



Columna Fondazione
collettiva Group Invest

Rapporto d'esercizio 2024

Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur

Preambolo	4-5
Profilo della fondazione	6-7
Facts & Figures	8-9
Bilancio	11
Conto d'esercizio	12-13
Allegato al conto annuale	15-41
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	42-44
Rapporto sulla sostenibilità	47-56

«Con le nostre strategie d'investimento differenziate per il regime obbligatorio e per quello sovraobbligatorio sfruttiamo le opportunità del mercato dei capitali e garantiamo al contempo un'adeguata ripartizione dei rischi.»

Giuseppe Costa, Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva Group Invest,
Winterthur

Preambolo

Cara lettrice, caro lettore

Nel 2025 ha preso avvio il mandato quadriennale del consiglio di fondazione rinnovato. All'inizio dell'anno abbiamo dato il benvenuto a numerosi nuovi membri all'interno dell'organo neocostituito. Sono lieto di poter continuare anche con loro negli anni a venire il percorso di successo della nostra fondazione che l'anno scorso ha festeggiato il suo 40° anniversario.

Come consiglio di fondazione poniamo sempre in primo piano gli interessi a lungo termine delle persone assicurate. Vogliamo offrire loro un livello di prestazioni vantaggioso e sostenibile nel tempo, contribuendo in modo significativo al mantenimento in vecchiaia del loro tenore di vita abituale.

Anche la nostra strategia d'investimento duale è volta a questo obiettivo. Con le nostre strategie parziali differenziate per il regime obbligatorio e per quello sovraobbligatorio sfruttiamo le opportunità del mercato dei capitali e garantiamo al contempo un'adeguata ripartizione dei rischi. In tal modo possiamo offrire alle persone assicurate sia una sicurezza generale che la prospettiva di una remunerazione redditizia. In particolare nel regime sovraobbligatorio esse possono contare tendenzialmente su un tasso d'interesse più elevato.

Nel fissare la remunerazione, il consiglio di fondazione si basa sul relativo modello predefinito che indica in modo trasparente alle persone assicurate i parametri secondo i quali viene determinato il tasso

«Il consiglio di fondazione mira a preservare la struttura sana che la contraddistingue, a questo scopo presta particolare attenzione a una crescita controllata»

d'interesse. Determinanti sono soprattutto la performance degli investimenti e il grado di copertura.

Nonostante alcune incertezze sul mercato dei capitali, l'anno d'investimento 2024 è stato molto positivo, anche per la nostra fondazione. Grazie alla soddisfacente performance degli investimenti patrimoniali gestiti, pari a complessivamente 7,5% alla fine del 2024, abbiamo potuto remunerare gli averi di vecchiaia delle persone assicurate per il 2024 a un tasso del 2,75% nel regime obbligatorio e del 3,50% nel regime sovraobbligatorio. La percentuale ha superato notevolmente il tasso d'interesse minimo LPP e addirittura il tasso d'interesse previsto dal nostro modello.

Tale remunerazione lucrativa va di pari passo con la buona dotazione finanziaria della nostra fondazione. Al 31 dicembre 2024 il grado di copertura post remunerazione si è attestato al 105,2%, un indice di evidente solidità.

La nostra fondazione denota un ottimo assetto anche sul piano strutturale. Con un'età media di circa 43 anni e una quota di pensionate e pensionati pari solo al 4%, presenta infatti una struttura molto favorevole per quanto riguarda età e persone assicurate.

Grazie alla sua offerta convincente, la nostra fondazione ha riscosso un grande interesse sul mercato e negli anni scorsi è

cresciuta costantemente. Allo stesso tempo abbiamo registrato poche disdette e possiamo vantare un numero consistente di clienti di lunga data che testimoniano la grande fiducia nella nostra fondazione.

Il consiglio di fondazione mira a preservare la struttura sana che la contraddistingue, a questo scopo presta particolare attenzione a una crescita controllata che garantisca a lungo termine il livello di prestazioni a favore delle persone assicurate.

Vorrei cogliere l'occasione per ringraziare di cuore le mie colleghe e i miei colleghi del consiglio di fondazione che hanno concluso il loro mandato a inizio 2025. Per molti anni hanno dato prova di un profondo impegno per il benessere della nostra fondazione e di tutte le persone assicurate presso di noi.

Anche nel nuovo consiglio di fondazione ci impegneremo per offrire alle oltre 12 000 aziende affiliate e alle oltre 51 000 persone assicurate una previdenza professionale sostenibile, equa e vantaggiosa nel tempo.

Un sentito grazie per la fiducia accordataci.



Giuseppe Costa
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur



Giuseppe Costa
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 – 2028



Giuseppe Costa (presidente)
Rappresentante dei dipendenti

HRM Systems AG, Winterthur
Responsabile Tecnica attuariale



Angela Hagemann
Rappresentante dei dipendenti

Eaton Automation GmbH, San Gallo
Servizio interno di vendita



Mischa Weise
Rappresentante dei dipendenti

vestr AG, Zug
Responsabile Clienti

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.



Ursula Albin
Rappresentante dei datori di lavoro

hr2go GmbH, Zugo
Titolare/Direttrice



Thomas Helbling
Rappresentante dei datori di lavoro

Helbling Strategic Management
GmbH, Berna
Titolare/Direttore



Thomas Valda
Rappresentante dei datori di lavoro

Puls Baumanagement GmbH,
Winterthur
Direzio



Claudia Borsari Zappa
Gerente

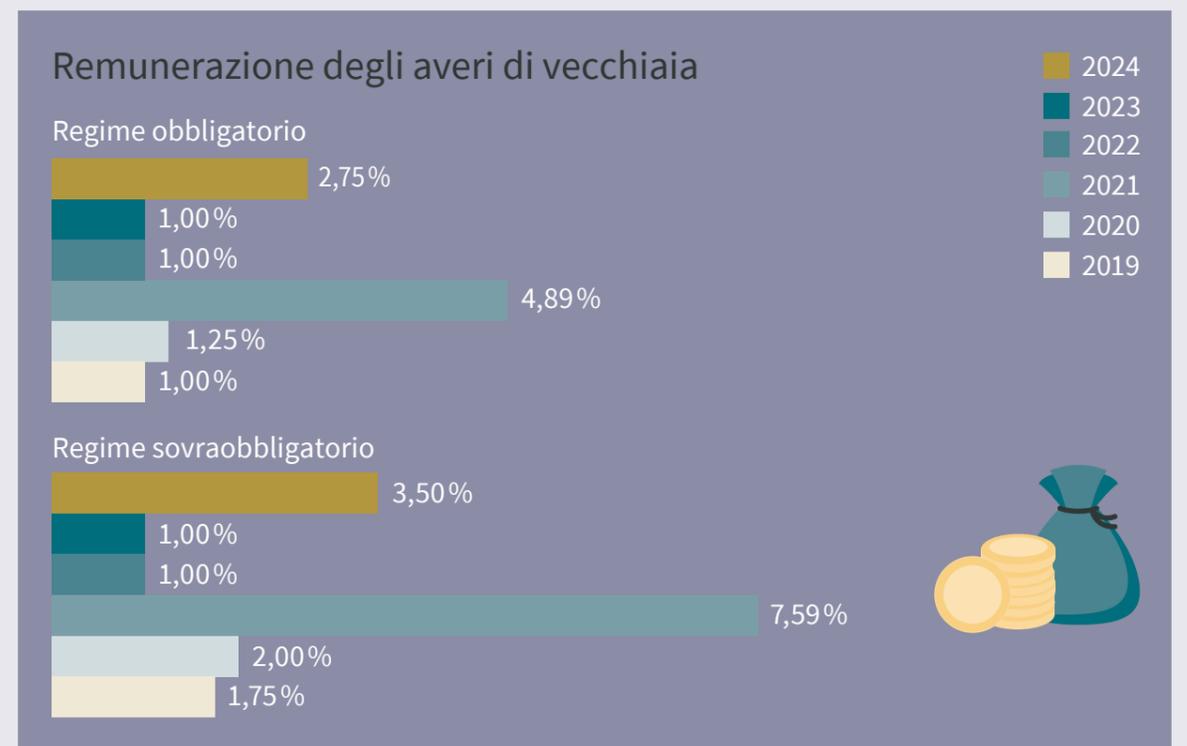
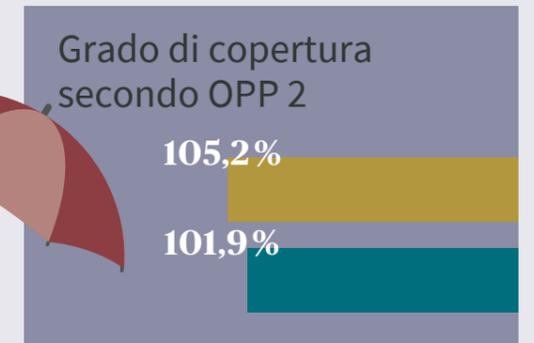
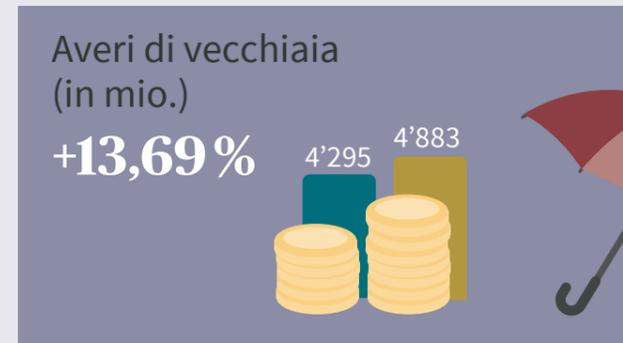


