



Columna Fondazione  
collettiva Client Invest

# Rapporto d'esercizio 2024

Columna Fondazione collettiva  
Client 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	15-44
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	46-48
Sostenibilità	51-52

**«Da oltre 50 anni offriamo una soluzione di cassa pensione che abbina i vantaggi di una fondazione collettiva alla flessibilità di un istituto di previdenza proprio.»**

Dr. Matthias Wick, Presidente del Consiglio di  
Columna Fondazione collettiva Client Invest,  
Winterthur

# Preambolo

Cara lettrice, caro lettore

Dopo le elezioni tenute lo scorso anno per il rinnovo dell'intero consiglio di fondazione, all'inizio del 2025 abbiamo dato il benvenuto a diversi volti nuovi all'interno dell'organo neocostituito. Sono lieto di continuare a collaborare con le persone insediate e desidero ringraziare i membri uscenti del consiglio per il loro impegno pluriennale a favore della fondazione, delle sue assicurate e dei suoi assicurati.

Da oltre 50 anni offriamo alle aziende di medie e grosse dimensioni una soluzione di cassa pensione che abbina i vantaggi di

una fondazione collettiva alla flessibilità e all'autodeterminazione di un istituto di previdenza proprio.

Le casse di previdenza affiliate decidono autonomamente gli aspetti principali della loro previdenza professionale: dall'impostazione del piano previdenziale alla fissazione dell'aliquota di conversione, dalla scelta della strategia d'investimento e del gestore patrimoniale all'impiego del rendimento conseguito. Ciò consente alle aziende di tenere salda in mano la loro previdenza professionale senza doversi occupare della gestione di una cassa pensione.

**«Ciò consente alle aziende di tenere salda in mano la loro previdenza professionale senza doversi occupare della gestione di una cassa pensione»**

Il nostro obiettivo in veste di fondazione è di creare le condizioni quadro ottimali affinché le casse di previdenza affiliate possano raggiungere i loro traguardi previdenziali individuali nell'interesse delle assicurate e degli assicurati.

Per garantire questa finalità e salvaguardare la stabilità a lungo termine della fondazione, anche l'anno scorso il consiglio di fondazione ha verificato, avvalendosi di uno studio di asset liability, se i valori patrimoniali e gli impegni della fondazione fossero bilanciati in modo ottimale.

Lo studio ha confermato che la strategia d'investimento orientata al lungo periodo e la performance prevista corrispondono al meglio agli obblighi connessi alle prestazioni, tanto che il consiglio di fondazione ha apportato solo lievi modifiche a tale strategia d'investimento per ottimizzarla ulteriormente.

Attraverso l'adesione alla nostra fondazione collettiva le aziende affiliate hanno la possibilità di usufruire di numerosi servizi aggiuntivi. Tra questi, servizi completi per la salute quali Care Management e Case Management, interessanti fringe benefit

per il personale grazie all'apposita piattaforma Swibeco e moderni portali online che agevolano alle aziende l'amministrazione della previdenza professionale e forniscono alle assicurate e agli assicurati una visione globale della loro situazione previdenziale personale.

Sarà un piacere affiancare anche in futuro le aziende affiliate, le loro collaboratrici e i loro collaboratori come partner forte, offrendo loro una soluzione previdenziale liberamente configurabile con i vantaggi di una fondazione collettiva.

Un sentito grazie per la fiducia accordataci.



Dr. Matthias Wick  
Presidente del Consiglio di  
Columna Fondazione collettiva  
Client Invest, Winterthur



Dr. Matthias Wick  
Presidente del Consiglio di  
Columna Fondazione collettiva  
Client Invest, Winterthur

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 – 2028



**Dr. Matthias Wick** (Presidente)  
Rappresentante dei dipendenti

Solvias AG, Kaiseraugst  
Solutions Engineer Director



**Pascal Burch**  
Rappresentante dei dipendenti

Top Akustik AG, Lungern  
Vendite OW, NW & Export



**Uwe Podlech**  
Rappresentante dei dipendenti

Arxada SA, Basilea  
Associate Director Group Treasury

# Profilo della fondazione

Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur, è stata fondata il 20 marzo 1974. Ha lo scopo di attuare la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità delle imprese ad essa affiliate. La fondazione versa le

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



**Alain Staub**  
Rappresentante dei datori di lavoro

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



**Felix Günthardt**  
Rappresentante dei datori di lavoro

Swarovski International Holding AG,  
Männedorf  
Managing Director Business Services



**Laura Walter**  
Rappresentante dei datori di lavoro

Schweizer Jugendherbergen,  
Zurigo  
Membro del Consiglio direttivo



**Claudia Borsari Zappa**  
Gerente

# Facts & Figures 2024

2023

2024

Assicurati attivi

-11,85%

14'689

12'949



Imprese affiliate

-5,15%

427

405



Beneficiari di rendite di vecchiaia

1'170



Averi di vecchiaia (in mio.)

+4,5%

2'127

2'223

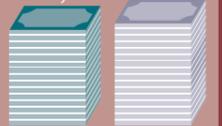


Grado di copertura della fondazione

(senza casse di previdenza)

108,1%

112,6%



# Conto annuale 2024

## Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2024	31.12.2023
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>3'385'034'694.76</b>	<b>3'128'323'952.74</b>
Mezzi liquidi		143'253'669.87	140'633'661.12
Crediti	7.1.1	31'996'760.19	11'695'984.99
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	2'552'243.35	2'463'032.91
Titoli		3'194'442'947.77	2'954'968'942.84
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	12'803'988.58	18'568'520.88
./. Delcredere		-14'915.00	-6'190.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	7.1.3	<b>2'792'974.90</b>	<b>2'816'026.14</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>3'387'827'669.66</b>	<b>3'131'139'978.88</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>60'361'165.32</b>	<b>77'875'118.67</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	57'443'238.63	74'977'026.12
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		764'146.85	732'245.31
Altri debiti	7.2.2	2'153'779.84	2'165'847.24
<b>Ratei e risconti passivi</b>	7.2.3	<b>160'270.20</b>	<b>138'045.40</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	6.11.2	<b>34'218'431.51</b>	<b>41'925'622.41</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		34'218'431.51	41'925'622.41
<b>Accantonamenti non tecnici</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>2'841'477'577.00</b>	<b>2'688'934'106.83</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	2'222'672'547.00	2'126'997'507.81
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	509'151'060.96	445'556'743.02
Accantonamenti tecnici casse di previdenza	5.6.1	105'480'832.04	114'596'680.00
Accantonamenti tecnici fondazione	5.6.2	4'173'137.00	1'783'176.00
<b>Riserve di fluttuazione casse di previdenza</b>	6.3.1	<b>278'880'170.20</b>	<b>206'140'446.04</b>
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	6.3.2	<b>65'188'579.03</b>	<b>36'575'757.19</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>		<b>107'541'476.40</b>	<b>79'550'882.34</b>
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		79'550'882.34	74'349'084.92
Deficit di copertura all'inizio del periodo in esame		0.00	-787'075.66
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-10'038'574.43	-18'700'222.87
Eccedenza attiva casse di previdenza (valore netto)		38'029'168.49	24'689'095.95
<b>Fondi liberi fondazione</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva fondazione		0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>		<b>3'387'827'669.66</b>	<b>3'131'139'978.88</b>

# Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2024	2023
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>217'628'980.69</b>	<b>207'607'076.37</b>
Contributi dei dipendenti	7.3.1	82'095'035.60	80'428'505.38
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	106'059'038.10	103'447'521.42
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-7'108'102.20	-7'902'708.88
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-62'987.50	-78'264.55
Versamenti unici e somme di riscatto		29'207'431.10	24'850'024.00
Altri versamenti unici		4'444'414.49	3'287'410.70
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	2'656'942.35	3'234'148.50
Sussidi del fondo di garanzia LPP		337'208.75	340'439.80
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>140'120'652.52</b>	<b>393'158'313.60</b>
Versamenti di libero passaggio		136'221'314.42	347'251'274.51
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		2'119'229.45	4'088'864.95
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	0.00	39'013'175.57
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		1'780'108.65	2'804'998.57
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>357'749'633.21</b>	<b>600'765'389.97</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-129'808'502.40</b>	<b>-128'424'746.55</b>
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-61'855'147.50	-59'214'191.60
Rendite per superstiti	7.3.4	-8'994'400.60	-8'663'020.25
Rendite d'invalidità		-6'657'105.05	-7'336'835.75
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-46'674'931.95	-44'012'164.20
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-5'626'917.30	-9'198'534.75
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-208'244'425.63</b>	<b>-302'036'766.24</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-180'332'545.25	-253'935'751.53
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-12'104'525.08	-24'083'731.32
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-3'211'141.40	-1'913'705.15
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-8'873'613.80	-9'620'872.74
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-3'722'600.10	-12'482'705.50
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-338'052'928.03</b>	<b>-430'461'512.79</b>
<b>Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-134'690'694.29</b>	<b>-238'717'792.54</b>
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-34'218'522.71	-171'904'464.93
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-63'594'317.94	-44'908'299.12
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		10'038'574.43	18'670'530.31
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici casse di previdenza		9'115'847.96	-15'934'241.05
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione		-2'389'961.00	-1'256'279.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	-61'456'516.48	-30'106'943.84
Scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		7'814'201.45	6'692'212.53

in CHF	Indice allegato	2024	2023
<b>Redditi da prestazioni assicurative</b>		<b>69'709'760.75</b>	<b>79'703'564.70</b>
Prestazioni assicurative	7.3.6	67'635'144.50	76'414'462.95
Eccedenze da assicurazioni	5.7	2'074'616.25	3'289'101.75
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-33'171'667.69</b>	<b>-37'634'093.95</b>
Premi di risparmio		-2'546'189.60	-2'637'045.60
Premi di rischio		-22'055'334.75	-21'044'535.85
Premi di costo	7.3.7	-5'296'399.55	-5'581'544.85
Versamenti unici alle assicurazioni		-2'358'805.94	-7'506'144.75
Contributi al fondo di garanzia LPP		-914'937.85	-864'822.90
<b>Risultato netto del comparto assicurativo</b>		<b>-78'455'896.05</b>	<b>-26'344'444.61</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.9	<b>218'317'005.54</b>	<b>137'957'619.44</b>
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)		374'101.82	372'783.18
Interessi su averi/debiti nei confronti di AXA Vita SA (valore al netto)		-16'144.85	-21'453.20
Reddito del portafoglio titoli		234'678'912.26	155'711'817.30
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-16'170'541.67	-17'919'372.88
Remunerazione crediti nei confronti dei datori di lavoro		81'077.70	96'786.95
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative		-531'718.52	-406'323.25
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute		6'245.90	42'238.41
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio		2'083.45	144'251.93
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	-107'010.55	-63'109.00
<b>Redditi di altra natura</b>		<b>79'356.97</b>	<b>90'486.30</b>
Altri redditi	7.3.8	79'356.97	90'486.30
<b>Oneri di altra natura</b>	7.3.9	<b>-29'401.55</b>	<b>-19'879.19</b>
<b>Onere amministrativo</b>	7.3.7	<b>-529'350.42</b>	<b>-410'737.62</b>
Onere amministrativo generale		-322'052.10	-211'782.72
Spese per l'ufficio di revisione		-73'244.40	-74'532.70
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-97'315.10	-70'630.75
Spese per le autorità di vigilanza		-36'738.82	-53'791.45
<b>Eccedenza attiva antecedente la costituzione delle riserve di fluttuazione</b>		<b>139'381'714.49</b>	<b>111'273'044.32</b>
<b>Costituzione riserve di fluttuazione casse di previdenza (valore al netto)</b>		<b>-72'739'724.16</b>	<b>-74'872'512.64</b>
<b>Costituzione riserva di fluttuazione fondazione</b>		<b>-28'612'821.84</b>	<b>-11'711'435.73</b>
<b>Eccedenza attiva</b>		<b>38'029'168.49</b>	<b>24'689'095.95</b>
Eccedenza attiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.10	38'029'168.49	24'689'095.95
Eccedenza attiva fondazione	7.3.11	0.00	0.00

# Allegato al conto annuale 2024

## Allegato

### 1 Basi e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

Il 20 marzo 1974 il Credito Svizzero ha istituito, con il nome Credito Svizzero Fondazione di previdenza 2° pilastro, una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è UBS Switzerland AG. L'attuale denominazione della fondazione è Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur (IDI: CHE-109.743.071 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 superiori ai minimi legali o che comprendono solo prestazioni sovraobbligatorie.

