

Rapporto d'esercizio 2023

Fondazione collettiva Vita Invest
della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA

Indice

Premessa

Relazione del Presidente del Consiglio di Fondazione	4
---	----------

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio	7
Conto d'esercizio	8

Allegato

1	Basi e organizzazione	11
2	Membri attivi e beneficiari di rendita	13
3	Modalità di adempimento dello scopo	14
4	Principi contabili e di valutazione, continuità	14
5	Rischi attuariali / Copertura dei rischi / Grado di copertura	15
6	Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale	22
7	Spiegazione di altre voci del bilancio e del conto d'esercizio	30
8	Riserve dell'autorità di vigilanza	31
9	Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria	32
10	Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio	32

Relazione del Presidente del Consiglio di Fondazione



Cara lettrice, caro lettore,

È mio grande piacere presentarle il rendiconto di esercizio della Fondazione collettiva Vita Invest.

Sebbene nel 2023 le tensioni geopolitiche siano aumentate nuovamente e un altro conflitto si sia intensificato alle porte dell'Europa con la guerra a Gaza, molte borse hanno registrato performance soddisfacenti. Le aziende tecnologiche americane, in particolare, hanno centrato forti guadagni grazie all'euforia per l'intelligenza artificiale. Inoltre, molte banche centrali sembrano essere riuscite a contenere l'inflazione, almeno per il momento, con i loro rapidi interventi sui tassi nel 2022 e nella prima metà del 2023. Ciò ha provocato un aumento dei corsi in molti mercati.

Resta da vedere quanto durerà questo sviluppo positivo. Non è ancora chiaro fino a che punto la formazione di blocchi politici nel mondo farà sì che la globalizzazione dell'economia si arresti e che in futuro i processi produttivi si localizzino meno frequentemente dove possono essere forniti in modo più efficiente. Sebbene la pandemia di coronavirus non stia avendo alcun impatto diretto, l'economia cinese continua a indebolirsi. A causa dello scoppio della bolla immobiliare, la pluriennale spinta di crescita globale si è al momento in gran parte arrestata.

In questo contesto di tendenze contrastanti, il punto di forza della previdenza professionale è ancora una volta dimostrato dal fatto che è pensata a lunghissimo termine ed è capace di assorbire forti fluttuazioni nel breve e medio termine. Nel 2023, le Fondazioni collettive Vita e Zurich hanno dimostrato nuovamente di essere in grado di formulare un'offerta su misura per qualsiasi azienda.

La Fondazione collettiva Vita Invest aumenta l'aliquota di conversione

A quattro anni dall'introduzione del nostro nuovo ed esclusivo modello previdenziale, abbiamo due buone notizie per tutti gli assicurati: in primo luogo, nel 2023 siamo stati in grado di pagare interessi superiori alla media sui loro averi di vecchiaia. A seconda dell'azienda, ovvero della sua specifica strategia d'investimento, la remunerazione ha raggiunto anche il 7 per cento. In media gli averi sono aumentati del 4,6 per cento. La performance netta complessiva della strategia d'investimento, nel 2023, è stata tra il 3 e il 7 per cento. Il grado di copertura medio di tutte le casse di previdenza è superiore al 110 per cento.

In secondo luogo, il modello innovativo e la buona politica di investimento ci permettono di fare qualcosa che quasi nessun'altra fondazione di

previdenza in Svizzera fa: l'aliquota di conversione viene aumentata sia per le nuove rendite sia per quelle degli anni precedenti a partire dal nuovo anno 2024. La cosiddetta aliquota di conversione garantita passerà quindi in modo permanente dal 3,7 al 4,3 per cento. Oltre a questa parte garantita della rendita, esiste una parte variabile che dipende dai redditi di investimento dell'anno precedente e che dovrebbe costituire circa un terzo della rendita totale. Nel complesso, quindi, le rendite di Vita Invest risultano ben superiori alla media di analoghe fondazioni.

Il nostro modello previdenziale Vita Invest senza redistribuzione

Vita Invest si distingue per non promettere tassi d'interesse eccessivi. Senza l'onere di queste garanzie, da un lato è possibile evitare la redistribuzione tra attivi e beneficiari di rendita, una pratica invisibile ma in uso in molte casse di previdenza. Dall'altra parte, possiamo selezionare una strategia d'investimento adatta alla capacità di rischio della cassa di previdenza. In questo modo ne beneficiano tutte le persone assicurate: durante la vita lavorativa sotto forma di una remunerazione superiore e dopo il pensionamento grazie a rendite bonus, ovvero a una partecipazione alla performance dei mercati degli investimenti.

Zurich e Vita offrono fairplay

Come negli anni precedenti, le Fondazioni collettive Vita e Zurich hanno ancora una volta condotto un sondaggio congiunto tra la popolazione sul loro atteggiamento nei confronti della previdenza. Il rinomato istituto di ricerca Sotomo ha rilevato che l'aliquota di conversione legale in Svizzera è diventata il parametro che definisce l'ammontare delle rendite nel secondo pilastro. Questo orientamento verso l'aliquota di conversione ha avuto come effetto che molti contribuenti sono meno interessati a costituire il loro capitale di vecchiaia rispetto a convertire questo capitale in rendita. Mentre il 39 per cento della popolazione attiva ritiene che l'aliquota di conversione sia l'elemento determinante per l'ammontare della propria rendita futura, solo il 18 per cento ritiene che l'aver di risparmio sia il fattore più importante. Per il 43 per cento, i due elementi hanno pari rilevanza.

La piattaforma online myVitalInvest è disponibile anche come app

La nostra attenzione continua a essere concentrata sui costi e sullo sviluppo continuo dell'IT. Nel nuovo portale self-service myVitalInvest i nostri destinatari ora hanno la possibilità di ricevere in ogni momento il loro certificato di previdenza, aggiornare le informazioni ed eseguire simulazioni, ad esempio per un riscatto. Il portale self-service è disponibile come app per smartphone, il cui utilizzo è molto diffuso. La maggior parte delle simulazioni viene effettuata riguardo al riscatto e al pensionamento. Il portale e l'app vengono ampliati di continuo con nuove funzionalità.

Come sicuramente tutti voi clienti saprete, ci orientiamo in egual modo agli interessi dei lavoratori e delle aziende. Con le Fondazioni collettive Vita e Zurich, le possiamo garantire che la sua previdenza è in buone mani.

La ringraziamo per la fiducia, lieti di proseguire la nostra collaborazione.