Simon Koller
Vicegerente

Facts & Figures 2024

2023

2024



Conto annuale 2024

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2024	31.12.2023
Attivi			
Investimenti patrimoniali		6'361'667'885.42	5'400'734'372.02
Mezzi liquidi		183'482'271.19	125'831'978.50
Crediti	7.1.1	21'323'609.71	15'906'845.57
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	2'522'333.88	1'843'450.85
Titoli		6'095'345'331.45	5'207'037'077.30
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	60'020'739.19	50'703'819.80
./ Delcredere		-1'026'400.00	-588'800.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	6'200'798.04	4'967'383.15
Totale attivi		6'367'868'683.46	5'405'701'755.17
Passivi			
Debiti		192'288'978.47	164'820'968.87
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	184'336'580.53	157'787'233.52
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		3'815'941.56	3'514'178.94
Altri debiti	7.2.2	4'136'456.38	3'519'556.41
Ratei e risconti passivi	7.2.3	1'634'145.50	1'373'662.70
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	41'545'535.71	38'271'863.30
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		41'545'535.71	38'271'863.30
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	32'431.70	710'941.15
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		5'814'266'557.98	5'090'904'754.60
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	4'883'216'814.76	4'295'072'274.55
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	738'832'479.22	623'698'076.05
Accantonamenti tecnici	5.6	192'217'264.00	172'134'404.00
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	300'635'791.30	94'447'307.29
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	17'465'242.80	15'172'257.26
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		15'172'257.26	13'866'139.76
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		4'526'155.71	3'433'541.93
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)		-2'233'170.17	-2'127'424.43
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva		0.00	0.00
Totale passivi		6'367'868'683.46	5'405'701'755.17

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2024	2023
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		549'873'062.54	472'786'212.85
Contributi dei dipendenti	7.3.1	210'038'674.45	183'768'930.35
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	270'330'076.74	235'499'360.80
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-8'454'278.22	-6'875'419.50
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-3'872'780.55	-3'667'737.95
Versamenti unici e somme di riscatto		63'997'029.63	51'221'939.20
Altri versamenti unici		2'047'422.62	656'616.95
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	11'905'201.22	8'514'785.05
Sussidi del fondo di garanzia LPP		3'881'716.65	3'667'737.95
Prestazioni d'entrata		830'640'680.47	889'270'561.57
Versamenti di libero passaggio		809'929'934.46	864'394'205.15
Versamenti unici in caso di assunzioni di prestazioni		6'579'298.43	12'930'615.37
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	4'731'506.81	3'809'754.12
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		9'399'940.77	8'135'986.93
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		1'380'513'743.01	1'362'056'774.42
Prestazioni regolamentari		-202'901'460.95	-169'033'554.10
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-48'986'203.70	-43'608'275.50
Rendite per superstiti	7.3.4	-4'440'115.05	-4'055'857.70
Rendite d'invalidità		-9'963'715.80	-10'219'968.40
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-122'280'352.85	-103'276'393.05
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-17'231'073.55	-7'873'059.45
Prestazioni d'uscita		-602'451'525.92	-530'049'553.62
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-574'598'025.16	-493'269'167.63
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-340'121.05	-13'852'505.43
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-75'182.84	-245'309.05
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-24'339'210.92	-21'892'784.86
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-3'098'985.95	-789'786.65
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-805'352'986.87	-699'083'107.72
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-731'161'631.50	-745'653'771.69
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-453'838'415.64	-570'998'762.82
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-115'134'403.17	-97'310'104.78
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-4'526'155.71	-3'433'541.93
Costituzione accantonamenti tecnici		-20'082'860.00	-33'562'594.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-134'306'124.57	-38'970'047.56
Costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		-3'273'672.41	-1'378'720.60

in CHF	Indice allegato	2024	2023
Redditi da prestazioni assicurative		56'577'221.50	44'827'197.95
Prestazioni assicurative	7.3.6	49'207'485.50	39'318'139.95
Eccedenze da assicurazioni	5.7	7'369'736.00	5'509'058.00
Oneri assicurativi		-97'508'838.84	-82'968'577.75
Premi di risparmio		-279'661.25	-332'595.65
Premi di rischio		-62'895'412.85	-54'372'247.10
Premi di costo	7.3.7	-24'978'078.40	-23'559'179.95
Versamenti unici alle assicurazioni		-6'790'764.59	-2'595'076.30
Contributi al fondo di garanzia LPP		-2'564'921.75	-2'109'478.75
Risultato netto del comparto assicurativo		-196'932'492.70	-120'821'484.79
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	401'314'309.83	197'399'745.09
Reddito del portafoglio titoli		442'386'002.69	234'628'821.14
Altri redditi patrimoniali		682'154.30	816'055.47
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-41'753'847.16	-38'045'131.52
Scioglimento di accantonamenti non tecnici		678'509.45	13'472'199.85
Redditi di altra natura		1'337'345.24	1'263'738.54
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	1'222'180.71	1'025'724.35
Altri redditi	7.3.9	115'164.53	238'014.19
Oneri di altra natura	7.3.10	-808'020.86	-506'582.19
Onere amministrativo	7.3.7	-1'634'337.12	-1'398'207.63
Onere amministrativo generale		-1'486'696.51	-1'216'006.93
Spese per l'ufficio di revisione		-62'391.20	-63'127.30
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-41'527.77	-48'386.00
Spese per le autorità di vigilanza		-43'721.64	-70'687.40
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione		203'955'313.84	89'409'408.87
Costituzione della riserva di fluttuazione		-206'188'484.01	-91'536'833.30
Eccedenza passiva		-2'233'170.17	-2'127'424.43
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-2'233'170.17	-2'127'424.43
Eccedenza attiva	7.3.12	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2024

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Il 15 marzo 1984 la Banca Popolare Svizzera ha istituito, con il nome COLUMNNA Fondazione collettiva della Banca Popolare Svizzera per la previdenza professionale (2° pilastro), una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è UBS Switzerland AG. 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.