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

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

#### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro della previdenza professionale del Cantone Zurigo al numero d'ordine ZH.1433 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

1.3	Statuti e regolamenti	Edizione	Emendati in data
	Statuti della fondazione	2023	
	Regolamento elettorale del consiglio di fondazione	01.01.2024	
	Regolamento d'organizzazione della Commissione di previdenza	01.01.2023	
	Regolamento/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 (patrimonio di previdenza collettivo)	31.12.2021	01.11.2024
	- Allegato 1	01.07.2021	01.11.2024
	- Allegato 2	01.07.2014	
	- Allegato 3	01.07.2014	01.11.2024
	Regolamento d'investimento (profili d'investimento individuali)	01.07.2021	01.01.2025
	- Allegato 1	01.07.2022	
	- Allegati 2 e 3	01.01.2021	
	Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze		
	- Client Invest	01.01.2020	
	- Assicurazione completa	01.01.2013	
	Regolamento di gestione del consiglio di fondazione	01.07.2022	
	Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	30.06.2023	
	Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	
	Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2023	
	Regolamento dei costi	01.01.2017	

#### 1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione

##### Consiglio di fondazione

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Marco Born	Presidente	2021 - 2024	DAT
Christoph Haller		2021 - 2024	DAT
Alain Staub		2021 - 2024	DAT
Markus Romberg		2021 - 2024	DIP
Friedrich Vorholzer		2023 - 2024	DIP
Matthias Wick		2021 - 2024	DIP

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
Felix Günthardt		2025 - 2028	DAT
Alain Staub		2025 - 2028	DAT
Laura Walter		2025 - 2028	DAT
Matthias Wick	Presidente	2025 - 2028	DIP
Pascal Burch		2025 - 2028	DIP
Uwe Podlech		2025 - 2028	DIP

Nel corso della riunione di costituzione del 14 gennaio 2025, il Consiglio di fondazione ha nominato Matthias Wick presidente per il mandato dal 2025 al 2028.

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

##### Commissioni di previdenza (CP)

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

##### Gestione

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

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

Perito in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza per la previdenza professionale e le fondazioni del Canton Zurigo (BVS), Zurigo
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

<b>1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazione in %</b>
Stato all'1.1	427	450	-5,11
Entrate	0	2	
Uscite	-22	-25	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>405</b>	<b>427</b>	<b>-5,15</b>
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	128	135	
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	277	292	

**2 Membri attivi e beneficiari di rendita**

<b>2.1 Assicurati attivi</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazione in %</b>
Stato all'1.1	14'689	13'816	6,32
Entrate	2'594	4'422	
Uscite	-4'334	-3'549	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>12'949</b>	<b>14'689</b>	<b>-11,85</b>
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	12'476	14'163	
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	473	526	

**2.2 Beneficiari di rendita**

<b>2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione</b>	<b>Numero in data 31.12.2024</b>	<b>Entrate Uscite 2024</b>	<b>Numero in data 31.12.2023</b>
Rendite di vecchiaia	1'170	170 -37	1'037
Rendite in caso di divorzio	3	1 0	2
Rendite per figli di pensionato	38	18 -11	31
Rendite per partner	50	7 -2	45
Rendite temporanee	2	1 -2	3
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'263</b>		<b>1'118</b>

<b>2.2.2 Rendite con copertura assicurativa</b>	<b>Numero in data 31.12.2024</b>	<b>Entrate Uscite 2024</b>	<b>Numero in data 31.12.2023</b>
Rendite di vecchiaia	2'011	32 -98	2'077
Rendite in caso di divorzio	6	0 0	6
Rendite per figli di pensionato	8	1 -4	11
Rendite d'invalidità	454	45 -98	507
Rendite per figli d'invalido	130	21 -31	140
Rendite per partner	746	51 -42	737
Rendite per orfani	61	11 -9	59
<b>Stato al 31.12</b>	<b>3'416</b>		<b>3'537</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>4'679</b>		<b>4'655</b>

### 3 Modalità d'attuazione dello scopo

#### 3.1 Spiegazione dei piani previdenziali

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

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

Aliquote di conversione in rendita	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	4,764%	4,764%
per donne all'età di riferimento di 64 anni	4,901%	4,901%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	5,049%	n.d.

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

#### 3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

#### 3.3 Eccedenze da assicurazioni

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

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

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

#### 4.1 Presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

#### 4.2 Principi contabili e di valutazione

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

- Conversione delle valute:	corsi al giorno di chiusura del bilancio
- Liquidità, crediti, debiti, ratei e risconti:	valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli:	valore di corso
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendita e accantonamenti tecnici:	conformi alle disposizioni del regolamento e ai calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione casse di previdenza:	aliquote percentuali per ogni categoria d'investimento (metodo forfetario)
- Valore target della riserva di fluttuazione fondazione:	in base al metodo economico-finanziario (value at risk)

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

Nessuna

## 5 Rischi attuariali / copertura del rischio / grado di copertura

### 5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

### 5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

Gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) e alla riserva matematica beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita) dal contratto d'assicurazione collettiva. Evoluzioni cfr. punti 5.3.2 e 5.5.3. Non sono iscritti a bilancio.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	641'611'895.43	670'045'187.38
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-7'610'335.95	-7'123'693.95
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-23'252'880.00	-21'309'598.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>610'748'679.48</b>	<b>641'611'895.43</b>

### 5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

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

#### 5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia investiti autonomamente

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	2'126'997'507.81	1'924'986'099.04
Accrediti di vecchiaia	157'743'847.60	154'203'900.65
Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	2'820'470.35	2'875'085.35
Versamenti unici e somme di riscatto	29'121'528.10	24'770'464.51
Versamenti di libero passaggio	135'450'576.63	344'492'365.55
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	1'780'108.65	2'760'998.57
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	131'119.25	164'195.00
Altri versamenti <sup>1)</sup>	7'549'875.28	2'692'804.49
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-178'447'744.55	-249'054'655.03
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-8'828'194.65	-9'442'813.09
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-69'439'838.35	-59'155'690.10
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-42'677'017.20	-39'757'554.10
Prestazioni in capitale in seguito a decesso; altro	-986'208.40	-2'644'636.87
Remunerazione degli averi di vecchiaia	61'456'516.48	30'106'943.84
<b>Stato al 31.12</b>	<b>2'222'672'547.00</b>	<b>2'126'997'507.81</b>

<sup>1)</sup> La voce «Altri versamenti» comprende i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi di casse di previdenza.

### 5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso

AXA Vita SA <sup>1)</sup>	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	56'488'261.43	63'611'955.38
Accrediti di vecchiaia	1'593'480.76	1'642'156.92
Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	974'140.89	974'195.18
Versamenti unici e somme di riscatto	85'903.00	79'559.49
Versamenti di libero passaggio	770'737.79	2'758'908.96
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	0.00	44'000.00
Altri versamenti <sup>2)</sup>	11'870.60	0.00
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-1'884'800.70	-4'881'096.50
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-45'419.15	-178'059.65
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-3'997'914.75	-4'254'610.10
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso; altro	-5'605'845.29	-3'716'459.55
Remunerazione degli averi di vecchiaia	487'510.90	407'711.30
<b>Stato al 31.12</b>	<b>48'877'925.48</b>	<b>56'488'261.43</b>

<sup>1)</sup> Non iscritti a bilancio, cfr. punto 5.2

<sup>2)</sup> 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.