Markus Wenger
Presidente del Consiglio di fondazione della
Fondazione collettiva Vita Invest

Bilancio e conto d'esercizio

Bilancio

Attivi

in CHF	Allegato	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti patrimoniali		481'799'840.91	409'853'753.53
Liquidità	6.3	9'403'422.65	10'319'404.72
Crediti	6.3	3'493'991.61	1'076'967.16
Investimenti collettivi	6.3	465'169'179.89	396'377'236.34
Investimenti presso il datore di lavoro	6.9	3'733'246.76	2'080'145.31
Ratei e risconti attivi		0.00	793.00
Totale attivi		481'799'840.91	409'854'546.53

Passivi

in CHF	Allegato	31.12.2023	31.12.2022
Debiti		18'205'099.37	8'452'890.67
Prestazioni di libero passaggio e rendite		16'579'343.43	7'820'427.02
Altri debiti		1'625'755.94	632'463.65
Ratei e risconti passivi		904'181.36	923'672.43
Riserva dei contributi del datore di lavoro	6.9	1'762'032.45	1'445'574.80
Riserva dei contributi senza rinuncia all'utilizzazione		1'762'032.45	1'445'574.80
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		413'656'335.09	370'675'834.53
Capitale di previdenza attivi	5.3	397'623'659.65	351'482'839.53
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	14'075'548.44	14'806'500.00
Accantonamenti tecnici	5.6	1'957'127.00	4'386'495.00
Riserva di fluttuazione di valore	6.2	42'364'186.85	25'143'823.85
Fondi liberi della casse di previdenza		5'063'110.79	4'223'482.43
Stato all'inizio del periodo		4'223'482.43	32'381'224.37
Eccedenza di spese / ricavi		839'628.36	-28'157'741.94
Disavanzo delle casse di previdenza in sottocopertura		-251'236.79	-1'167'692.93
Stato all'inizio del periodo		-1'167'692.93	0.00
Eccedenza di ricavi / spese		916'456.14	-1'167'692.93
Fondi liberi della Fondazione		46'131.79	106'960.75
Stato all'inizio del periodo		106'960.75	174'698.62
Eccedenza di ricavi / spese		-60'828.96	-67'737.87
Capitale della Fondazione		50'000.00	50'000.00
Totale passivi		481'799'840.91	409'854'546.53

Conto d'esercizio

in CHF	Allegato	2023	2022
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		51'102'362.44	41'944'307.64
Contributi lavoratori		18'115'669.63	14'721'681.95
Contributi datore di lavoro		24'333'765.07	20'137'987.90
Prelievi dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	6.9	-273'512.40	-359'185.00
Versamenti unici e somme di riscatto		8'364'283.94	7'377'893.44
Versamenti a favore della riserva dei contributi del datore di lavoro	6.9	547'105.40	59'791.75
Sussidi fondo di garanzia		15'050.80	6'137.60
Prestazioni d'entrata		30'990'058.10	24'525'470.25
Versamenti di libero passaggio		30'386'993.50	23'596'514.35
Versamenti prelievi anticipati PPA		286'000.00	350'500.00
Versamenti da divorzi		317'064.60	578'455.90
Versamenti in caso di trasferimenti di portafogli di rendite dalle casse di previdenza dei datori di lavoro alla cassa di previdenza dei pensionati della Fondazione		15'992'877.12	0.00
Versamenti capitale di previdenza beneficiari di rendita		13'906'849.67	0.00
Riserve di fluttuazione di valore		1'390'684.97	0.00
Fondi liberi		695'342.48	0.00
Incremento da contributi e prestazioni d'entrata		98'085'297.66	66'469'777.89
Prestazioni regolamentari		-13'937'662.80	-14'125'481.67
Rendite di vecchiaia		-8'959'910.40	-8'107'028.45
Rendite per superstiti		-805'473.90	-819'605.40
Rendite d'invalidità		-393'541.15	-283'559.70
Prestazioni in capitale al pensionamento		-3'778'737.35	-4'915'288.12
Prestazioni d'uscita		-33'423'474.29	-41'150'914.50
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-31'395'427.60	-37'074'975.85
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscita collettiva		-725'934.84	-2'494'348.60
Prelievi anticipati per PPA		-911'800.00	-600'000.00
Prelievi anticipati per divorzio		-390'311.85	-981'590.05
Prelievo in caso di trasferimenti di portafogli di rendite dalle casse di previdenza dei datori di lavoro alla cassa di previdenza dei pensionati della Fondazione		-15'992'877.12	0.00
Prelievo per il trasferimento di impegni pensionistici finanziati		-15'992'877.12	0.00
Decremento per prestazioni e prelievi anticipati		-63'354'014.21	-55'276'396.17

in CHF	Allegato	2023	2022
Scioglimento (+)/Costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi del datore di lavoro		-43'254'093.56	-24'170'519.82
Costituzione/scioglimento capitale di previdenza attivi	5.3	-37'880'348.01	-11'838'412.89
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.4	730'951.56	-7'173'721.00
Scioglimento accantonamenti tecnici	5.6	2'429'368.00	713'273.54
Remunerazione del capitale di previdenza attivi	5.3	-8'260'472.11	-6'380'101.92
Scioglimento di riserve di contributi	6.9	-273'593.00	508'442.45
Ricavi da prestazioni dell'assicurazione		10'042'209.42	9'441'792.16
Prestazioni dell'assicurazione pagamenti della rendita		9'528'065.50	8'746'265.80
Prestazioni dell'assicurazione esenzione dal pagamento dei contributi		266'360.32	196'405.50
Quote di eccedenza derivanti da assicurazioni	5.9	247'783.60	499'120.86
Costi d'assicurazione		-4'131'792.13	-3'356'660.50
Premi assicurativi			
premi di rischio		-3'436'930.01	-2'967'619.70
premi di gestione		-433'676.63	-321'896.30
Versamenti unici ad assicurazioni		-114'646.50	60'804.45
Contributi a fondo di garanzia		-146'538.99	-127'948.95
Risultato netto della parte assicurativa		-2'612'392.82	-6'892'006.44
Risultato netto degli investimenti patrimoniali		22'158'895.28	-46'983'148.07
Risultato da liquidità	6.7	78'748.05	-45'928.45
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	6.9	-42'864.65	70'333.82
Interessi su prestazioni di libero passaggio	6.7	-190'392.15	-91'771.77
Risultato investimenti collettivi	6.7	25'398'056.62	-44'310'318.53
Costi di gestione patrimoniale, TER e fees	6.8	-3'084'652.59	-2'605'463.14
Altri ricavi		172'493.40	68'720.45
Altra spesa		-20'666.97	-5'782.60
Onere amministrativo	7.1	-782'710.35	-672'482.09
Amministrazione generale		-782'710.35	-672'482.09
Risultato prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione di valore		18'915'618.54	-54'484'698.75
Scioglimento (+)/Costituzione (-) riserve di fluttuazione di valore		-17'220'363.00	25'091'526.01
Eccedenza di spese / ricavi		1'695'255.54	-29'393'172.74
di cui a livello di casse di previdenza		1'756'084.50	-29'325'434.87
di cui a livello di Fondazione		-60'828.96	-67'737.87

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Forma giuridica	fondazione a sensi dell'art. 80 segg. CC
Istituzione della Fondazione	aprile 1998
Atto di fondazione (ultimo adeguamento)	gennaio 2020
Tipo contributo	primato dei contributi
Registrazione	ZH 1445
Fondo di garanzia	sì

Lo scopo della Fondazione consiste nell'attuare la previdenza professionale obbligatoria e sovraobbligatoria per lavoratori e datori di lavoro in caso di vecchiaia e invalidità nonché in caso di decesso per i relativi superstiti. La previdenza è attuata in primo luogo ai sensi della LPP. La Fondazione può gestire soluzioni di previdenza estesa che vanno oltre le prestazioni minime di legge, incluse prestazioni di sostegno in situazioni di necessità come malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione.