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	01.01.2024	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza oppure della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.01.2023	
Regolamento e piani di previdenza (previdenza di base LPP e previdenza complementare)	01.01.2024	01.01.2025
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
Regolamento d'investimento	01.01.2023	
- Allegato 1	01.01.2023	
- Allegati 2 e 3	01.01.2023	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2020	
Regolamento di gestione del Consiglio di fondazione	01.12.2021	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2023	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2023	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2022	
Regolamento dei costi	01.01.2017	

1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione

Consiglio di fondazione

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

Nel 2024 si sono tenute le elezioni per il rinnovo dell'intero Consiglio di fondazione per il mandato relativo agli anni dal 2025 al 2028. Sono state elette le seguenti persone:

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Ursula Albin (dall'1.2.2025)		2025 - 2028	DAT
Thomas Helbling		2025 - 2028	DAT
Andreas Schläpfer (fino all'1.2.2025)		2025	DAT
Thomas Valda		2025 - 2028	DAT
Giuseppe Costa	Presidente	2025 - 2028	DIP
Angela Hagemann		2025 - 2028	DIP
Mischa Weise		2025 - 2028	DIP

Nel corso della riunione di costituzione del 15 gennaio 2025, il Consiglio di fondazione ha nominato Giuseppe Costa presidente per il mandato dal 2025 al 2028.

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

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

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

Gestione

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

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

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

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)

	2024	2023	Variazione in %
Stato all'1.1	11'728	10'568	10,98
Entrate	2'184	2'044	
Uscite	-921	-884	
Stato al 31.12	12'991	11'728	10,77

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2024	2023	Variazione in %
Stato all'1.1	45'062	40'245	11,97
Entrate	17'483	16'790	
Uscite	-13'236	-11'973	
Stato al 31.12	49'309	45'062	9,42

2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2024	Entrate Uscite 2024	Numero in data 31.12.2023
Rendite di vecchiaia	1'870	315 -10	1'565
Rendite in caso di divorzio	2	1 0	1
Rendite per figli di pensionato	71	27 -10	54
Rendite per partner	41	2 -1	40
Rendite per orfani	1	1 -1	1
Stato al 31.12	1'985		1'661

2.2.2 Rendite con copertura assicurativa	Numero in data 31.12.2024	Entrate Uscite 2024	Numero in data 31.12.2023
Rendite di vecchiaia	662	2 -32	692
Rendite in caso di divorzio	2	0 0	2
Rendite per figli di pensionato	1	0 -1	2
Rendite d'invalidità	703	114 -70	659
Rendite per figli d'invalido	185	33 -14	166
Rendite per partner	323	20 -13	316
Rendite per orfani	119	16 -7	110
Stato al 31.12	1'995		1'947
Totale al 31.12	3'980		3'608

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	2024	2023
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 64 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	6,914%	n/d
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	5,500%	5,500%
per donne all'età di riferimento di 64 anni	5,365%	5,365%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	5,500%	n/d

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)

5 Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

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

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	287'159'821.55	279'327'791.45
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-802'382.00	-895'362.90
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-1'710'498.00	8'727'393.00
Stato al 31.12	284'646'941.55	287'159'821.55

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	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	4'295'072'274.55	3'685'103'464.17
Accrediti di vecchiaia	398'168'839.14	347'735'593.60
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	7'159'012.50	5'994'822.85
Versamenti unici e somme di riscatto	63'997'029.63	51'221'939.20
Versamenti di libero passaggio	809'929'934.46	864'394'205.15
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	9'399'940.77	8'135'986.93
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	7'916.20	4'296.65
Altri versamenti ¹⁾	3'792'879.32	1'861'578.33
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-574'598'025.16	-493'269'167.63
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-24'339'210.92	-21'892'784.86
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-111'654'032.75	-86'870'742.15
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-122'165'116.65	-102'666'714.95
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-5'860'750.90	-3'650'250.30
Remunerazione degli averi di vecchiaia	134'306'124.57	38'970'047.56
Stato al 31.12	4'883'216'814.76	4'295'072'274.55

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	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	8'823'875.55	9'719'238.45
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	282'896.00	335'583.80
Liquidazione in seguito a pensionamento e decesso; altro	-1'169'570.65	-1'307'580.30
Remunerazione degli averi di vecchiaia	84'292.65	76'633.60
Stato al 31.12	8'021'493.55	8'823'875.55

5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione

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

	2024	2023
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,00%
Remunerazione supplementare	1,50%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	2,75%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25%	1,00%
Remunerazione supplementare	2,25%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	3,50%	1,00%

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

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

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

	2024	2023
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00%	0,00%

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	2'315'527'940.84	2'061'543'832.80
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	7'051'076.75	7'505'068.50
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	2'322'579'017.59	2'069'048'901.30
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,25%	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	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia, incl. rendite in caso di divorzio ¹⁾	727'650'277.68	613'442'999.98
Rendite per figli di pensionato	2'038'962.21	1'599'695.89
Rendite per partner	9'118'447.71	8'617'580.90
Rendite per orfani	24'791.62	37'799.28
Stato al 31.12	738'832'479.22	623'698'076.05
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'985	1'661

¹⁾ In virtù dei principi sulla protezione della personalità si rinuncia a riportare separatamente la riserva matematica per le rendite in caso di divorzio.

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	623'698'076.05	526'387'971.27
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	111'654'032.75	86'870'742.15
Costituzione da rilevamenti di rendite	0.00	11'516'035.61
Costituzione da aumenti di rendite	104'115.25	145'579.55
Pagamenti delle rendite	-38'281'373.20	-32'300'601.35
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	26'233'740.54	19'956'459.17
Remunerazione ¹⁾	13'625'305.55	11'500'860.47
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	1'798'582.26	-378'970.82
Stato al 31.12	738'832'479.20	623'698'076.05

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2024	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023
	CHF		CHF
Rendite di vecchiaia	122'092'809.00	191'599.00 -9'031'372.00	130'932'582.00
Rendita in caso di divorzio	266'731.00	0.00 -7'544.00	274'275.00
Rendite per figli di pensionato	18'099.00	0.00 -13'200.00	31'299.00
Rendite d'invalidità	96'024'918.00	16'499'379.00 -11'700'644.00	91'226'183.00
Rendite per figli d'invalido	2'142'864.00	855'421.00 -398'261.00	1'685'704.00
Rendite per partner	52'520'925.00	3'560'478.00 -1'809'472.00	50'769'919.00
Rendite per orfani	3'559'102.00	650'073.00 -506'954.00	3'415'983.00
Stato al 31.12	276'625'448.00		278'335'946.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	1'995		1'947

5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2024 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	31.12.2024	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023
	CHF		CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	192'032'764.00	20'162'360.00	171'870'404.00
Stato al 31.12	192'032'764.00		171'870'404.00

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

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2024	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023
	CHF		CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza (pensionamento anticipato)	184'500.00	7'500.00 -87'000.00	264'000.00
Stato al 31.12	184'500.00		264'000.00
Totale al 31.12	192'217'264.00		172'134'404.00

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

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

5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2024 AXA Vita SA ha erogato quote delle eccedenze del contratto d'assicurazione collettiva per l'anno di assicurazione 2023. Queste sono state versate come previsto dal regolamento sulla partecipazione alle eccedenze.

	2024	2023
	CHF	CHF
Quote delle eccedenze dal processo di rischio	6'286'001.00	4'855'875.00
di cui attribuite ai fondi della fondazione	6'283'542.00	4'855'673.00
di cui accreditate alle casse di previdenza (correzioni relative a modifiche retroattive)	2'459.00	202.00
Quota delle eccedenze dal processo di risparmio (attribuita ai fondi della fondazione)	1'083'735.00	653'183.00
Totale	7'369'736.00	5'509'058.00

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 30 maggio 2024 con effetto al 31 dicembre 2023. Le conclusioni attestano quanto segue:

- I capitali previdenziali e gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,00%. Per la valutazione delle rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione è stato usato il tasso d'interesse tecnico inferiore dello 0,75%, dell'1,00% o 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 del 2,00% per la determinazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita e degli accantonamenti tecnici è stato considerato adeguato.