### 5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

#### Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio

Il tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia viene definito dalla commissione di previdenza delle casse di previdenza affiliate, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e del risultato d'investimento individuale. In mancanza di una tale definizione, si applica il tasso d'interesse fissato dal Consiglio di fondazione pari all'1,25% (anno precedente 1,00%).

	2024	2023
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25% - 15,00%	1,00% - 10,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25% - 15,00%	0,00% - 10,00%

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

#### Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

I tassi d'interesse per la remunerazione dell'avere 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	972'062'882.35	948'893'466.75
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	38'436'643.54	43'326'348.35
<b>Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)</b>	<b>1'010'499'525.89</b>	<b>992'219'815.10</b>
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 CHF	31.12.2023 CHF
Rendite di vecchiaia	497'472'655.84	435'251'967.32
Rendite in caso di divorzio	493'346.50	169'101.30
Rendite per figli di pensionato	1'169'835.75	994'685.40
Rendite per partner	9'979'342.48	9'059'561.68
Rendite temporanee	35'880.39	81'427.32
<b>Stato al 31.12</b>	<b>509'151'060.96</b>	<b>445'556'743.02</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'263	1'118

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	2024 CHF	2023 CHF
Stato all'1.1	445'556'743.02	400'648'443.90
Ripporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	69'439'838.35	58'154'968.22
Perdite dovute a pensionamenti (finanziate dalle casse di previdenza)	13'278'285.83	13'087'291.66
Costituzione da aumenti di rendite	392'687.00	338'653.85
Pagamenti delle rendite	-27'140'808.25	-23'747'670.90
Scioglimento da trasferimenti di rendite	-615'996.35	-7'804'593.30
Remunerazione <sup>1)</sup>	9'547'078.04	8'462'051.87
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	-1'306'766.68	-3'582'402.28
<b>Stato al 31.12</b>	<b>509'151'060.96</b>	<b>445'556'743.02</b>

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2024 CHF	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023 CHF
Rendite di vecchiaia	388'885'507.00	8'174'815.00 -27'523'772.00	408'234'464.00
Rendite in caso di divorzio	818'421.00	0.00 -22'938.00	841'359.00
Rendite per figli di pensionato	60'398.00	46'496.00 -35'694.00	49'596.00
Rendite d'invalidità	57'063'135.00	5'429'431.00 -10'581'367.00	62'215'071.00
Rendite per figli d'invalido	1'600'075.00	429'160.00 -382'218.00	1'553'133.00
Rendite per partner	111'301'803.00	7'157'569.00 -6'068'762.00	110'212'996.00
Rendite per orfani	2'141'415.00	437'201.00 -312'801.00	2'017'015.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>561'870'754.00</b>		<b>585'123'634.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	3'416		3'537

### 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 (art. 36 cpv. 2 LPP).

## 5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

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

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

5.6.1 Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2024	Costituzione	31.12.2023
	CHF	Scioglimento 2024	
Accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti	102'879'304.00	11'191'784.00 -6'973'462.00	98'660'982.00
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	2'601'528.04	0.00 -13'334'169.96	15'935'698.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>105'480'832.04</b>		<b>114'596'680.00</b>

L'accantonamento per perdite dovute a pensionamenti serve a colmare le lacune che si vengono a creare tra l'avere di vecchiaia disponibile secondo l'aliquota di conversione stabilita dalla commissione di previdenza e l'aliquota di conversione specifica della fondazione.

Per le casse di previdenza che investono l'avere di vecchiaia a propria responsabilità e rischio, viene costituito a livello di cassa di previdenza un accantonamento per compensare le perdite dovute a pensionamenti.

La costituzione di accantonamenti individuali a livello di cassa di previdenza è destinata alle casse il cui piano di previdenza comprende, in via d'eccezione, prestazioni regolamentari supplementari (accantonamenti per pensionamenti anticipati, riduzione dell'aliquota di conversione e oscillazione del premio di rischio). Il perito in materia di previdenza professionale determina ogni anno l'importo dell'accantonamento necessario sulla base di metodi attuariali riconosciuti.

5.6.2 Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2024	Costituzione	31.12.2023
	CHF	2024	
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	789'771.00	314'140.00	475'631.00
Accantonamento per eccedenze non ripartite	3'383'366.00	2'075'821.00	1'307'545.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>4'173'137.00</b>		<b>1'783'176.00</b>

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

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

## 5.7 Eccedenze da assicurazioni

AXA Vita SA ha erogato quote delle eccedenze del contratto d'assicurazione collettiva:

	2024	2023
	CHF	CHF
Quote delle eccedenze dal processo di risparmio (non ancora attribuite)	2'075'821.00	1'307'545.00
Quote delle eccedenze dal processo di risparmio attribuite alle casse di previdenza	0.00	1'982'675.80
Correzioni relative a modifiche retroattive di assicurati dal processo di rischio	-1'204.75	-1'119.05
<b>Totale</b>	<b>2'074'616.25</b>	<b>3'289'101.75</b>

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

## 5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

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

- I capitali previdenziali e gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,00%. Per la valutazione delle rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione sono stati usati i relativi tassi d'interesse tecnici inferiori dell'1,50%, dell'1,00% e dello 0,00% per il conteggio della somma di riscatto. I capitali di previdenza delle rendite future per coniugi sono stati calcolati secondo il metodo collettivo.
- L'utilizzo delle tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 è considerato adeguato.
- Dal punto di vista odierno, il tasso d'interesse tecnico del 2,00% per la determinazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita e degli accantonamenti tecnici è considerato adeguato.
- Il contratto d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA comprende la riassicurazione dei rischi di decesso e invalidità. Il rischio di longevità viene assunto dalla fondazione.
- Per le 292 casse di previdenza con riassicurazione completa del processo di rischio e di risparmio sussiste un contratto d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA.
- Il grado di copertura consolidato ai sensi dell'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2023 ammonta al 112,0%. A livello di fondazione, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 108,1%.
- L'importo prescritto per la riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione pari al 23,4% del capitale di previdenza a livello di fondazione è considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Le riserve di fluttuazione di 60 delle 135 casse di previdenza che investono il loro patrimonio sotto la propria responsabilità, non hanno potuto essere accumulate conformemente all'importo prescritto. 8 casse di previdenza sono in corso di scioglimento. Le restanti 67 casse di previdenza dispongono di una riserva di fluttuazione costituita integralmente.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. Le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono considerate sufficienti.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi al 31 dicembre 2023 risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Tutte le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2023 la fondazione 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 come l'anno precedente in base a principi riconosciuti con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,00%. Sono escluse le rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione stimate con il tasso d'interesse tecnico usato per il conteggio della somma di riscatto.