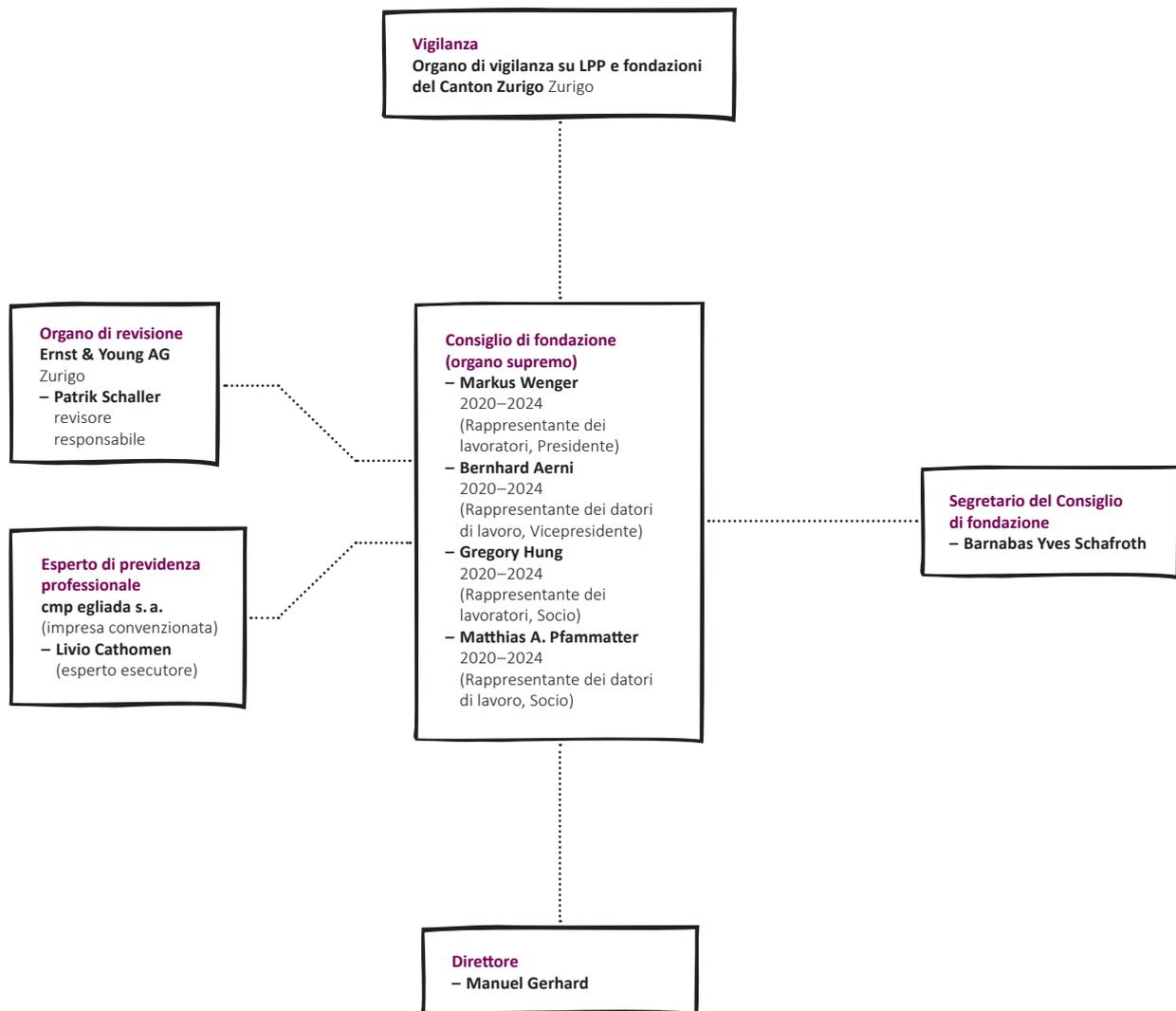
1.2 Indicazione dei regolamenti vigenti al 31.12.2023

Regolamenti validi al 31.12.2023	Versione	Data di deliberazione	Entrata in vigore
Regolamento di previdenza «Autoinvestment»	1/2023	24 novembre 2022	1° gennaio 2023
Regolamento di previdenza «Strategia d'investimento propria dell'azienda»	1/2023	24 novembre 2022	1° gennaio 2023
Regolamento sull'organizzazione per il Comitato di cassa	1/2023	24 novembre 2022	1° gennaio 2023
Regolamento d'organizzazione per il Consiglio di fondazione	1/2022	24 novembre 2022	31 dicembre 2022
Regolamento SC	1/2022	24 novembre 2022	31 dicembre 2022
Regolamento per le spese amministrative	1/2022	25 novembre 2021	1° gennaio 2022
Regolamento d'investimento «Autoinvestment»	1/2023	24 novembre 2022	1° gennaio 2023
Regolamento d'investimento «Strategia d'investimento propria dell'azienda»	1/2023	24 novembre 2022	1° gennaio 2023
Regolamento sul risanamento	1/2020	28 novembre 2019	1° gennaio 2020
Regolamento accantonamenti e riserve	1/2023	8 dicembre 2023	31 dicembre 2023
Regolamento sulla liquidazione parziale	1/2020	28 novembre 2019	15 gennaio 2020
Regolamento relativo alle indennità Consiglio di fondazione	1/2022	24 novembre 2022	31 dicembre 2022
Regolamento elettorale	1/2016	29 settembre 2016	1° ottobre 2016

1.3 Datori di lavoro affiliati / Cassa di previdenza

	2023		2022	
	Datori di lavoro	Cassa di previdenza	Datori di lavoro	Cassa di previdenza
Stato all'inizio del periodo	32	22	24	15
Incrementi	8	7	10	9
Decrementi	0	0	-2	-2
Stato alla fine del periodo	40	29	32	22

1.4 Organo supremo, Direzione e diritto di firma



Il Consiglio di fondazione designa le persone aventi diritto di firma e la modalità di firma.
Sono ammesse solo firme collettive a due.

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

	2023	2022
Assicurati attivi inizio anno¹⁾	2'006	1'757
Incrementi		
Entrate in servizio	311	362
Entrate da acquisizioni collettive	172	140
Decrementi		
Uscite	330	196
Pensionamenti	16	15
Uscite da scioglimento di contratti	0	42
Assicurati attivi fine anno	2'143	2'006

1) Nell'anno precedente, in base a un altro metodo di analisi sono state indicate troppe persone assicurate. Con il rendiconto di esercizio 2022 questo è stato corretto passando alla nuova modalità di conteggio.