- La fondazione, tramite un contratto quadro d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA, ha assicurato in modo adeguato i rischi di decesso e invalidità, pertanto non si assume alcun rischio attuariale in caso di decesso o invalidità.
- Al 31 dicembre 2023 il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 è del 101,9%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione. Le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono state considerate sufficienti.
- L'importo prescritto per la riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione, pari al 13,0% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza è stato considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2023 Columna Fondazione collettiva Group Invest offre sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfa così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale

5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

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

5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

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

5.10. Modifica delle basi tecniche e delle stime

5.10.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2024. Di conseguenza, il livello del premi di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente diminuito. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

	31.12.2024	31.12.2023
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	6'367'868'683.46	5'405'701'755.17
./. Debiti	-192'288'978.47	-164'820'968.87
./. Ratei e risconti passivi	-1'634'145.50	-1'373'662.70
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-41'545'535.71	-38'271'863.30
./. Accantonamenti non tecnici	-32'431.70	-710'941.15
./. Fondi liberi casse di previdenza	-17'465'242.80	-15'172'257.26
Totale Vv	6'114'902'349.28	5'185'352'061.89
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	4'883'216'814.76	4'295'072'274.55
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	738'832'479.22	623'698'076.05
Accantonamenti tecnici	192'217'264.00	172'134'404.00
Totale Vk	5'814'266'557.98	5'090'904'754.60
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2	105,2%	101,9%

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 UBS Switzerland AG e in parte ad AXA Assicurazioni SA, con le quali ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale.

Gestione patrimoniale a cura di UBS Switzerland AG

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

Consulente d'investimento	Stefan Meili, UBS Asset Management Switzerland AG
Manager d'investimento	Roger Düggelein, UBS Asset Management Switzerland AG

Gestione patrimoniale a cura di AXA Assicurazioni SA

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

Consulente d'investimento	Nicolas Cadalbert, AXA Assicurazioni SA
Manager d'investimento	Peter Damianov, 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 UBS Switzerland AG, Banca Cantonale di Basilea e da AXA Vita SA.

La gestione del deposito è effettuata da UBS Switzerland AG.

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, come l'anno precedente, al 13% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro come anche dei fondi liberi delle casse di previdenza.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	300'635'791.30	94'447'307.29
Valore target della riserva di fluttuazione	763'526'053.74	668'765'353.77
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-462'890'262.44	-574'318'046.48
Riserva di fluttuazione in % del valore target	39,4%	14,1%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale		Totale
		31.12.2024	31.12.2024	
		CHF	in %	CHF
Crediti				
Mezzi liquidi	ID	183'482'271	2,88	125'831'979
Operazioni di copertura	ID	-35'880'410	-0,56	33'837'338
Crediti	ID	21'323'609	0,34	15'906'846
Averi presso AXA Vita SA	ID	2'522'333	0,04	1'843'451
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	58'994'339	0,93	50'115'020
Mercato monetario in CHF	IC	165'100'800	2,60	165'393'948
Ipoteche in CHF	IC	233'267'438	3,67	218'240'617
Obbligazioni in CHF	IC	716'657'697	11,27	645'149'810
Obbligazioni in valuta estera (con copertura in CHF)	IC	664'178'184	10,44	562'986'025
Obbligazioni mercati emergenti in USD (con copertura in CHF)	IC	182'169'211	2,86	162'554'523
Azioni				
Azioni Svizzera	IC	728'374'314	11,45	661'480'537
Azioni estero	IC	1'026'313'339	16,13	805'144'720
Azioni mercati emergenti	IC	197'137'026	3,10	164'125'835
Immobili				
Immobili Svizzera (fondazione d'investimento)	IC	271'012'845	4,26	591'573'461
Immobili Svizzera (fondi)	IC	813'903'305	12,79	374'204'668
Immobili estero (con copertura in CHF)	IC	293'921'054	4,62	238'485'951
Infrastruttura (con copertura)	IC	123'397'320	1,94	74'695'451
Investimenti alternativi				
Insurance linked securities (con copertura)	IC	92'244'133	1,45	29'691'115
Senior loans (con copertura)/credito privato	IC	147'202'073	2,30	128'494'413
Private equity (con copertura)	IC	212'882'815	3,35	169'341'121
Hedge funds (con copertura)	IC	263'464'189	4,14	181'637'543
Totale investimenti patrimoniali		6'361'667'885	100,00	5'400'734'372
Ratei e risconti attivi		6'200'798		4'967'383
Totale attivi		6'367'868'683		5'405'701'755

ID Investimenti diretti

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

Valute estere (senza copertura)

Al 31 dicembre 2024 la quota in valuta estera ammonta al 21,78% (anno precedente 18,35%).

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale ¹⁾	Totale		Totale
	31.12.2024	31.12.2024	
	CHF	in %	CHF
Tramite UBS Switzerland AG	2'608'460'944	41,55	2'225'316'364
Tramite AXA Assicurazioni SA	3'669'552'292	58,45	3'105'595'079
	6'278'013'236	100,00	5'330'911'443

¹⁾ Senza liquidità operativa.**Conferma relativa al rispetto dei limiti**

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

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

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

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

Valuta dell'investimento in CHF	Valore di mercato in CHF		Aumento dell'impegno in CHF		Riduzione dell'impegno in CHF	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
CHF	-35'880'411	33'837'338	1'027'896'820	938'677'183		
Valute estere in CHF					-1'063'777'232	-905'763'134
AUD	67'301	14'230			-9'623'328	-8'126'806
CAD	99'516	199'413			-12'668'350	-11'181'198
CNH	-438'471	985'994			-26'645'605	-23'268'391
USD	-32'280'983	24'255'922			-624'664'662	-491'496'272
EUR	-2'767'510	7'596'327			-301'414'376	-302'735'656
GBP	-506'042	542'231			-35'696'006	-20'485'534
DKK	-41'749	54'745			-4'141'700	-3'488'412
NOK	-20'038	-27'982			-2'191'184	-1'940'856
NZD	21'466	5'251			-824'181	-918'037
JPY	103'622	240'199			-39'639'529	-36'505'737
SEK	-100'458	-77'598			-4'743'901	-4'085'708
SGD	-17'065	48'606			-1'524'410	-1'530'527

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

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

6.6 Lettere di pegno

Per la copertura dei rischi di cambio, la fondazione ha utilizzato contratti a termine valutari che hanno comportato requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, UBS Switzerland AG 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 2024 sussiste un diritto di pegno inutilizzato pari a CHF 45'000'000, come l'anno precedente, di cui CHF 5'479'572 utilizzati (anno precedente CHF 11'978'700).

6.7 Commitment in corso

Portafoglio totale in valuta originale

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
CHF	0	33'860'000	0	21'010'793	0	12'849'207
EUR	412'177'156	329'718'772	203'030'807	165'838'842	209'146'349	163'879'930
USD	340'000'000	165'000'000	196'409'050	95'779'748	143'590'950	69'220'252

Portafoglio totale convertito in CHF

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
CHF	694'920'699	479'293'224	368'524'075	255'814'969	326'396'624	223'478'255

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	2024 CHF	2023 CHF
Reddito del portafoglio titoli	442'386'002.69	234'628'821.14
Distribuzione di redditi ed altri redditi	140'621'710.26	122'706'348.20
Risultato di perdite e utili realizzati	-59'315'301.13	41'172'592.35
Risultato di valutazione	362'613'611.66	71'649'314.11
Interessi su partecipazioni	-1'534'018.10	-899'433.52
Altri redditi patrimoniali	682'154.30	816'055.47
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	1'582'670.12	1'267'912.80
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	732.70	612.85
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	836'184.40	736'166.90
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-1'870'094.77	-1'320'963.42
Interessi in caso di afflussi/deflussi di assicurati in portafoglio	132'661.85	132'326.34
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-41'753'847.16	-38'045'131.52
Totale	401'314'309.83	197'399'745.09

Rendimento totale degli investimenti patrimoniali ¹⁾	2024 CHF	2023 CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	5'400'734'372.02	4'545'646'369.80
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	6'361'667'885.42	5'400'734'372.02
Media portafoglio	5'881'201'128.72	4'973'190'370.91
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	401'314'309.83	197'399'745.09
Rendimento totale degli investimenti patrimoniali in %	6,8	4,0
Performance degli investimenti patrimoniali gestiti in % ²⁾	7,5	4,2

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

²⁾ Secondo il rapporto d'investimento del gestore patrimoniale.

