF 45'000'000), di cui CHF 2'943'109 utilizzati (anno precedente CHF 0).

### 6.7 Commitment in corso

Sussistono investimenti in piani di accumulo.

#### Portafoglio totale in valuta originale

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>CHF</b>	53'860'000	33'860'000	32'134'498	15'060'000	21'725'502	18'800'000
<b>EUR</b>	260'272'808	132'768'084	134'308'117	72'971'810	125'964'691	59'796'274
<b>USD</b>	80'000'000	45'000'000	57'571'810	29'994'332	22'428'190	15'005'668

#### Portafoglio totale convertito in CHF

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>CHF</b>	384'893'055	212'430'595	218'027'994	117'999'733	166'865'062	94'430'862

### 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	2022 CHF	2021 CHF
<b>Reddito del portafoglio titoli</b>	<b>-372'441'870.47</b>	<b>299'906'520.92</b>
Distribuzione di redditi ed altri redditi	117'653'079.94	72'139'480.32
Risultato di perdite e utili realizzati	-7'774'100.53	11'888'448.63
Risultato di valutazione	-482'320'849.88	215'878'591.97
<b>Altri redditi patrimoniali</b>	<b>-1'228'346.50</b>	<b>-1'181'100.38</b>
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-467'856.38	-734'764.31
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	341.58	-3'972.00
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	671'147.70	409'049.90
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-1'168'072.39	-724'200.09
Interessi in caso di afflussi/deflussi di assicurati in portafoglio	-263'907.01	-127'213.88
<b>Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale</b>	<b>-43'656'068.59</b>	<b>-27'646'494.38</b>
<b>Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro</b>	<b>165.85</b>	<b>-139'844.25</b>
<b>Totale</b>	<b>-417'326'119.71</b>	<b>270'939'081.91</b>

Performance degli investimenti patrimoniali <sup>1)</sup>	2022 CHF	2021 CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	3'682'422'528.09	3'308'598'504.68
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	4'545'646'369.80	3'682'422'528.09
<b>Media portafoglio</b>	<b>4'114'034'448.95</b>	<b>3'495'510'516.39</b>
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	-417'326'119.71	270'939'081.91
<b>Performance degli investimenti patrimoniali in %</b>	<b>-10,1</b>	<b>7,8</b>

<sup>1)</sup> 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	2022 CHF	2021 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER)	35'508'868.20	21'901'598.86
Costi e tasse di transazione	227'649.99	471'638.13
Onorari per gestione patrimoniale di		
Credit Suisse (Svizzera) SA	2'751'096.80	2'684'202.27
AXA Assicurazioni SA	4'975'715.78	2'481'673.93
Lombard Odier	0.00	18'269.44
Ardian Real Estate	121'863.37	0.00
Onorario per Global Custody di Credit Suisse (Svizzera) SA	334'833.60	205'641.41
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente <sup>1)</sup>	71'414.75	61'240.90
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	-335'373.90	-177'770.56
<b>Totale</b>	<b>43'656'068.59</b>	<b>27'646'494.38</b>

<sup>1)</sup> Nel 2022 una parte delle spese pari a CHF 12'891.85 (anno precedente CHF 30'209.85) è stata assunta da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	4'545'646'370	3'682'422'528
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	4'545'646'370	3'682'422'528
<b>Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,75%</b>
<b>Quota di trasparenza dei costi</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 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	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	41'105'350.56	23'206'017.64
./. Delcredere	-638'100.00	-294'400.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>40'467'250.56</b>	<b>22'911'617.64</b>

Al 31 marzo 2023 tali crediti sono scesi a CHF 12'877'787.94 (anno precedente CHF 7'280'679.38) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

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

La fondazione non ha effettuato alcun investimento ai sensi dell'art. 57 OPP 2 presso i datori di lavoro affiliati.

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2022	2021
	CHF	CHF
Stato all'1.1	28'139'838.48	28'879'028.53
Afflussi in portafoglio derivanti dalla fusione	7'326'046.15	
Totale all'1.1	35'465'884.63	28'879'028.53
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	10'084'947.97	9'927'462.00
Prelievi per il finanziamento di contributi	-7'253'241.05	-7'708'654.50
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-1'304'631.50	-3'097'069.20
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-99'651.50	-772.60
Remunerazione <sup>1)</sup>	-165.85	139'844.25
<b>Stato al 31.12</b>	<b>36'893'142.70</b>	<b>28'139'838.48</b>

<sup>1)</sup> Nel 2022 le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate (anno precedente 0,50%). Si tratta di una mutazione 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 della fondazione nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) e i crediti nei confronti di 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 versamenti di accounti già ricevuti da nuove affiliazioni dell'anno successivo nonché di spese della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale non ancora conteggiate.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici	2022	2021
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021	14'183'141.00	0.00
<i>di cui da accantonamenti tecnici</i>	<i>5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
<i>di cui da riserva di fluttuazione</i>	<i>9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
<b>Stato al 31.12</b>	<b>14'183'141.00</b>	<b>0.00</b>

I diritti calcolati derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono riservati per i pagamenti, cfr. anche il punto 9.2.