	2023	2022
Beneficiari di rendita inizio anno	492	537
Incrementi		
Adeguamento rispetto all'anno precedente ²⁾	348	0
Neobeneficiari di rendita	34	28
Pensionamenti	0	6
Decrementi		
Scadenza / disdetta contratto	52	79
Beneficiari di rendita fine anno	822	492
di cui beneficiari di rendita fine anno cassa di previdenza dei pensionati	35	1
di cui beneficiari di rendita fine anno casse di previdenza	0	25
di cui beneficiari di rendita fine anno Zurich Assicurazioni	787	466
Rendite di vecchiaia	732	429
Rendite per superstiti	58	27
Rendite d'invalidità	25	19
Rendite per figli di pensionati	3	7
Rendite per orfani	2	9
Rendite per figli di invalidi	2	1

2) Il sistema di gestione delle rendite della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA è stato migrato. Rispetto all'anno precedente, ora saranno presi in considerazione tutti gli impegni pensionistici in corso riscattati presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA entro il 31 dicembre 2019.

3 Modalità di adempimento dello scopo

Lo scopo della Fondazione è raggiunto con la stipulazione di contratti di adesione con datori di lavoro che desiderano aderirvi. Con il contratto di adesione viene istituita una cassa di previdenza.

I piani di previdenza vengono predisposti individualmente con la cassa di previdenza affiliata. Si tratta di piani a primato dei contributi. Per i rischi morte e invalidità sono disponibili piani sia a primato dei contributi che a primato delle prestazioni. Si tratta sia di piani nel regime obbligatorio LPP che di soluzioni globali o interamente sovraobbligatorie.

Le casse di previdenza affiliate, a seconda della loro situazione finanziaria, possono fornire miglioramenti delle prestazioni nell'ambito delle disposizioni di legge. Nell'esercizio 2023 non vi è

stato alcun adeguamento delle rendite a livello di Fondazione e a livello di casse di previdenza ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 LPP.

Le prestazioni e i contributi sono stabiliti in base al Regolamento di previdenza. Nel piano di previdenza il comitato di cassa stabilisce altresì tipo e ammontare delle prestazioni previdenziali, i contributi degli assicurati e del datore di lavoro e disposizioni specificamente previdenziali. Il piano di previdenza forma parte integrante e sostanziale del regolamento.

La ripartizione dei premi tra lavoratori e datori di lavoro può essere regolamentata nell'ambito di una cassa di previdenza, con almeno il 50 per cento delle spese a carico del datore di lavoro. Il finanziamento viene verificato annualmente e all'occorrenza modificato.

4 Principi contabili e di valutazione, continuità

4.1 Conferma del rendiconto di esercizio ai sensi di Swiss GAAP RPC 26

Tenuta della contabilità, iscrizione nel bilancio e valutazione sono effettuate secondo quanto prescritto dal Codice delle obbligazioni (CO) e dalla LPP. Il rendiconto di esercizio, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, descrive l'effettiva situazione finanziaria ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale ed è conforme alle norme Swiss GAAP RPC 26 (nella versione del 1° gennaio 2014).

4.2 Principi contabili e di valutazione

Liquidità	Valore nominale
Crediti e prestiti	Valore nominale
Investimenti collettivi	Prezzo alla data di riferimento
Conversioni valute estere	Prezzo alla data di riferimento
Altri attivi e passivi	Valore nominale

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici vengono ricalcolati annualmente dall'esperto di previdenza professionale in base a principi riconosciuti e secondo il regolamento per accantonamenti e riserve.

4.3 Modifiche di principi di valutazione, contabilità e rendiconto

Rispetto all'anno precedente i principi di valutazione non sono variati.

5 Rischi attuariali / Copertura dei rischi / Grado di copertura

5.1 Tipo di copertura / Riassicurazione

A copertura dei rischi attuariali di decesso e invalidità la Fondazione ha stipulato un contratto collettivo di assicurazione sulla vita con la Zurigo Compagnia di Assicurazione sulla Vita SA. Contraente e beneficiaria è la Fondazione. Dal 1° gennaio 2020 la Fondazione si fa sostanzialmente carico del rischio di longevità. Al 31 dicembre 2023, nessuna cassa di previdenza gestisce i propri impegni pensionistici per conto proprio (anno precedente: due casse di previdenza). Eventuali differenze tra l'aliquota di conversione della Fondazione e l'aliquota di conversione secondo

il piano di previdenza o le prestazioni minime LPP vengono finanziate dalla cassa di previdenza. L'accantonamento necessario a tal fine viene costituito all'interno della cassa di previdenza. Il calcolo dell'accantonamento è disciplinato nel regolamento «Accantonamenti e riserve».

Tutti i costi che ne derivano per la Fondazione sono a carico di Zurigo Compagnia di Assicurazioni SA e vengono coperti con il premio di gestione. Per il finanziamento di questo premio, la Fondazione addebita un apposito contributo a tutte le casse di previdenza affiliate.

5.2 Spiegazione di attivi e passivi da contratti assicurativi

Le riserve matematiche per impegni pensionistici dal contratto collettivo di assicurazione sulla vita stipulato con la Zurigo Compagnia di Assicurazione sulla Vita SA non sono iscritte nel bilancio.

Per le rendite riscattate presso la Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA i valori di riscatto ammontano a:

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Valore di riscatto	141'853'897.09	142'859'251.20
Rendite di vecchiaia	121'518'903.84	125'493'553.74
Rendite per superstiti	14'553'227.31	12'889'048.58
Rendite per orfani	356'154.33	480'534.37
Rendite d'invalidità	2'116'929.33	1'868'668.26
Rendite per figli di invalidi	23'789.50	9'417.64
Esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	3'284'892.78	2'118'028.63

5.3 Andamento e remunerazione del capitale di previdenza attivi nel primato dei contributi

in CHF	2023	2022
Remunerazione capitale di previdenza attivi	1,0%–4,0%	1,0%–4,0%
Capitale di previdenza attivi inizio anno	351'482'839.53	333'264'324.72
Costituzione capitale di previdenza attivi	37'880'348.01	11'838'412.89
Accrediti di vecchiaia assicurati attivi	36'272'982.65	29'459'665.25
Accrediti di vecchiaia con esonero dal pagamento dei contributi	266'360.32	196'405.50
Premi unici lavoratori	8'339'824.64	7'374'893.44
Premi unici datore di lavoro	24'459.30	3'000.00
Premi da fondi liberi	0.00	334'694.00
Premi di libero passaggio	12'692'816.85	19'422'695.30
Versamenti in caso di acquisizione di contratto; prestazioni di libero passaggio	17'694'176.65	4'173'819.05
Versamenti prelievi anticipati PPA	286'000.00	350'500.00
Versamenti da divorzi	317'064.60	578'455.90
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-31'395'427.60	-27'679'708.75
Prestazioni di libero passaggio in caso di disdette di contratti	0.00	-9'395'267.10
Prelievi anticipati per PPA	-911'800.00	-600'000.00
Prelievi anticipati per divorzio	-390'311.85	-981'590.05
Prestazioni in capitale al pensionamento	-3'778'737.35	-4'915'288.12
Finanziamento delle prestazioni in caso di decesso	-163'611.60	0.00
Trasferimento al capitale di previdenza beneficiari di rendita	-1'373'448.60	-6'483'861.53
Remunerazione del capitale di previdenza attivi	8'260'472.11	6'380'101.92
Capitale di previdenza attivi fine anno	397'623'659.65	351'482'839.53
Di cui avere di vecchiaia a sensi LPP	131'470'845.65	120'190'451.05