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	2024	2023
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER)	31'723'939.91	29'708'313.34
Costi e tasse di transazione	516'858.89	636'405.86
Onorari per gestione patrimoniale di		
UBS Switzerland AG	3'486'580.84	3'036'569.21
AXA Assicurazioni SA	5'788'823.96	4'258'116.16
Ardian Real Estate	76'704.22	46'355.07
Onorario per Global Custody di UBS Switzerland AG	439'603.55	436'893.55
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente	47'942.40	54'563.50
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	-326'606.61	-132'085.17
Totale	41'753'847.16	38'045'131.52

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	6'361'667'885	5'400'734'372
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	6'361'667'885	5'400'734'372
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,66%	0,70%
Quota di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%

Investimenti collettivi poco trasparenti

Nessuno

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

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

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	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	60'020'739.19	50'703'819.80
./. Delcredere	-1'026'400.00	-588'800.00
Stato al 31.12	58'994'339.19	50'115'019.80

Al 31 marzo 2025 tali crediti sono scesi a CHF 20'276'881.52 (anno precedente CHF 16'047'043.02) 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	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	38'271'863.30	36'893'142.70
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	11'905'201.22	8'514'785.05
Prelievi per il finanziamento di contributi	-8'454'278.22	-6'875'419.50
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-75'182.84	-245'309.05
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-102'014.85	-15'335.90
Altre modifiche ¹⁾	-52.90	0.00
Stato al 31.12	41'545'535.71	38'271'863.30

¹⁾ 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 nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) e gli ulteriori crediti nei confronti di altri istituti di previdenza, persone assicurate e terzi.

7.1.2 Averii presso AXA Vita SA

Comprendono gli averii 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 non ancora accreditati a favore dei datori di lavoro affiliati e di acconti già ricevuti da nuove affiliazioni per l'anno successivo.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici

	2024	2023
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021	32'431.70	710'941.15
di cui da accantonamenti tecnici	0.00	405'026.00
di cui da riserva di fluttuazione	32'431.70	305'915.15
Stato al 31.12	32'431.70	710'941.15

I diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono stati per gran parte versati nell'anno precedente. Nel 2024 sono seguiti altri pagamenti. I restanti diritti riguardano scioglimenti contrattuali non ancora elaborati e saranno versati con la liquidazione.

7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza

Nel 2024 i fondi liberi delle casse di previdenza non sono stati remunerati, come l'anno precedente.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2024	2023
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	398'168'839.14	347'735'593.60
Contributi di rischio	59'789'519.60	51'652'777.25
Contributi ai costi	19'974'630.95	18'040'660.95
Contributi al fondo di garanzia LPP	2'581'898.90	2'114'829.35
Totale	480'514'888.59	419'543'861.15
di cui contributi dipendente	210'038'674.45	183'768'930.35
di cui contributi datore di lavoro	270'330'076.74	235'499'360.80
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	146'137.40	275'570.00

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

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2024	2023
	CHF	CHF
Fondi liberi	4'731'506.81	3'809'754.12
Totale	4'731'506.81	3'809'754.12

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2024	2023
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	134'769.95	13'476'293.24
di cui da accantonamenti tecnici	56'705.95	4'657'764.78
di cui da riserva di fluttuazione	78'064.00	8'818'528.46
Fondi liberi	205'351.10	376'212.19
Totale	340'121.05	13'852'505.43

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	37'658'789.20	31'873'231.85
Rendite con copertura assicurativa	11'327'414.50	11'735'043.65
Totale	48'986'203.70	43'608'275.50

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	622'584.00	427'369.50
Rendite con copertura assicurativa	3'817'531.05	3'628'488.20
Totale	4'440'115.05	4'055'857.70

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2024	2023
Numero	216	181
Importo totale in CHF	15'884'190.26	14'778'892.20

Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2024	2023
Numero	56	49

Pagamenti in seguito a divorzio	2024	2023
Numero	89	81
Importo totale in CHF	8'455'020.66	7'113'892.66

7.3.6 Prestazioni assicurative

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

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

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	14'525'615.43	13'826'046.99
Spese di marketing e pubblicità	321'392.83	215'224.26
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	10'131'070.14	9'517'908.70
<i>di cui indennità per broker</i>	2'911'092.50	2'561'880.85
<i>di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker</i>	7'219'977.64	6'956'027.85
Totale	24'978'078.40	23'559'179.95

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

Onere amministrativo

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

Spese per oneri particolari¹⁾ (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)	2024	2023
	CHF	CHF
Spese di riscatto	1'000.00	800.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	124'100.00	105'900.00
Spese per le operazioni d'incasso	363'561.77	272'953.23
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	681'624.94	562'902.95
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	4'039.90	8'359.75
Spese per sistema di notifica	78'000.00	69'450.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	93'300.00	88'146.75
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	1'000.02	1'001.20
Totale	1'346'626.63	1'109'513.88

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

Spese dirette fondazione	2024	2023
(finanziate dal patrimonio della fondazione)	CHF	CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	90'816.00	90'816.00
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	15'923.70	15'885.60
Spese per la consulenza	33'969.00	156.05
Spese per l'ufficio di revisione	62'391.20	63'127.30
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	40'527.75	47'384.80
Spese per la vigilanza diretta	42'851.00	50'798.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	870.64	19'889.40
Spese varie	361.20	636.60
Totale	287'710.49	288'693.75

Totale onere amministrativo **1'634'337.12** **1'398'207.63**

7.3.8 Redditi da fornitura di servizi

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

7.3.9 Altri redditi

Si tratta principalmente di contributi ai costi per le spese di esecuzione ufficiali conteggiati.

7.3.10 Oneri di altra natura

Si tratta soprattutto della costituzione del delcredere, di perdite su crediti nonché del premio per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali.

7.3.11 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

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

7.3.12 Eccedenza attiva fondazione

	2024	2023
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-134'306'124.57	-38'970'047.56
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione (valore al netto)	-20'162'360.00	-33'658'594.00
Scioglimento di accantonamenti non tecnici	543'739.50	0.00
Rendite versate autonomamente e costituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-41'390'039.29	-31'601'346.56
Eccedenze da assicurazioni	7'367'277.00	5'508'856.00
Reddito del portafoglio titoli (valore al netto)	400'632'155.53	196'583'689.62
Altri redditi patrimoniali	682'154.30	816'055.47
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-6'177'249.90	-6'495'366.05
Perdite su crediti	-276'102.38	-360'364.14
Costituzione/scioglimento delcredere	-437'600.00	49'300.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-287'710.49	-288'693.75
Premi per assicurazioni responsabilità civile danni patrimoniali	-51'292.50	-51'292.50
Reddito da prestazioni di decesso non versabili	0.00	130'506.85
Altri oneri e redditi (valore al netto)	51'636.81	-125'870.08
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione	206'188'484.01	91'536'833.30
Costituzione della riserva di fluttuazione	-206'188'484.01	-91'536'833.30
Eccedenza attiva fondazione	0.00	0.00

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

Nessuna

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

La fondazione non presenta deficit di copertura.

9.2 Liquidazioni parziali e totali

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

Al 31 dicembre 2021 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura al 31 dicembre 2024 non era ancora conclusa.

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

9.3 Procedure giuridiche in corso

Al 31 dicembre 2024 erano pendenti sei procedure giuridiche. Esse vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno



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 2024, 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.



**Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur,
Winterthur**

Rapporto dell'Ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione sul Conto
annuale dell'esercizio

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.

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, 11 giugno 2025

Allegato:

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

Rapporto sulla sostenibilità

Aspetti inerenti la sostenibilità nella gestione patrimoniale

Al 31.12.2024 il patrimonio investito di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur ammonta a CHF 6,3 miliardi e viene amministrato da AXA Assicurazioni SA (CHF 3,7 miliardi) e UBS Asset Management (CHF 2,6 miliardi). Il patrimonio è allocato in maniera ampiamente diversificata in valori mobiliari quotati, come azioni e obbligazioni, nonché in categorie illiquide, come ad esempio immobili o infrastrutture.