#### 7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza

Nel 2022 i fondi liberi delle casse di previdenza non sono stati remunerati (anno precedente 0,50%).

## 7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

### 7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2022	2021
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	297'070'004.90	207'402'490.30
Contributi di rischio	44'254'597.45	29'823'789.95
Contributi ai costi	15'300'346.65	12'649'131.40
Contributi al fondo di garanzia LPP	1'965'626.95	1'289'417.30
<b>Totale</b>	<b>358'590'575.95</b>	<b>251'164'828.95</b>
<i>di cui contributi dipendente</i>	<i>157'297'910.60</i>	<i>106'821'102.45</i>
<i>di cui contributi datore di lavoro</i>	<i>201'033'487.23</i>	<i>143'950'721.12</i>
<i>di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza</i>	<i>259'178.12</i>	<i>393'005.38</i>

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

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2022	2021
	CHF	CHF
Fondi liberi	718'566.20	2'761'713.86
<b>Totale</b>	<b>718'566.20</b>	<b>2'761'713.86</b>

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2022	2021
	CHF	CHF
Fondi liberi	1'305'374.24	429'468.89
<b>Totale</b>	<b>1'305'374.24</b>	<b>429'468.89</b>

### 7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2022	2021
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	26'914'887.00	18'435'795.20
Rendite con copertura assicurativa	12'027'250.20	12'206'473.70
<b>Totale</b>	<b>38'942'137.20</b>	<b>30'642'268.90</b>

### 7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2022	2021
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	300'326.65	247'361.55
Rendite con copertura assicurativa	3'468'101.45	2'854'604.85
<b>Totale</b>	<b>3'768'428.10</b>	<b>3'101'966.40</b>

**7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi**

<b>Prelievi anticipati PPA</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Numero	172	126
Importo totale in CHF	14'641'270.10	8'378'647.70

<b>Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Numero	58	45

<b>Pagamenti in seguito a divorzio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Numero	78	46
Importo totale in CHF	6'466'553.98	2'573'340.95

**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 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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	12'665'629.15	7'554'649.40
Spese di marketing e pubblicità	200'006.35	135'306.23
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	8'294'949.20	5'321'813.62
<i>di cui indennità per broker</i>	<i>1'941'183.90</i>	<i>1'783'093.60</i>
<i>di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker</i>	<i>6'353'765.60</i>	<i>3'538'720.02</i>
<b>Totale</b>	<b>21'160'584.70</b>	<b>13'011'769.25</b>

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.

La struttura dei costi di AXA Vita SA costituisce la base per il calcolo della tariffa di costo annua verificata dalla FINMA nel modello attuariale applicato. La struttura dei costi considerata rispecchia valori empirici del processo di costo di AXA Vita SA e si articola come qui riportato.

**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.

<b>Spese per oneri particolari<sup>1)</sup></b> <b>(finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Spese di riscatto	400.00	1'000.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	107'600.00	75'200.00
Spese per le operazioni d'incasso	309'542.25	153'572.11
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	495'019.35	288'926.37
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	4'320.02	14'310.00
Spese per sistema di notifica	68'700.00	51'450.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	57'150.00	40'310.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	775.50	1'034.00
<b>Totale</b>	<b>1'043'507.12</b>	<b>625'802.48</b>

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

<b>Spese dirette fondazione</b> <b>(finanziate dal patrimonio della fondazione)<sup>2)</sup></b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	CHF	CHF
Spese per la formazione e le indennità del consiglio di fondazione	145'137.70	85'249.60
Spese per la consulenza	16'179.80	0.00
Spese per l'ufficio di revisione	96'291.35	56'477.90
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	65'565.65	35'011.10
Spese per la vigilanza diretta	95'402.00	36'352.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	19'509.00	12'944.10
Spese varie	4'971.00	546.00
<b>Totale</b>	<b>443'056.50</b>	<b>226'580.70</b>

<b>Totale onere amministrativo</b>	<b>1'486'563.62</b>	<b>852'383.18</b>
------------------------------------	---------------------	-------------------

<sup>2)</sup> Nel 2022 una parte delle spese pari a CHF 43'308.55 (anno precedente CHF 2'810.95) è stata assunta da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

**7.3.8 Altri redditi**

Si tratta principalmente di contributi ai costi percepiti per oneri particolari ai sensi del regolamento dei costi nonché di assunzioni dei costi da parte di AXA Vita SA.

**7.3.9 Oneri di altra natura**

Si tratta soprattutto delle perdite su crediti, della costituzione del delcredere nonché dei premi per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali e l'assicurazione responsabilità civile degli organi societari.