Commenti alla remunerazione del capitale di previdenza attivi

Affiliazioni con «strategia d'investimento propria dell'azienda»

Il tasso d'interesse è stabilito individualmente dal comitato di cassa di ogni cassa di previdenza sulla base dei redditi di capitale e della situazione finanziaria. Nell'ambito dei colloqui con la clientela sui rendiconti di esercizio, si acquisiscono e verbalizzano le decisioni del comitato di cassa sulla remunerazione. La Fondazione controlla e monitora costantemente che eventuali miglioramenti delle prestazioni in caso di riserve di fluttuazione di valore non pienamente costituite siano conformi alle disposizioni di legge.

Affiliazioni con «Autoinvestment»

La remunerazione del capitale di vecchiaia è stabilita dal comitato di cassa, mentre il Consiglio di fondazione fissa un quadro di riferimento per la remunerazione tenendo conto delle disposizioni di legge. Il Consiglio di fondazione indica il tasso d'interesse massimo possibile, basandosi sul tasso d'interesse minimo previsto dalla LPP. Secondo quanto deciso dal Consiglio di fondazione, nell'esercizio 2023 il quadro di remunerazione si colloca tra lo 0,0% e l'1,0%. In assenza di altra decisione sui tassi da parte del comitato di cassa, si è applicata la remunerazione massima come da indicazione del Consiglio di fondazione.

La Fondazione conferma che le disposizioni di cui all'art. 46 OPP 2 sono rispettate.

5.4 Andamento della riserva matematica per beneficiari di rendita

Dal 1° gennaio 2020, in linea di principio le nuove rendite di vecchiaia vengono trasferite alla cassa di previdenza dei pensionati della Fondazione. Al 31 dicembre 2023, nessuna cassa di previdenza gestisce i propri impegni pensionistici per conto proprio (anno precedente: due casse di previdenza). Il Consiglio di fondazione ha deciso di non aumentare le rendite per il 2023.

	2023	2022
Capitale di previdenza beneficiari di rendita inizio anno «casse di previdenza»	14'751'404.00	7'632'779.00
Prelievo capitale di previdenza beneficiari di rendita	- 13'906'849.67	0.00
Pagamenti della rendita	- 630'162.30	- 466'416.65
Conferimenti capitale di previdenza beneficiari di rendita	0.00	6'427'150.83
Aumento come da calcolo dell'esperto	214'392.03	1'157'890.82
Capitale di previdenza beneficiari di rendita fine anno «casse di previdenza»	0.00	14'751'404.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita inizio anno «cassa di previdenza dei pensionati»	55'096.00	0.00
Pagamenti della rendita	- 2'475.20	- 1'629.90
Versamenti capitale di previdenza beneficiari di rendita	13'906'849.67	56'710.70
Aumento come da calcolo dell'esperto	116'077.97	15.20
Capitale di previdenza beneficiari di rendita fine anno «cassa di previdenza dei pensionati»	14'075'548.44	55'096.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita fine anno totale	14'075'548.44	14'806'500.00

5.5 Esito dell'ultima perizia attuariale

La Fondazione collettiva Vita Invest della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA viene revisionata periodicamente sotto il profilo attuariale dall'esperto scelto per la previdenza professionale. L'ultima revisione ha avuto luogo il 31.12.2023. L'esperto conferma che

- il tasso d'interesse tecnico e i principi attuariali applicati sono adeguati

- la Fondazione e le casse di previdenza affiliate offrono la sicurezza di essere in grado di adempiere i propri impegni
- le disposizioni regolamentari attuariali sulle prestazioni e il finanziamento sono conformi alle norme di legge
- le misure adottate per coprire i rischi attuariali sono sufficienti

5.6 Indicazioni sulle riserve attuariali

in CHF	2023	2022
Accantonamenti tecnici inizio anno	4'386'495.00	5'099'768.54
Versamenti		
da costituzione	167'401.00	964'913.00
Prelievi		
da scioglimento	- 2'596'769.00	- 451'344.00
da disdette di contratti	0.00	- 1'226'842.54
Accantonamenti tecnici fine anno	1'957'127.00	4'386'495.00
di cui accantonamenti per aliquota di conversione	1'747'514.00	2'468'812.00
di cui accantonamenti per garanzia di performance beneficiari di rendita	209'613.00	442'542.00
di cui accantonamenti per fluttuazioni rischio beneficiari di rendita	0.00	1'475'141.00

Al 31.12.2023 sono state costituite le seguenti tipologie di accantonamenti:

Accantonamenti per l'aliquota di conversione (perdite di pensionamento)

Questi accantonamenti coprono il fabbisogno finanziario aggiuntivo derivante dalla differenza tra l'aliquota di conversione fissata su base attuariale e quella fissata per legge o dal comitato di cassa.

Accantonamenti per garanzia di performance beneficiari di rendita

Queste riserve coprono il fabbisogno finanziario per rendite complementari temporaneamente concesse e garantite fino al 31 dicembre 2024, per gli impegni pensionistici derivanti da due casse di previdenza.

Tutti gli accantonamenti necessari al 31 dicembre 2023 sono stati pienamente costituiti a livello di casse di previdenza.

A livello di Fondazione non sono stati costituiti accantonamenti al 31 dicembre 2023 e si possono visualizzare solo i valori aggregati.

5.7 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 2 OPP 2

Si è in presenza di una sottocopertura quando alla data di riferimento del bilancio il capitale di previdenza calcolato, necessario sotto il profilo attuariale, non è coperto dal patrimonio previdenziale disponibile a questo scopo.

La Fondazione presenta al 31 dicembre 2023 un grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 1 OPP 2 del 111,43 per cento:

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio previdenziale disponibile	460'928'527.73	399'032'408.63
Patrimonio lordo (totale attivi)	481'799'840.91	409'854'546.53
./. Debiti	-18'205'099.37	-8'452'890.67
./. Ratei e risconti passivi	-904'181.36	-923'672.43
./. Riserve dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione	-1'762'032.45	-1'445'574.80
Capitale di previdenza attuariale	413'656'335.09	370'675'834.53
Capitale di previdenza attivi	397'623'659.65	351'482'839.53
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	14'075'548.44	14'806'500.00
Accantonamenti tecnici	1'957'127.00	4'386'495.00
Grado di copertura secondo la OPP 2 art. 44 cpv. 1	111,43%	107,65%

Il grado di copertura globale della Fondazione non ha alcuna rilevanza economica né alcuna indicatività. La Fondazione dispone di un grado di copertura specifico per ogni cassa di previdenza.