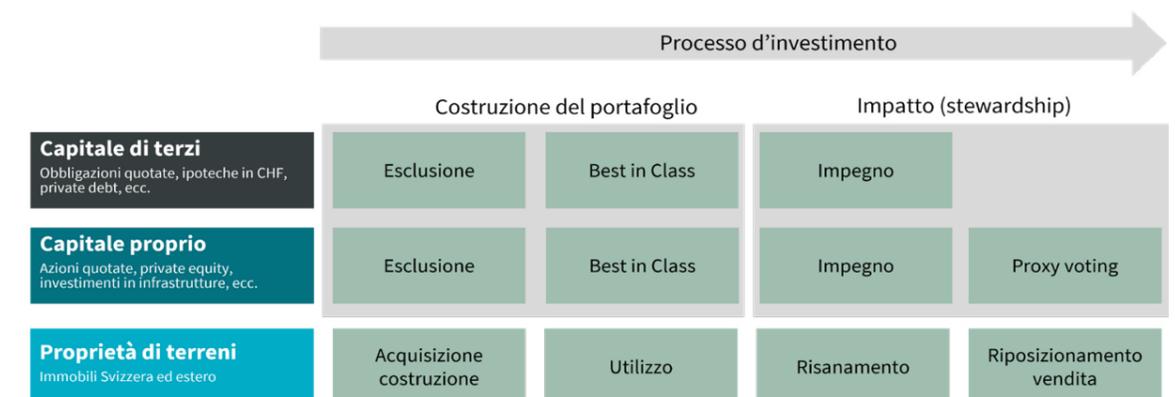
Gli investimenti patrimoniali vengono gestiti in modo tale da garantire la sicurezza e una sufficiente redditività degli investimenti, un'adeguata diversificazione dei rischi nonché la copertura del fabbisogno prevedibile di liquidità (artt. 50 e 51 OPP 2). Al fine di dare seguito agli obblighi di diligenza fiduciari, nelle attività di gestione patrimoniale vengono tenuti in debita considerazione gli elementi di sostenibilità (aspetti ambientali, sociali e di governance, ovvero i c.d. criteri ESG).

Nell'ambito della gestione degli investimenti patrimoniali, entrambi i gestori patrimoniali a cui è stato conferito il mandato si occupano della sostenibilità

a diversi livelli. Per l'attuazione dei principi di sostenibilità sul piano dei singoli titoli, lungo l'intera filiera del processo di allocazione trovano applicazione misure che si differenziano a seconda della categoria d'investimento (cfr. figura 1). Nell'implementazione di tali misure sono coinvolti vari team, i quali sono chiamati a confrontarsi con le relative problematiche.

AXA Assicurazioni SA e UBS Asset Management rendono di pubblico dominio gli aspetti relativi alla sostenibilità nella gestione patrimoniale attraverso una rendicontazione periodica in modo da garantire un congruo livello di trasparenza e comparabilità dell'attuazione dei criteri ESG. A tal fine ci si attiene alle raccomandazioni degli standard di settore, ad es. di ASIP. Oltre ai rilevamenti qualitativi viene raccolto anche un ampio set di indicatori in relazione agli investimenti. Per i dati ESG ci si affida a fonti terze, come ad es. MSCI, e gli indicatori specifici dei prodotti vengono consolidati a livelli sovraordinati, come categorie d'investimento e patrimonio complessivo della fondazione.

Figura 1: panoramica delle possibili misure per ogni forma di finanziamento



Fonte: illustrazione realizzata da AXA Assicurazioni SA

Immobili

Il parco immobiliare in Svizzera assorbe pressoché il 40% del fabbisogno energetico del Paese ed è responsabile di circa un terzo delle emissioni di CO₂.¹ Attraverso gli investimenti in immobili si cerca d'influire direttamente su questa situazione e di apportare un contributo decisivo alla riduzione del fabbisogno energetico e delle emissioni di CO₂.

Per l'asset class Immobili Svizzera, Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur investe nel fondo AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF), il cui portafoglio immobiliare è gestito da AXA Investment Managers Svizzera SA.

AXA Real Estate Fund Switzerland persegue una strategia di sostenibilità chiaramente definita e radicata in modo vincolante nel contratto del fondo. L'enfasi è posta su una strategia d'integrazione ESG e sulla riduzione delle emissioni di CO₂ in modo tale da raggiungere l'obiettivo di un livello di emissioni zero netto al più tardi entro il 2050. Inoltre, la direzione del fondo integra nei progetti edili o di risanamento anche ulteriori tematiche ESG, come la biodiversità e gli aspetti sociali. Questo approccio comprende tra l'altro un assetto paesaggistico naturale delle aree esterne, la creazione di spazi abitativi adatti alla terza età e senza barriere architettoniche, nonché l'installazione di stazioni di ricarica elettrica e

impianti fotovoltaici negli immobili in portafoglio. Nell'ambito dell'implementazione della strategia di sostenibilità, nell'esercizio 2023/24 la direzione del fondo ha ulteriormente incrementato l'efficienza energetica del portafoglio grazie a risanamenti energetici e ottimizzazioni operative. Per tre immobili in portafoglio è stata inoltre effettuata la sostituzione dei sistemi di riscaldamento a combustibili fossili con impianti a fonte di energie rinnovabili, e in otto immobili sono stati installati impianti fotovoltaici. Sempre nell'esercizio 2023/24 è stato inoltre condotto un sondaggio sulla soddisfazione presso tutti i locatari privati e commerciali del fondo. Dai risultati è emerso che la soddisfazione dei locatari del fondo si colloca in linea con la media del settore. Per tre immobili sono stati attuati interventi mirati per promuovere la biodiversità nelle aree di pertinenza, con successiva certificazione da parte della fondazione «Natura & Economia». L'esempio dell'immobile «Reussinsel» a Lucerna testimonia gli ulteriori sforzi compiuti a favore della sostenibilità (cfr. caso di studio).

¹ Ufficio federale dell'energia (UFE)

Figura 2: cifre e fatti ESG relativi ad AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF)

	Anno precedente	Oggi	Variazione
 Intensità energetica (kWh/m ² SRE)	93,7	86,2	-8 %
 Intensità di gas serra (kg CO ₂ -eq/m ² SRE)	13,4	12,3	-10 %
 Capacità fotovoltaica (kWp, kilowatt-peak)	3'176	4'563	+44 %

Fonte: illustrazione realizzata da AXA Assicurazioni SA sulla base del Rapporto annuale al 30.09.2024.

Caso di studio Immobili

Indirizzo	Reussinsel 28–36, Lucerna
Portafoglio	AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF)
Anno di costruzione	2024
Valore di mercato	CHF 63 milioni
Appartamenti	64
Superficie locativa	5'374 m ²



Reussinsel 28-36, Lucerna

Con la nuova costruzione del complesso residenziale «Reussinsel», i 64 nuovi appartamenti hanno ottenuto la certificazione provvisoria secondo lo standard SNBS Edificio. Dopo la conclusione dei lavori il certificato provvisorio verrà convertito in uno definitivo. Lo stabile tiene dunque conto dei requisiti di sostenibilità sotto ogni profilo. L'edificio è costituito da uno scheletro in cemento armato con facciate in elementi di legno e uno standard di costruzione semplice ma moderno, consentendo così un considerevole risparmio di risorse in un'ottica di economia circolare. L'approvvigionamento energetico sostenibile dello stabile è garantito dall'installazione di una pompa di calore ad acqua di falda e di un impianto fotovoltaico che rifornisce i locatari di elettricità rinnovabile autoprodotta nell'ambito di un raggruppamento ai fini del consumo proprio (RCP). La mobilità sostenibile degli abitanti del complesso è inoltre promossa da un'officina per biciclette con parcheggi coperti per velocipedi, nonché da stazioni di ricarica nel garage sotterraneo con la possibilità di carsharing. In collaborazione con il Cantone e con l'associazione dei pescatori è stato inoltre possibile mettere a punto misure volte al ripopolamento ittico nel fiume Reuss. La rinaturazione delle rive crea importanti aree di rifugio per i pesci e permette la reintroduzione di specie ittiche locali.