**7.3.10 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)**

La situazione finanziaria delle casse di previdenza non può essere desunta dalle eccedenze passive. In questo modo, ad esempio, la distribuzione di fondi liberi a favore degli assicurati origina un'eccedenza passiva.

**7.3.11 Eccedenza passiva/attiva fondazione**

	2022	2021
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-33'008'936.00	-142'321'606.16
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici fondazione (valore al netto)	7'983'671.00	-14'189'824.00
<i>di cui diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 su accantonamenti tecnici</i>	<i>5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
Costituzione accantonamenti non tecnici fondazione (valore al netto)	-14'183'141.00	0.00
<i>di cui da accantonamenti tecnici</i>	<i>-5'061'376.00</i>	<i>0.00</i>
<i>di cui da riserva di fluttuazione</i>	<i>-9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
Rendite versate autonomamente e costituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-13'357'791.16	-20'943'259.85
Eccedenze da assicurazioni	14'185'347.00	0.00
Versamento unico da scioglimento del contratto d'assicurazione di capitale	16'255'828.95	0.00
Reddito del portafoglio titoli (valore al netto)	-416'097'939.06	272'260'026.54
Altri redditi patrimoniali	-1'228'346.50	-1'181'100.38
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	165.85	-139'844.25
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-5'759'621.70	0.00
Remunerazione fondi liberi casse di previdenza	3'558.40	-86'848.40
Perdite su crediti	-790'904.24	-253'074.71
Costituzione/scioglimento delcredere	-16'600.00	137'800.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-443'056.50	-226'580.70
Assunzione dei costi da parte di AXA Vita SA	56'200.40	0.00
Premio per assicurazioni responsabilità civile	-44'520.00	-36'855.00
Altri oneri e redditi (valore al netto)	427'861.45	-372'987.02
<b>Eccedenza passiva/attiva antecedente lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>-446'018'223.11</b>	<b>92'645'846.07</b>
Scioglimento/costituzione della riserva di fluttuazione	434'879'509.16	-81'507'132.12
<i>di cui diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sulla riserva di fluttuazione</i>	<i>9'121'765.00</i>	<i>0.00</i>
<b>Eccedenza passiva/attiva fondazione</b>	<b>-11'138'713.95</b>	<b>11'138'713.95</b>

**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». Nel 2022 a livello della fondazione non è stata effettuata alcuna procedura di liquidazione parziale.

Al 31 dicembre 2021 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura sarà avviata nel 2023.

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 2022 erano pendenti tre procedure giuridiche. Esse vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

#### 9.4 Bilancio di fusione dell'istituto di previdenza cedente

in CHF	31.12.2021	Effetti <sup>2</sup>	01.01.2022 <sup>1)</sup>
<b>Attivi</b>			
Investimenti patrimoniali	710'403'622.48	395'162'860.99	<b>1'105'566'483.47</b>
Ratei e risconti attivi	957'338.65	0.00	<b>957'338.65</b>
Attivi da contratti d'assicurazione	378'904'068.55	-378'904'068.55	<b>0.00</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>1'090'265'029.68</b>	<b>16'258'792.44</b>	<b>1'106'523'822.12</b>
<b>Passivi</b>			
Debiti	32'212'534.72	43'072'882.49	<b>75'285'417.21</b>
Ratei e risconti passivi	376'308.65	0.00	<b>376'308.65</b>
Fondo di riserva per contributi del datore di lavoro	7'326'046.15	0.00	<b>7'326'046.15</b>
Accantonamenti non tecnici	0.00	0.00	<b>0.00</b>
<b>Capitali di previdenza</b>	<b>581'416'735.46</b>	<b>335'831'186.06</b>	<b>917'247'921.52</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	459'469'072.35	336'711'223.45	796'180'295.80
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	88'788'708.11	-880'037.39	87'908'670.72
Accantonamenti tecnici	33'158'955.00	0.00	33'158'955.00
<b>Passivi da contratti d'assicurazione</b>	<b>378'904'068.55</b>	<b>-378'904'068.55</b>	<b>0.00</b>
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	<b>88'099'248.37</b>	<b>16'258'792.44</b>	<b>104'358'040.81</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>	<b>1'930'087.78</b>	<b>0.00</b>	<b>1'930'087.78</b>
<b>Fondi liberi fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>1'090'265'029.68</b>	<b>16'258'792.44</b>	<b>1'106'523'822.12</b>

<sup>1)</sup> Si tratta del bilancio rettificato antecedente la fusione dell'istituto di previdenza cedente, ossia AXA Fondazione di previdenza, Winterthur.

<sup>2)</sup> I valori riportati comprendono già gli effetti dello scioglimento del contratto d'assicurazione di capitale e delle disdette.

#### 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 2022, 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

***Questa è la traduzione in lingua italiana del  
rapporto dell'Ufficio di revisione in lingua tedesca***

Erich Meier  
Perito revisore abilitato  
Revisore responsabile

Carole Gehrler  
Perito revisore abilitato

Zurigo, 12 giugno 2023

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