## 5.10 Modifica delle basi tecniche e delle stime

### 5.10.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

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

### 5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

### 5.11.1 Grado di copertura consolidato della fondazione

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>		
Attivi	3'387'827'669.66	3'131'139'978.88
./. Debiti	-60'361'165.32	-77'875'118.67
./. Ratei e risconti passivi	-160'270.20	-138'045.40
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-34'218'431.51	-41'925'622.41
<b>Totale Vv</b>	<b>3'293'087'802.63</b>	<b>3'011'201'192.40</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'222'672'547.00	2'126'997'507.81
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	509'151'060.96	445'556'743.02
Accantonamenti tecnici	109'653'969.04	116'379'856.00
<b>Totale Vk</b>	<b>2'841'477'577.00</b>	<b>2'688'934'106.83</b>
<b>Grado di copertura consolidato della fondazione</b>	<b>115,9%</b>	<b>112,0%</b>

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

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>		
Attivi	3'387'827'669.66	3'131'139'978.88
./. Debiti	-60'361'165.32	-77'875'118.67
./. Ratei e risconti passivi	-160'270.20	-138'045.40
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-34'218'431.51	-41'925'622.41
./. Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza	-105'480'832.04	-114'596'680.00
./. Capitale di previdenza assicurati attivi <sup>1)</sup>	-2'218'319'038.93	-2'123'581'143.24
./. Fondi liberi casse di previdenza	-107'541'476.40	-79'550'882.34
./. Riserva di fluttuazione casse di previdenza	-278'880'170.20	-206'140'446.04
<b>Totale Vv</b>	<b>582'866'285.06</b>	<b>487'332'040.78</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi <sup>1)</sup>	4'353'508.07	3'416'364.57
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	509'151'060.96	445'556'743.02
Accantonamenti tecnici fondazione	4'173'137.00	1'783'176.00
<b>Totale Vk</b>	<b>517'677'706.03</b>	<b>450'756'283.59</b>
<b>Grado di copertura della fondazione (senza casse di previdenza)</b>	<b>112,6%</b>	<b>108,1%</b>

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

### 5.11.3 Grado di copertura delle casse di previdenza

Al 31 dicembre 2024 tutte le casse di previdenza presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%.

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

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

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

#### Gestione patrimoniale della fondazione

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

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

#### Gestione patrimoniale a cura di UBS Switzerland AG

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

Consulente d'investimento	Bruno von Rotz, UBS Asset Management Switzerland AG
Manager d'investimento	Roger Duggelin, UBS Asset Management Switzerland AG

#### Gestione patrimoniale delle casse di previdenza

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

Delle 128 casse di previdenza che investono autonomamente il patrimonio, 74 hanno conferito l'incarico a un gestore patrimoniale:

Gestore patrimoniale	Autorizzazione secondo l'art.	Numero di casse di previdenza
UBS Switzerland AG	48f cpv. 4 lett. d OPP 2	64
AXA Assicurazioni SA	48f cpv. 4 lett. g OPP 2	4
Albin Kistler, Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Chefinvest International SA	48f cpv. 4 lett. h OPP 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
IndexInvestor SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Vontobel Asset Management SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1

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

#### Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da UBS Switzerland AG e da AXA Vita SA.

La gestione del deposito è effettuata da UBS Switzerland AG e dalla Fondazione d'investimento Winterthur (FWi).

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

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

### 6.3 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

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

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

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

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

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

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

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

<b>Riserve di fluttuazione casse di previdenza</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Riserve di fluttuazione costituite conformemente al bilancio	278'880'170.20	206'140'446.04
Valore target delle riserve di fluttuazione	309'530'532.40	289'692'300.75
Riserve di fluttuazione non costituite (deficit della riserva)	30'650'362.20	83'551'854.71

<b>Portafoglio riserve di fluttuazione nel 2024 in percentuale del valore target</b>	<b>Affiliazioni</b>	<b>Valore target</b>	<b>costituita</b>
	(numero)	CHF	CHF
100%	91	157'686'207.97	157'686'207.97
Inferiore al 100% - 75%	21	93'040'629.48	81'315'105.76
Inferiore al 75% - 50%	8	54'681'546.50	37'912'128.92
Inferiore al 50% - 25%	3	4'122'148.45	1'966'727.55
Inferiore al 25%	0	0.00	0.00
Nessuna riserva di fluttuazione costituita <sup>1)</sup>	5	0.00	0.00
<b>Totale</b>	<b>128</b>	<b>309'530'532.40</b>	<b>278'880'170.20</b>

<sup>1)</sup> Casse di previdenza in corso di scioglimento, senza titoli

### 6.3.2 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione fondazione

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

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

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

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

<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	65'188'579.03	36'575'757.19
Valore target della riserva di fluttuazione	121'136'583.21	105'476'970.36
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	55'948'004.18	68'901'213.17
Riserva di fluttuazione in % del valore target	53,8%	34,7 %