Fonte: AXA IM Svizzera

Investimenti infrastrutturali

L'elettrificazione della società e l'elevata domanda di elettricità, l'obiettivo della decarbonizzazione, la crescente attenzione alla sicurezza energetica e all'accessibilità economica: oggi il settore energetico è al centro di importanti sviluppi. Gli investimenti in un approvvigionamento energetico moderno e sicuro sono essenziali per raggiungere gli obiettivi globali di sostenibilità.

Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur investe in imprese infrastrutturali attive a livello globale. Un esempio concreto è Boralex Europe Sarl, che progetta, costruisce e gestisce parchi eolici e solari in Francia (vedi caso di studio). Il portafoglio infrastrutturale della Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur viene gestito, tra gli altri, da Energy Infrastructure Partners (EIP). Sin dalla sua fondazione nel 2014, Energy Infrastructure Partners (EIP) si è concentrata sugli investimenti nella trasformazione energetica e gestisce investimenti nelle tecnologie eoliche, solari, idroelettriche, di trasmissione di elettricità e gas e di stoccaggio.

La sostenibilità è uno dei pilastri dell'approccio d'investimento di Energy Infrastructure Partners (EIP). Dalla scelta degli investimenti e della strategia d'investimento fino all'impegno attivo con le società in portafoglio, i fattori di sostenibilità vengono integrati nell'intero ciclo d'investimento.

Uno degli interessi principali di Energy Infrastructure Partners (EIP) è anche la misurazione dell'impatto sulla sostenibilità degli investimenti gestiti (cfr. figura 3). La quota degli investimenti infrastrutturali gestiti da EIP detenuta da Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur genera 55 gigawattora di energia rinnovabile, ossia il consumo di elettricità di 14'000 economie domestiche europee. Grazie a questi investimenti in infrastrutture rinnovabili è inoltre possibile evitare emissioni di gas serra pari a 4'964 tonnellate di CO₂e, equivalenti alla quantità di anidride carbonica assorbita da 213'350 alberi in un anno.

Figura 3: indicatori ambientali degli investimenti infrastrutturali

	Valore	Ciò corrisponde a...
 Produzione di energia rinnovabile	55 gigawattora	...il consumo di elettricità di 14'000 economie domestiche europee ^A
 Emissioni di gas serra evitate grazie alle energie rinnovabili	4'964 tonnellate di CO ₂ e	...l'anidride carbonica assorbita da 213'350 alberi in un anno ^B

Fonte: Energy Infrastructure Partners (EIP)

Nota bene: i dati per il 2023 si riferiscono a due prodotti (CH e Global) in cui ha investito Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur. Il valore computabile viene ridotto in base alla quota di società in portafoglio detenuta dal rispettivo veicolo d'investimento, secondo il metodo della Partnership for Carbon Accounting (PCAF).

^A Basato sul consumo medio di elettricità nell'UE di 3,9 megawattora all'anno per famiglia.

^B Supponendo che un albero adulto assorba 22 chilogrammi di anidride carbonica all'anno.

Caso di studio Investimenti infrastrutturali

Azienda	Boralex Europe Sarl («Boralex France»)
Ubicazione	Doulevant-le-Château, Francia
Portafolio	Prodotto globale d'infrastruttura energetica
Gestore patrimoniale	Energy Infrastructure Partners (EIP)
Energia rinnovabile	circa 2,5 terawattora (2023)



Soluzioni efficaci per la protezione degli uccelli nei parchi eolici

Le turbine eoliche forniscono preziosa energia rinnovabile, ma possono rappresentare un rischio di collisione per alcuni uccelli o pipistrelli. Per migliorare la protezione delle specie a rischio di estinzione, come il nibbio reale, nei suoi impianti eolici Boralex France utilizza il sistema IdentiFlight®, costituito da un'unità di telecamera stereo ad alta risoluzione in grado di rilevare la distanza, la direzione di volo e la velocità di un determinato uccello in pochi millisecondi utilizzando l'intelligenza artificiale e la tecnologia ottica. Quando viene rilevato un rischio, IdentiFlight® arresta o rallenta le turbine per evitare collisioni. Un sistema simile per i pipistrelli che funziona con segnali acustici è attualmente in fase di test. Queste limitazioni operative mirate consentono di ridurre al minimo la perdita di energia rinnovabile poiché il sistema, nel frattempo approvato dalle autorità, permette di limitare l'uso delle misure convenzionali, come gli arresti statici in determinati momenti della giornata. Ciò consente di produrre dall'1 al 2% in più di energia rinnovabile, il che equivale ad una produzione supplementare di elettricità di una settimana all'anno. Boralex France sta utilizzando IdentiFlight® e sistemi di rilevamento analoghi di un altro marchio in quattro parchi eolici e sta valutando la possibilità di estenderne l'uso. In questo modo, grazie a soluzioni innovative ed efficienti, l'azienda può garantire una produzione di energia il più possibile ininterrotta, rispettando al contempo le esigenze di conservazione delle specie.



Fonte: EIP, Boralex, IdentiFlight®

Valori mobiliari quotati: azioni e obbligazioni

Strutturazione del portafoglio (AXA)

Nei segmenti di azioni e obbligazioni quotate, AXA Assicurazioni SA persegue l'obiettivo di replicare il profilo di rischio/rendimento del benchmark a capitalizzazione di mercato. Contemporaneamente si punta a finalità ESG che vengono attuate attraverso un ventaglio di misure diversificate in termini costruzione dei portafogli.

Per la costruzione dei portafogli viene applicata una lista di esclusione («AXA Switzerland Exclusion List»), in base alla quale le aziende sono scartate a causa di determinati criteri di natura etica, sociale o ambientale (cfr. figura 4). Tale lista è collegata a rigorosi standard che escludono una platea di aziende nettamente più ampia rispetto ad altri approcci come ad esempio quello SVVK-ASIR. Viene ad esempio scartata la maggior parte di compagnie operanti nel settore di petrolio e gas. Attraverso la lista di esclusione, l'universo di titoli originale viene ristretto per tutte le categorie d'investimento a una percentuale a una cifra, per quanto si riscontrino tra l'altro differenze a livello geografico (ad es. mercati sviluppati ed emergenti). Nonostante gli stringenti requisiti ESG si garantisce quindi che il pool di strumenti investibili sia sufficientemente ampio e che la costruzione del portafoglio possa essere attuata in modo efficiente.

Entrambi i gestori patrimoniali aggiornano un modello di dati completo sugli indicatori rilevanti in ottica ESG (cfr. capitolo sulla parte quantitativa). Questo rilevamento consente di misurare l'impatto effettivo delle esclusioni sul profilo ESG. L'esempio dei parametri relativi all'intensità di CO₂ dimostra che, nel caso di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur, si è conseguita una sostanziale riduzione del 37% rispetto alla strategia.

Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur investe nel segmento obbligazionario quotato indirettamente anche in obbligazioni verdi («green bond»), ossia strumenti con i quali vengono finanziati progetti orientati alla sostenibilità. Il mercato per questi titoli è stato aperto nel 2007, quando la Banca europea per gli investimenti (BEI) ha emesso la prima obbligazione verde. Nel novero degli emittenti figurano oggi aziende, istituti finanziari, amministrazioni ed enti pubblici, oltre ai governi nazionali. Al 31.12.2024 Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur deteneva investimenti per circa CHF 86 milioni in green bond.