Grado di copertura	80%–90%	90%–100%	100%–110%	110%–120%	120%–130%	> 130%
Numero casse di previdenza	0	6	13	7	2	1

Al 31 dicembre 2023, 23 casse di previdenza affiliate su 29 (anno precedente: 12 casse di previdenza su 22) presentano una copertura sufficiente (grado di copertura superiore al 100%).

Nell'esercizio trascorso, sei casse di previdenza affiliate su 29 (anno precedente: due casse di previdenza su 22) disponevano di una riserva di fluttuazione di valore pari al valore target.

5.8 Basi tecniche e altre ipotesi rilevanti in ambito attuariale

Basi tecniche a livello di Fondazione

Principi attuariali	Tavola generazionale LPP 2020 (anno precedente: tavola generazionale LPP 2020)
Tasso d'interesse tecnico	1,00% (anno precedente: 0,00%)

Basi tecniche per casse di previdenza con rischi attuariali

Nell'esercizio 2023 due casse di previdenza sostengono i propri impegni pensionistici per conto proprio (nell'anno precedente: due casse di previdenza).

Principi attuariali	Tavola generazionale LPP 2020 (anno precedente: tavola generazionale LPP 2020)
Tasso d'interesse tecnico	1,00% (anno precedente: 0,00%)

5.9 Quote di eccedenza derivanti da assicurazioni

Determinazione delle quote di eccedenza

Il contratto di assicurazione collettiva vita della Fondazione con Zurich prevede la partecipazione alle eccedenze a favore della Fondazione. Per le singole casse di previdenza si determina annualmente un'aliquota di premio forfettaria per l'intero organico di ciascuna.

Le casse di previdenza sono fondamentalmente gestite in un pool di rischio. Per le casse di previdenza a partire da 20 assicurati è possibile stipulare un contratto di rischio individuale.

L'ammontare dell'eccedenza si basa sull'effettivo andamento dei sinistri della Fondazione (contratto di pool di rischio) ovvero delle casse di previdenza (contratti di rischio individuali).

Nell'esercizio 2023 le casse di previdenza (con contratti di rischio individuali) della Fondazione collettiva Vita Invest della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA hanno ricevuto

quote di eccedenza pari a CHF 85'773 (nell'esercizio precedente CHF 0). La Fondazione ha ricevuto nell'esercizio 2023 quote di eccedenza dal contratto di pool di rischio per un importo pari a CHF 162'010 (esercizio precedente: CHF 499'121). Il Consiglio di fondazione ha deciso di ripartire l'intera eccedenza tra le singole casse di previdenza affiliate al contratto di pool di rischio, in rapporto al premio conteggiato per i costi di rischio. Le relative quote di eccedenza sono state accreditate alle casse di previdenza a dicembre 2023.

Impiego delle eccedenze

I piani di previdenza proposti dai vari comitati di cassa prevedono di default l'accredito al conto d'esercizio di quote di eccedenza da assicurazioni, ma il comitato di cassa può decidere anche un altro impiego (art. 68a LPP).

Tutte le casse di previdenza e la Fondazione hanno deciso nello scorso esercizio di accreditare le eccedenze al conto d'esercizio.

6 Spiegazione in merito agli investimenti patrimoniali e al risultato netto dell'investimento patrimoniale

6.1 Organizzazione delle attività d'investimento, regolamento d'investimento

Investimenti collettivi	Zurigo fondazione d'investimento ¹⁾ CS fondazione d'investimento ¹⁾ Banca Cantonale di Zurigo ²⁾
Organismi di deposito	State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch ²⁾ Credit Suisse SA, Zurigo ²⁾ Banca Cantonale di Zurigo ²⁾

1) Autorizzazione AOK

2) Autorizzazione FINMA

Ammissione dei gestori patrimoniali ai sensi dell'art. 48f OPP 2

La Fondazione affida la gestione di patrimoni ai seguenti organismi:

Zurigo fondazione d'investimento, Credit Suisse SA, Banca Cantonale di Zurigo.

Strategie d'investimento

Affiliazioni con «Autoinvestment»:

il patrimonio previdenziale viene investito per ogni cassa di previdenza dalla Fondazione secondo principi dell'autoinvestment.

L'allocazione del patrimonio previdenziale di una persona assicurata è effettuato, secondo la sua capacità di rischio individuale, in base a una di tre strategie d'investimento. L'intero patrimonio previdenziale della cassa di previdenza viene quindi investito lungo tre diverse strategie d'investimento.

L'allocazione delle tre strategie d'investimento si evince dai rendiconti di esercizio delle casse di previdenza.

Affiliazioni con «strategia d'investimento propria dell'azienda»:

il patrimonio previdenziale viene investito per ogni cassa di previdenza dalla Fondazione su incarico del rispettivo comitato di cassa.

Alla stipulazione del contratto di adesione il comitato di cassa di una cassa di previdenza fa pervenire alla Fondazione le necessarie istruzioni per l'investimento patrimoniale. In ordine a eventuali adeguamenti delle istruzioni d'investimento il comitato di cassa decide d'intesa con la Fondazione ed entro i limiti del regolamento d'investimento e delle disposizioni generali in materia d'investimento di cui agli art. 49 segg. OPP 2. A seconda del volume del capitale di previdenza e della capacità di rischio, il comitato di cassa sceglie tra le diverse possibilità d'investimento una strategia d'investimento personalizzata per la cassa di previdenza.

Tutela dei diritti degli azionisti – Obbligo di voto e di trasparenza ai sensi dell'art. 22 segg. dell'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (ORESA)

La categoria d'investimento Azioni Svizzera è utilizzata solo indirettamente. Non è pertanto applicabile l'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (ORESA). In caso di investimenti collettivi che permettono di esprimere una raccomandazione di voto, il Consiglio di fondazione decide se esprimere tale raccomandazione o rinunciarvi. Nell'esercizio 2023 la Fondazione collettiva Vita Invest non ha espresso alcuna raccomandazione di voto.