### 6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

<b>Categoria d'investimento</b>		<b>Totale</b>	<b>Quota</b>	<b>Totale</b>
		<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
		CHF	in %	CHF
<b>Crediti</b>				
Liquidità	ID	143'253'670	4,23	140'633'661
Operazioni di copertura	ID	-2'822'278	-0,08	3'860'838
Crediti	ID	31'996'760	0,95	11'695'985
Averi presso AXA Vita SA	ID	2'552'243	0,08	2'463'033
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	12'803'989	0,38	18'568'521
./ Delcredere	ID	-14'915	0,00	-6'190
Obbligazioni in CHF	ID	32'453'997	0,96	28'987'676
Obbligazioni in CHF	IC	939'756'245	27,75	849'775'327
Obbligazioni in valuta estera	ID	1'164'315	0,03	1'043'875
Obbligazioni in valuta estera	IC	118'394'129	3,50	153'323'142
Titoli di pegno immobiliare	ID	3'747'465	0,11	3'245'570
Titoli di pegno immobiliare	IC	61'071'072	1,80	59'519'459
Mercato monetario	IC	3'966'518	0,12	6'651'454
<b>Azioni</b>				
Azioni Svizzera	ID	20'756'253	0,61	20'411'751
Azioni Svizzera	IC	465'736'575	13,76	418'536'238
Azioni estero	ID	5'932'073	0,18	4'677'980
Azioni estero	IC	660'370'576	19,50	582'123'755
<b>Immobili</b>				
Immobili Svizzera	IC	587'108'858	17,34	542'858'033
Immobili estero	IC	118'418'017	3,50	127'852'057
<b>Investimenti infrastrutturali</b>	IC	54'062'246	1,60	36'298'540
<b>Investimenti alternativi</b>				
Hedge funds	IC	30'904'730	0,91	30'841'481
Private equity	IC	54'092'371	1,60	48'489'422
Materie prime/commodities	IC	2'378'223	0,07	2'161'487
Insurance linked securities (ILS)	IC	14'399'797	0,43	14'495'069
Crediti complessi	IC	22'551'766	0,67	19'815'789
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>		<b>3'385'034'695</b>	<b>100,00</b>	<b>3'128'323'953</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>		<b>2'792'975</b>		<b>2'816'026</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>3'387'827'670</b>		<b>3'131'139'979</b>

ID Investimenti diretti

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

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

#### Conferma relativa al rispetto dei limiti

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

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

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

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

Tre casse di previdenza utilizzano prodotti derivati a copertura dei rischi di cambio. Erano aperte ancora le seguenti operazioni a termine su divise:

Valuta dell'investimento in CHF	Valore di mercato in CHF		Aumento dell'impegno in CHF		Riduzione dell'impegno in CHF	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
CHF	-2'822'278	3'860'838	146'188'816	142'332'654		
<b>Valute estere in CHF</b>					-149'011'093	-138'471'816
AUD	-1'222	-910			-2'714'680	-2'719'828
CAD	-45'579	28'598			-3'933'876	-3'755'143
CNH	-69'212	107'646			-4'434'902	-3'875'963
DKK	-11'121	12'682			-921'317	-894'722
EUR	-313'648	441'759			-27'259'060	-29'324'297
GBP	-68'860	122'827			-7'542'132	-5'828'773
HKD	-11'144	12'087			-417'133	-321'554
JPY	140'162	77'372			-10'001'763	-10'839'880
NOK	-2'077	-3'581			-174'168	-185'420
NZD	319	284			-100'832	-148'159
SEK	-18'071	2'069			-870'068	-893'789
SGD	-4'045	8'967			-396'634	-457'566
USD	-2'417'780	3'051'038			-90'244'529	-79'226'722

Inoltre la fondazione, come anche le casse di previdenza, hanno investito in comparti d'investimento collettivi, nell'ambito dei quali si utilizzano strumenti finanziari derivati.

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

#### 6.6 Lettere di pegno

All'occorrenza, per la copertura dei rischi di cambio, le casse di previdenza utilizzano contratti a termine valutari che comportano requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, 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 mediante una «lettera di pegno generale», in virtù della quale viene costituito in pegno soltanto il patrimonio della relativa cassa di previdenza. Detta lettera di pegno è congrua rispetto al limite di negoziazione correlato e concede alla banca un diritto di pegno di importo limitato. Inoltre non sussiste alcun obbligo di versamenti supplementari e alcun effetto leva a carico delle casse di previdenza. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e all'art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate.

Al 31 dicembre 2024 sussistono diritti di pegno pari a complessivamente CHF 32'100'000 (di cui nessuno utilizzato). Anche l'anno precedente questi ammontavano a CHF 32'100'000 (di cui nessuno utilizzato).

#### 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	8'700'000	79'690'000	6'645'133	59'964'037	2'054'867	19'725'963
EUR	7'500'000	1'902'271	3'780'149	231'446	3'719'851	1'670'825
USD	5'100'000	4'400'000	3'076'054	2'588'945	2'023'946	1'811'055

##### 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	18'185'033	85'161'925	11'339'312	62'358'213	6'845'720	22'803'712

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

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

**6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale**

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

Performance degli investimenti patrimoniali <sup>1)</sup>	2024	2023
	CHF	CHF
Somma di tutti gli attivi rilevanti all'1.1	3'128'509'765.31	2'756'478'892.20
Somma di tutti gli attivi rilevanti al 31.12	3'385'264'757.71	3'128'509'765.31
<b>Media portafoglio</b>	<b>3'256'887'261.51</b>	<b>2'942'494'328.76</b>
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	218'317'005.54	137'957'619.44
<b>Performance degli investimenti patrimoniali in %</b>	<b>6,7</b>	<b>4,7</b>

<sup>1)</sup> Senza attivi da contratti d'assicurazione e relativi interessi ed eccedenze

**6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale****6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale**

	2024	2023
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) della fondazione	2'727'431.66	3'090'693.14
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) delle casse di previdenza	8'236'665.29	9'601'633.71
Spese di gestione patrimoniale dirette della fondazione		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissione di gestione del conto di UBS Switzerland AG	862'593.27	825'976.57
Costi e tasse di transazione	74'711.32	92'898.51
Spese di gestione patrimoniale dirette delle casse di previdenza		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissioni di gestione del conto	4'242'198.05	4'119'253.16
Costi e tasse di transazione	308'215.07	338'082.64
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alla fondazione	-36'430.85	-6'895.95
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alle casse di previdenza	-244'842.14	-142'268.90
<b>Totale</b>	<b>16'170'541.67</b>	<b>17'919'372.88</b>

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	3'385'034'694.76	3'128'323'952.74
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	3'379'371'790.16	3'116'915'164.44
<b>Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,57%</b>
<b>Quota di trasparenza dei costi</b>	<b>99,83%</b>	<b>99,64 %</b>

**Investimenti collettivi poco trasparenti**

		31.12.2024	
ISIN	Nome del prodotto Offerente	Portafoglio Quote	Valore di mercato in CHF
CH1334693616	Ant.-SP- CSIF(CH)BFSGeCB UBS Fund Management (Switzerland) AG	11'620	1.16
KYG1341F1138	Red.Ptg.Shs -CHF- Blue Dia Non-Di Blue Diamond Asset Management	2'579	343'026.82
LU2357228449	Shs -B Int.s- CS Pvt Eq SG V Credit Suisse Private Equity Platform II	3'002'000	3'248'351.62
LU2454828257	Shs- S- CS Pvt Eq SG VI Distribution Credit Suisse Private Equity Platform II	1'360'000	1'252'220.00
LU2952828197	Shs -A Hedged- GIM PS Tech LS S.Nov. 2024 Cap. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	3'500	339'955.00
XD1113115541	Red.Ptg.Shs -B- SilverArc Cap Series 0421 SilverArc Capital Alpha Fund II Ltd.	186	239'339.13
XF0002897300	Quote Hedge Funds Pre-Payment CHF Credit Suisse AG	240'000	240'000.00
XF0040857298	Com PE SEF A2 Swiss Entrepreneurs Fund	1'100'000	1.10
XF0041149943	Com PE SGV SCSp B Seasons Global V SCSp	3'800'000	3.44
XF0041184502	Com PE SGVI SCSp S Credit Suisse Private Equity Platform II	4'000'000	3.62
XF0041233168	Com PE CSSC VII S Credit Suisse Private Equity Platform II	3'000'000	2.71
<b>Totale</b>			<b>5'662'904.60</b>