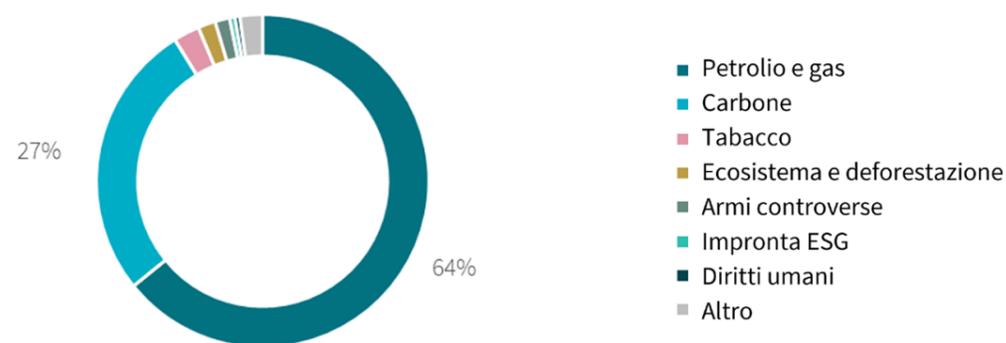
Active Ownership (UBS)

Per UBS Asset Management, l'Active Ownership è parte integrante del processo d'investimento. I diritti degli azionisti vengono esercitati attraverso la rappresentanza del diritto di voto nelle votazioni. UBS Asset Management è convinto che l'impegno sotto forma di dialogo attivo contribuirà a sviluppare ulteriormente le aziende nei principali temi ESG. I diritti di proprietà e di controllo vengono esercitati in modo mirato per influenzare le aziende, affrontare i rischi ESG ed eventualmente sostenere obiettivi strategici. Le direttive di UBS Asset Management in materia di stewardship e proxy voting sono conformi alle direttive di UBS Asset Management.

Il coordinamento è una componente fondamentale dell'approccio di active ownership, che sostiene e rafforza tutte le attività nell'ambito della gestione aziendale responsabile. UBS Asset Management vota su una vasta gamma di argomenti, tra cui l'elezione dei membri del consiglio di amministrazione, le politiche di remunerazione e le richieste degli azionisti. Nel 2024 si sono tenute 11 855 assemblee generali e sono state votate oltre 115 574 singole risoluzioni.

UBS Asset Management è convinto che l'impegno possa contribuire a garantire la sostenibilità e la stabilità a lungo termine delle aziende affrontando i rischi e identificando e sfruttando le opportunità. Si cerca d'instaurare rapporti con i dirigenti e i consigli di amministrazione al fine di promuovere un dialogo costruttivo e migliorare le prestazioni su una vasta gamma di questioni di strategia aziendale e di sostenibilità. Nel 2024 si è tenuto un dialogo sull'impegno con 316 aziende, da cui in molti casi è stato possibile ottenere miglioramenti concreti negli ambiti protezione del clima, diritti umani e governance aziendale.

Figura 4: panoramica della lista di esclusione per categoria



Indicatori ESG: parte quantitativa

Tabella 1: esercizio del diritto di voto per azioni quotate

Indicatore	Portafoglio
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – Svizzera	98,6%
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero	84,1%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	81,4%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – estero	88,3%

Tabella 2: gli aspetti ESG influenzano la composizione dei portafogli di azioni e obbligazioni liquide.

Azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di fatturato in CHF)	84,1	134,4
Impronta di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di capitale investito in CHF)	40,2	59,7
Quota di aziende con attinenza al settore carbonifero (quota del fatturato > 5%)	0,5%	1,1%
Quota di aziende con attinenza ad altri combustibili fossili (quota del fatturato > 5%)	4,4%	5,6%
Quota di aziende con impegni di zero emissioni nette	23,4%	23,6%
MSCI ESG Score	7,1	6,9
Titoli di Stato	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO ₂ Scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di PIL in CHF)	237,1	255,6
Titoli di Stato e obbligazioni societarie	Portafoglio	Benchmark
Volumi d'investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	85,5	n/a

Nota bene: il benchmark si riferisce alla strategia d'investimento della fondazione e il portafoglio alla sua effettiva attuazione.

Tabella 3: indicatori relativi agli immobili in Svizzera

Indicatore	Portafoglio
Intensità energetica scope 1 e 2 (kWh/m ² SRE)	89,3
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (kg CO ₂ e/m ² SRE)	12,3
Quota di fonti energetiche fossili nel mix energetico	64,1%
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 – 100)	85,3

Nota bene: in una prima fase gli indicatori sono stati ricavati uno alla volta, separatamente per ogni mandato, dai due gestori patrimoniali a cui è stato conferito il mandato e, in una seconda fase, sono stati consolidati al 31.12.2024 in base al volume d'investimento di entrambi i mandati (ad eccezione del volume d'investimento in «green bond»: somma di entrambi gli indicatori). Poiché entrambi i gestori patrimoniali hanno ricavato individualmente gli indicatori per i due mandati, possono sussistere delle differenze metodologiche.

Fonte: AXA Assicurazioni SA. Gli indicatori riportati nella tabella 1 sono stati calcolati sulla base dei dati grezzi messi a disposizione da UBS Asset Management. Gli indicatori riportati nella tabella 2 sono stati calcolati in collaborazione con un fornitore di informazioni esterno. Il volume dei «green bond» è stato ricavato sulla base dei dati Bloomberg. Le cifre riportate nella tabella 3 sono state chieste direttamente agli asset manager a cui è stato conferito il mandato e successivamente aggregate secondo la ponderazione dell'investimento. Se la gestione è affidata a più asset manager, il periodo di tempo in cui vengono misurati i parametri per i veicoli immobiliari può essere diverso. Gli indicatori si orientano al questionario di Swiss Sustainable Finance («Standard ESG-Questionnaire for Direct Real Estate Vehicles»).

Fonte: UBS Asset Management. Determinate informazioni contenute nel presente documento sono state ottenute da/sono soggette a copyright da MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o affiliate («MSCI») o da fornitori terzi (collettivamente, le «Parti MSCI») e possono essere utilizzate per calcolare punteggi, segnali di trading o altri indicatori. Inoltre, UBS Asset Management procede al voto in conformità con la sua Proxy Voting Policy e si avvale di Institutional Shareholder Services (ISS) come provider di ricerca e piattaforma di voto.

Disclaimer

AXA Assicurazioni SA

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

MSCI

La presente esclusione di responsabilità è stata redatta utilizzando le informazioni rese disponibili da MSCI ESG Research LLC, da aziende a essa consociate o da fornitori di servizi d'informazione. Sebbene i fornitori di informazioni di AXA Assicurazioni SA, ivi incluse (ma non limitatamente a) MSCI ESG Research LLC e le relative consociate («le parti ESG»), raccolgano informazioni («le informazioni») da fonti considerate affidabili, nessuna delle parti ESG è in grado di fornire una garanzia per l'originalità, l'esattezza e/o la completezza dei dati ivi contenuti. Si declina qualsivoglia garanzia, esplicita o tacita, inclusa quella riferita alla commerciabilità e all'idoneità per un determinato scopo. Le informazioni sono destinate esclusivamente a un utilizzo interno, non possono essere riprodotte o rielaborate in qualsiasi forma, né essere utilizzate come base o elemento costituente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, le informazioni non possono essere utilizzate in modo isolato per stabilire quali titoli devono essere acquistati o venduti, ovvero la relativa tempistica. Tutte le parti ESG declinano qualsivoglia responsabilità per errori od omissioni legati ai presenti dati, ovvero per danni diretti, indiretti o particolari, nonché per risarcimenti di carattere punitivo, danni consequenziali o di altro tipo (ivi inclusi i mancati guadagni), anche nel caso in cui fosse stata loro segnalata la possibilità che tali danni si verificassero. (Traduzione dal tedesco)

UBS Asset Management

Il presente rapporto è stato allestito da AXA Assicurazioni SA e contiene dati di diversi offerenti, tra cui UBS Asset Management Switzerland AG (UBS AM). Le informazioni e le opinioni raccolte da UBS AM nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, ma non hanno alcuna pretesa di accuratezza e completezza. UBS AM non si assume alcuna responsabilità per l'esattezza o la completezza delle informazioni presentate. Le suddette informazioni non devono essere intese come un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere titoli o strumenti finanziari correlati da parte di UBS AM.

Energy Infrastructure Partners AG

Le presenti comunicazioni aziendali si riferiscono a Energy Infrastructure Partners AG e non costituiscono comunicazioni di marketing relative a fondi, prodotti d'investimento o servizi d'investimento. Il presente documento non è inteso come consulenza d'investimento, fiscale, contabile, professionale o legale né costituisce una raccomandazione o un'offerta per un prodotto o un servizio d'investimento. Senza l'esplicito consenso scritto di Energy Infrastructure Partners AG è vietata la riproduzione e la diffusione integrale o parziale dei presenti contenuti.