6.2 Entità target delle riserve di fluttuazione di valore

Il valore target della riserva di fluttuazione di valore (in percentuale) viene determinata individualmente per ogni singola cassa di previdenza. La riserva di fluttuazione di valore necessaria si calcola secondo il concetto dinamico di «value at risk» basato su una ripartizione normale, il quale tiene conto dei rischi complessivi e quindi dell'effetto di diversificazione del portafoglio. Per il calcolo sono stati indicati i seguenti parametri:

- Asset allocation attuale (SAA)
- Volatilità storica della strategia
- Rendimento teorico
- Rendimento della strategia d'investimento atteso in futuro
- Orizzonte temporale: 1 anno
- Livello di sicurezza perseguito: minimo 95%

Affiliazioni con «Autoinvestment»:

L'importo delle riserve collettive di fluttuazione di valore (RFVc) target ammonta al 10%. L'importo delle riserve di fluttuazione di valore target individuali, (RFVi) gestite nell'ambito del conto di performance, è compreso tra lo 0% e il 5% a seconda della strategia d'investimento assegnata. Il conto di performance presenta il carattere di un conto con saldo fluttuante, dal momento che gli può es-

sere accreditata una performance positiva, ma anche una performance negativa. Complessivamente, il saldo del conto di performance non può mai essere negativo. Il conto di performance viene gestito individualmente per ogni persona assicurata, in forma separata dal capitale di vecchiaia. Se le riserve di fluttuazione di valore target (RFVc e RFVi) sono completamente costituite per ogni cassa di previdenza del datore di lavoro si generano fondi liberi individuali. Questi fondi liberi individuali sono gestiti proporzionalmente per ogni persona assicurata e in modo analogo alle RFVi nell'ambito del conto di performance. Il conto di performance (RFVi e fondi liberi individuali) viene gestito fino all'uscita dalla Fondazione o al raggiungimento dell'età di pensionamento regolamentare. Al momento dell'uscita o del pensionamento, il saldo del conto di performance diventa esigibile insieme alla prestazione d'uscita.

Affiliazioni con «strategia d'investimento propria dell'azienda»:

L'importo della riserva di fluttuazione di valore collettiva ammonta, a seconda della strategia d'investimento scelta, a un valore compreso tra il 10% e il 20% dei capitali di previdenza e accantonamenti tecnici.

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Affiliazioni con «Autoinvestment»	23	16
Riserva di fluttuazione di valore collettiva (RFVc) – entità target	16'593'094.35	10'818'814.20
Entità target in % degli obblighi previdenziali	10–15 %	10–15 %
Riserva di fluttuazione di valore collettiva (RFVc) – giacenza effettiva	9'953'065.58	4'292'876.84
Riserva di fluttuazione di valore inizio anno	4'292'876.84	4'841'674.57
Scioglimento / costituzione di riserva di fluttuazione di valore	5'660'188.74	-548'797.73
Conto di performance (RFVi / fondi liberi individuali)	3'796'095.66	0.00
Affiliazioni con «strategia d'investimento propria dell'azienda»	6	6
Riserva di fluttuazione di valore (RFV) – entità target	35'162'892.40	44'769'279.80
Entità target in % degli obblighi previdenziali	10–20 %	10–20 %
Riserva di fluttuazione di valore (RFV) – giacenza effettiva	32'411'121.27	20'850'947.01
Riserva di fluttuazione di valore inizio anno	20'850'947.01	42'507'798.37
Scioglimento / costituzione di riserva di fluttuazione di valore	11'560'174.26	-21'656'929.22
Numero casse di previdenza con ≥ 100 % dell'obiettivo RFV¹⁾	6	2
Numero di casse di previdenza tra 75 % e 100 % dell'obiettivo RFV¹⁾	3	1
Deficit di riserve	2'902'345.15	120'115.45
Numero casse di previdenza con meno del 75 % dell'obiettivo RFV¹⁾	20	19
Deficit di riserve	6'489'454.75	30'324'249.00

1) RFV = riserve di fluttuazione di valore

6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categoria di investimento (Conformità all'OPV 2)

	31.12.2023		31.12.2022		BVV 2
	in CHF	in %	in CHF	in %	in %
Crediti espressi mediante importo fisso	185'007'657.14	38,4	154'027'685.55	37,6	100
Liquidità					
Gestione conto corrente banca	8'886'468.20		9'232'035.87		
Investimenti banca	516'954.45		1'087'368.85		
Crediti					
Crediti	1'917'359.13		0.00		
Crediti da fondi di garanzia	12'308.35		0.00		
Conto corrente Zurich Vita	318'766.32		306'974.46		
Imposta preventiva	1'095'557.81		730'424.63		
Crediti nei confronti della fondazione	150'000.00		39'568.07		
Investimenti collettivi – Crediti					
Obbligazioni Svizzera	54'757'753.29		41'388'095.03		
Obbligazioni estero in CHF	28'628'628.76		26'689'396.88		
Obbligazioni monete estere	76'262'285.85		65'095'883.88		
Liquidità operativa	10'070'706.98		7'124'315.53		
Mercato monetario	2'390'868.00		2'333'622.35		
Art. 55a Investimenti collettivi – titoli ipotecari	6'127'742.03	1,3	5'888'931.36	1,4	50
Art. 55b Investimenti collettivi – Azioni	154'494'061.80	32,1	128'594'878.16	31,4	50
Azioni Svizzera	63'074'571.94		52'632'153.34		
Azioni estero	91'419'489.86		75'962'724.82		
Art. 55c Investimenti coll. – Immobili	105'120'682.37	21,8	90'900'368.60	22,2	30
Beni immobili territorio nazionale	88'192'768.44		74'362'874.48		
Beni immobili estero	16'927'913.93		16'537'494.12		
Art. 55d Invest. coll. – Investimenti alternativi	22'570'578.04	4,7	23'474'236.06	5,7	15
Art. 55f Investimenti coll. – Infrastruttura	4'745'872.77	1,0	4'887'508.49	1,2	10
Art. 57 Investimenti presso il datore di lavoro	3'733'246.76	0,8	2'080'145.31	0,5	5
Ratei e risconti attivi	0.00		793.00		
Totale attivi	481'799'840.91	100,0	409'854'546.53	100,0	
Art. 53 Investimenti ammessi	rispettato		rispettato		
Art. 54 Singoli debitori	rispettato		rispettato		
Art. 54a Singola partecipazione societaria	rispettato		rispettato		
Art. 54b Singoli immobili	rispettato		rispettato		
Art. 54b Prestito singoli Immobili	rispettato		rispettato		
Art. 55b Limiti per categoria – 50% in azioni	rispettato		rispettato		
Art. 55c 30 per cento immob., di cui max. 1/3 immob. estero	rispettato		rispettato		
Art. 55e Valute estere	177'222'948.48	36,8	173'420'410.96	42,3	
Art. 55e VE senza copertura valutaria	80'807'722.35	16,8	75'165'016.17	18,3	30

Indicazioni sulle strategie d'investimento scelte

	31.12.2023	31.12.2022
Affiliazioni con «Autoinvestment»	23	16
Profilo Equilibrato	3'593'441.46	3'018'938.09
Profilo Progressivo	10'661'329.93	11'402'752.15
Profilo Dinamico	60'510'811.38	46'280'463.00
Totale in CHF	74'765'582.77	60'702'153.24
Affiliazioni con «strategia d'investimento propria dell'azienda»	6	6
Totale in CHF	390'403'597.12	335'675'083.10

6.4 Strumenti finanziari derivati

Al 31 dicembre 2023 non esistono investimenti in strumenti finanziari ai sensi dell'art. 56a OPP 2.