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

**6.10.4 Diritti degli azionisti**

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

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

<b>6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	12'803'988.58	18'568'520.88
./. Delcredere	-14'915.00	-6'190.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>12'789'073.58</b>	<b>18'562'330.88</b>

Al 31 marzo 2025 tali crediti sono scesi a CHF 899'277.16 (anno precedente CHF 1'098'659.64) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

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

<b>6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	41'925'622.41	48'554'725.94
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	2'656'942.35	3'234'148.50
Prelievi per il finanziamento di contributi	-7'108'102.20	-7'902'708.88
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-3'211'141.40	-1'913'705.15
Altre modifiche	-151'900.20	-109'947.00
Remunerazione	107'010.55	63'109.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>34'218'431.51</b>	<b>41'925'622.41</b>

**Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro****Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio**

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

**Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio**

Nel 2024 le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate a un tasso dello 0,50%. L'anno precedente non è stata corrisposta alcuna remunerazione.

**7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio****7.1 Spiegazioni sui conti attivi****7.1.1 Crediti**

In questa voce sono iscritti soprattutto i crediti delle casse di previdenza nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) e i crediti nei confronti di altri istituti di previdenza.

**7.1.2 Averi presso AXA Vita SA**

Comprendono i saldi dei conti della fondazione gestiti presso AXA Vita SA.

**7.1.3 Ratei e risconti attivi**

Si tratta essenzialmente di rendite anticipate nonché di interessi pro rata e 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 in caso di uscite e risoluzioni di contratti nonché di prestazioni in capitale non ancora versate in caso di pensionamento.

**7.2.2 Altri debiti**

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

**7.2.3 Ratei e risconti passivi**

Si tratta di rimborsi di contributi non ancora accreditati a favore dei datori di lavoro affiliati.

**7.2.4 Fondi liberi casse di previdenza****Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio**

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

**Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio**

Nel 2024 i fondi liberi delle casse di previdenza sono stati remunerati allo 0,50%. L'anno precedente non è stata corrisposta alcuna remunerazione.

## 7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi	2024	2023
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	159'337'328.36	155'846'057.57
Contributi di rischio	23'360'533.03	22'510'287.73
Contributi ai costi	5'436'252.01	5'692'185.85
Contributi al fondo di garanzia LPP	917'730.35	848'288.05
<b>Totale</b>	<b>189'051'843.75</b>	<b>184'896'819.20</b>
di cui contributi dipendente	82'095'035.60	80'428'505.38
di cui contributi datore di lavoro	106'059'038.10	103'447'521.42
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	897'770.05	1'020'792.40

## 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
Accantonamenti tecnici	0.00	24'622'122.00
Riserve di fluttuazione	0.00	14'824'984.27
Fondi liberi	0.00	-433'930.70
<b>Totale</b>	<b>0.00</b>	<b>39'013'175.57</b>

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2024	2023
	CHF	CHF
Accantonamenti tecnici	1'153'738.00	4'405'887.44
Riserve di fluttuazione	912'212.65	1'441'244.27
Fondi liberi	10'038'574.43	18'236'599.61
<b>Totale</b>	<b>12'104'525.08</b>	<b>24'083'731.32</b>

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	26'462'215.80	23'120'554.00
Rendite con copertura assicurativa	35'392'931.70	36'093'637.60
<b>Totale</b>	<b>61'855'147.50</b>	<b>59'214'191.60</b>

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	678'592.45	627'116.90
Rendite con copertura assicurativa	8'315'808.15	8'035'903.35
<b>Totale</b>	<b>8'994'400.60</b>	<b>8'663'020.25</b>

## 7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2024	2023
Numero	66	67
Importo totale in CHF	5'998'617.36	5'841'573.50
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2024	2023
Numero	19	21
Pagamenti in seguito a divorzio	2024	2023
Numero	31	36
Importo totale in CHF	2'874'996.44	3'779'299.24

## 7.3.6 Prestazioni assicurative

Comprendono prestazioni di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità (rendite e prestazioni in capitale) percepite da AXA Vita SA, esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio e dei premi nonché valori di rimborso all'uscita di persone assicurate, casi di divorzio e disdette di contratti.

## 7.3.7 Premi di costo / onere amministrativo

## Premi di costo

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	2'562'597.45	2'600'244.00
Spese di marketing e pubblicità	68'149.00	50'990.00
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	2'665'653.10	2'930'310.85
di cui indennità per broker	1'425'418.10	1'279'681.20
di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	1'240'235.00	1'650'629.65
<b>Totale</b>	<b>5'296'399.55</b>	<b>5'581'544.85</b>

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

### Onere amministrativo

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

Spese per oneri particolari (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)	2024 CHF	2023 CHF
Spese di riscatto	800.00	200.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	40'000.00	36'800.00
Spese per le operazioni d'incasso	1'100.00	1'800.00
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	16'400.00	35'300.00
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	5'220.00	660.00
Spese per sistema di notifica	450.00	1'050.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	4'750.00	4'650.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale <sup>1)</sup>	45'559.10	24'568.50
Spese varie	0.00	19'232.00
<b>Totale</b>	<b>114'279.10</b>	<b>124'260.50</b>

<sup>1)</sup> Nel 2024 parte di queste spese di CHF 18'929.40 (anno precedente CHF 20'368.20) è stata assunta da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2024 CHF	2023 CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	95'040.90	96'219.60
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	4'660.00	3'460.00
Spese per la consulenza	111'350.95	0.00
Spese per l'ufficio di revisione	73'244.40	74'532.70
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	51'756.00	46'062.25
Spese per la vigilanza diretta	36'370.00	45'193.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	368.82	8'598.45
Spese varie	42'280.25	12'411.12
<b>Totale</b>	<b>415'071.32</b>	<b>286'477.12</b>
<b>Totale onere amministrativo</b>	<b>529'350.42</b>	<b>410'737.62</b>

### 7.3.8 Altri redditi

Si tratta soprattutto di contributi ai costi supplementari, ai sensi del regolamento dei costi, che vengono riscossi al fine di compensare oneri particolari (ad es. misure d'incasso/procedure esecutive, elaborazione della promozione di proprietà d'abitazioni) nonché di un ricavato della liquidazione su titoli.

### 7.3.9 Oneri di altra natura

Si tratta principalmente del premio per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali e dell'aumento del delcredere.

### 7.3.10 Eccedenza attiva casse di previdenza (valore al netto)

L'eccedenza attiva 2024 va ascritta principalmente ai redditi dell'investimento in titoli.

### 7.3.11 Eccedenza attiva fondazione

	2024 CHF	2023 CHF
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione	-2'389'961.00	-1'256'279.00
Remunerazione averi di vecchiaia e prestazioni di libero passaggio di assicurati invalidi finanziati autonomamente (valore al netto)	-49'353.32	-34'167.89
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-26'462'215.80	-23'120'554.00
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-678'592.45	-627'116.90
Trasferimento del capitale di previdenza beneficiari di rendita al nuovo istituto di previdenza	-615'996.35	-7'804'593.30
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-63'594'317.94	-44'908'299.12
Scioglimento averi di vecchiaia in caso di conversione in rendita	69'439'838.35	59'155'690.10
Finanziamento di perdite da pensionamento e aumenti di rendita sovraobbligatori da parte delle casse di previdenza	13'647'172.57	12'430'817.48
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	783'095.20	0.00
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	2'792.50	-16'534.85
Interessi su mezzi liquidi della fondazione (valore al netto)	67'777.05	76'469.19
Reddito del portafoglio titoli (senza casse di previdenza)	40'914'605.70	20'494'664.31
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale (senza casse di previdenza)	-3'628'305.40	-4'002'672.27
Eccedenze e interessi di AXA Vita SA (valore al netto)	2'075'833.80	1'312'900.45
Costituzione delcredere	-8'725.00	-2'331.00
Premio per assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-18'900.00	-17'535.00
Costi diretti della fondazione (spese amministrative)	-415'071.32	-286'477.12
Effetti di ratei e risconti	-403'473.70	292'971.40
Utile di mutazione da prestazione di decesso non versata	0.00	16'582.40
Altri oneri e redditi (valore al netto)	-53'381.05	7'900.85
<b>Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva fluttuazione</b>	<b>28'612'821.84</b>	<b>11'711'435.73</b>
Costituzione riserva di fluttuazione	-28'612'821.84	-11'711'435.73
<b>Eccedenza attiva fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 8 Richieste dell'autorità di vigilanza

Le richieste o le osservazioni riportate nel rapporto 2023 del 15 agosto 2024 sono state considerate ed evase.

## 9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

### 9.1 Deficit di copertura / spiegazioni delle misure intraprese (art. 44 OPP 2)

#### Fondazione

La fondazione non presenta deficit di copertura.

#### Casse di previdenza

Al 31 dicembre 2024 tutte le casse di previdenza che investono autonomamente il patrimonio presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%.

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

Nessuna

### 9.3 Liquidazioni parziali e totali

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento Liquidazione parziale della fondazione collettiva. Nel 2024 non è stata effettuata nessuna liquidazione parziale a livello di fondazione.

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

### 9.4 Procedure giuridiche in corso

Nessuna

## 10 Eventi posteriori al giorno di chiusura del bilancio

Nessuno



**KPMG AG**  
Badenerstrasse 172  
Casella postale  
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

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

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 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.

#### Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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



**Columna Fondazione collettiva  
Client Invest, Winterthur,  
Winterthur**

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

#### Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

#### Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

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

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

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

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione e all'investimento patrimoniale. Abbiamo svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

KPMG AG



Erich Meier  
Perito revisore abilitato  
Revisore responsabile



Carole Gehrler  
Perito revisore abilitato

Zurigo, 17 giugno 2025

Allegato:

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

# Sostenibilità

## Sostenibilità presso Columna Fondazione collettiva Client Invest

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

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

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

### **Procedura di esclusione ESG**

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

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

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

### **Active Ownership**

Tutela dei diritti degli azionisti

Proxy Voting

### **Orientamento climatico (approccio di decarbonizzazione)**

Obiettivo delle zero emissioni nette entro il 2050

### **Adesioni e commitment**

Numerose adesioni internazionali e nazionali

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

# 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 (quota del 13,11%)	97,94%
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero (quota del 21,36%)	91,88%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	80,69%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Estero	87,58%

Tabella 2: gli aspetti ESG influenzano la composizione del portafoglio di azioni, obbligazioni societarie e convertibili, quotati in borsa

Azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di fatturato in CHF) (copertura dei dati rispettivamente 50,26% e 53,31%)	114,60	107,03
Bilancio CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di capitale investito in CHF) (copertura dei dati rispettivamente 49,90% e 53,02%)	50,0	46,33
Percentuale di aziende con attinenza al settore carbonifero (entrate > 5%) (copertura dei dati rispettivamente 50,26% e 53,31%)	0,38%	0,40%
Percentuale di aziende con attinenza ad altri combustibili fossili (entrate > 5%) (copertura dei dati rispettivamente 50,26% e 53,31%)	2,95%	2,78%
Quota di aziende con impegni di zero emissioni nette	n/d	n/d
MSCI ESG Score	7,02	7,2

Titoli di Stato	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di PIL in CHF) (copertura dei dati rispettivamente 10,06% e 6,68%)	260,77	177,96

Titoli di Stato e obbligazioni societarie	Portafoglio	Strategia
Volumi d'investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	n/d	n/d

Tabella 3: indicatori relativi agli immobili in Svizzera

Immobili Svizzera	Portafoglio	
Intensità energetica (kWh per m <sup>2</sup> SRE)	scope 1	70,91
	scope 2	18,94
Intensità di CO <sub>2</sub> (kg CO <sub>2</sub> -eq/m <sup>2</sup> SRE)	scope 1	9,13
	scope 2	2,34
Quota di fonti energetiche fossili nel mix energetico	n/d	
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 – 100)	n/d	

Nota bene: le cifre si basano sull'investment reporting mensile al 31 dicembre 2024 di UBS Asset Management.

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 utilizza i propri metodi per la rappresentanza del diritto di voto. Institutional Shareholder Services (ISS) fornisce servizi per la rappresentanza del diritto di voto e funge da fornitore di ricerca e piattaforma di voto.