6.5 Estensione delle possibilità d'investimento come da art. 50 cpv. 4 OPP 2

Ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2 le estensioni delle possibilità di investimento basate su un regolamento d'investimento sono possibili a condizione che si possa vantare in modo convincente il rispetto dei capoversi 1–3 (diligenza, sicurezza e distribuzione dei rischi) dell'articolo 50 dell'allegato al rendiconto di esercizio.

La Fondazione collettiva Vita Invest della Zurigo Compagnia di Assicurazioni sulla Vita SA ha previsto le estensioni delle possibilità d'investimento nei suoi regolamenti d'investimento «Strategia d'investimento propria dell'azienda» e «Autoinvestment» del 1° gennaio 2023.

A livello di casse di previdenza, nell'esercizio trascorso nove casse di previdenza si sono avvalse dell'estensione delle possibilità di investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Per due casse di previdenza ciò ha riguardato i limiti per categoria ai sensi dell'art. 55 OPP 2. I limiti per categoria sono stati superati in un caso negli investimenti immobiliari (max. 45%), nell'altro negli investimenti azionari (max. 59%). Per sei casse di previdenza sono interessati gli investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 cpv. 2 OPP 2 (max. 63%), perché i contributi dovuti fino alla data di riferimento del bilancio non erano ancora stati saldati (cfr. punto 6.9 del presente rendiconto di esercizio). Per tutte e tre le casse di previdenza interessate che hanno superato i limiti per categoria di cui all'art. 55 OPP 2 e gli investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 cpv. 2 OPP 2, il rispettivo comitato di cassa è convinto che

tale superamento contribuisca positivamente al raggiungimento degli obiettivi di reddito in base alla capacità di rischio in essere. I principi del regolamento d'investimento in materia di sicurezza, reddito in linea con il mercato e diversificazione sono sempre soddisfatti. Lo scopo di previdenza non è messo a repentaglio dal parziale scostamento dalle direttive d'investimento ai sensi dell'OPP 2.

Per due casse di previdenza, nell'esercizio trascorso si è investito più del 10% presso un unico debitore ai sensi dell'art. 54 cpv. 1 OPP 2. In entrambi i casi poco prima di fine anno sono stati versati contributi, che nella data di riferimento 31 dicembre 2023 non erano ancora stati investiti. I principi del regolamento d'investimento in materia di sicurezza, reddito in linea con il mercato e diversificazione sono soddisfatti. Lo scopo di previdenza non è messo a repentaglio dallo scostamento dalle direttive d'investimento ai sensi dell'OPP 2.

Il Consiglio di fondazione ritiene che gli investimenti accuratamente selezionati e monitorati nel quadro dell'attuazione delle strategie d'investimento personalizzate che superano i limiti OPP 2 contribuiscano positivamente sia al raggiungimento degli obiettivi di reddito che a un'adeguata distribuzione del rischio, a supporto quindi del raggiungimento dello scopo di previdenza.

A livello della fondazione nell'esercizio appena trascorso non è stato necessario prendere in considerazione alcun ampliamento delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2.

6.6 Comunicazione retrocessioni e securities lending

La Fondazione collettiva Vita Invest dispone di un regolamento d'investimento «Strategia d'investimento propria dell'azienda» e «Autoinvestment», con cui si intende garantire il rispetto delle norme di lealtà e integrità di cui alla LPP. I membri degli organi, i collaboratori e i partner esterni competenti per l'investimento, l'amministrazione e il controllo del patrimonio previdenziale si sono impegnati al rispetto delle disposizioni di leggi e regolamenti.

Ai sensi del regolamento d'investimento della Fondazione collettiva Vita Invest, il prestito di titoli non è consentito. Nel quadro degli investimenti collettivi implementati è però permesso, ove gli investimenti collettivi in questione lo ammettano.

La Fondazione ha ricevuto comunicazioni scritte in tal senso dagli organismi cui è stata affidata la gestione patrimoniale – Zurigo fondazione d'investimento, Credit Suisse SA e Banca Cantonale di Zurigo. In tali documenti tutti gli organismi confermano di non aver ricevuto per il 2023, in relazione agli investimenti della Fondazione collettiva Vita Invest, retrocessioni soggette a obbligo di restituzione né ne hanno erogate a terzi e che non è stata effettuata alcuna operazione di securities lending.

6.7 Risultato netto degli investimenti patrimoniali

in CHF	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Risultato da liquidità	78'748.05	-45'928.45
Interessi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-42'864.65	70'333.82
Interessi su prestazioni di libero passaggio	-190'392.15	-91'771.77
Risultato investimenti collettivi	25'398'056.62	-44'310'318.53
Utile/perdita su copertura valutaria	0.00	-48'608.39
Risultato investimenti collettivi	25'398'056.62	-44'261'710.14
Costi di gestione patrimoniale, TER e fees	-3'084'652.59	-2'605'463.14
Spese bancarie e di deposito	-42'603.86	36'747.48
Costi di gestione patrimoniale	-215'254.92	-43'753.89
Total Expense Ratio (TER)	-2'826'793.81	-2'598'456.73
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	22'158'895.28	-46'983'148.07
Patrimonio medio complessivo ¹⁾	445'827'193.72	424'730'871.05
Rendimento netto²⁾	4,97%	-11,06%

1) (Valore di bilancio inizio anno + valore di bilancio fine anno) : 2

2) Rendimento netto = risultato netto in % del patrimonio medio complessivo

6.8 Commenti ai costi di gestione patrimoniale

Gli investimenti di capitale collettivi comportano costi che non vengono direttamente addebitati, ma compensati con l'andamento del valore del patrimonio collettivo (deduzione dal reddito patrimoniale).

Il Total Expense Ratio (TER) considera tutti i costi concernenti controlling e monitoring e il compenso per i manager di portafogli, le commissioni custody, subcustody, i costi di audit ed eventuali tasse di vigilanza. Il calcolo è effettuato secondo le direttive per il calcolo e la pubblicazione della quota dei costi operativi TER KGAST/CAFP dei gruppi d'investimento KGAST/CAFP.

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Costi di gestione patrimoniale, TER e fees	3'084'652.59	2'605'463.14
Conteggio transazioni e importi forfettari gestioni patrimoniali	758'481.99	506'627.28
Totale degli indicatori di costo TER (Total Expense Ratio)	2'326'170.60	2'098'835.86
Quota costi gestioni patrimoniali indicati	0,64 %	0,64 %
Investimenti patrimoniali	481'799'840.91	409'853'753.53
Di cui investimenti patrimoniali con trasparenza dei costi	481'799'840.91	409'854'546.53
Quota trasparenza costi ¹⁾	100,00 %	100,00 %
Investimenti collettivi non trasparenti	0.00	0.00

1) Quota trasparenza costi = valore quota investimenti patrimoniali con trasparenza dei costi sul totale degli investimenti patrimoniali

6.9 Spiegazione in merito agli investimenti presso il datore di lavoro e alle riserve contributive del datore di lavoro

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti presso il datore di lavoro	3'733'246.76	2'080'145.31
Conto corrente azienda datore di lavoro	3'733'246.76	2'080'145.31

Al 31 marzo 2024, CHF 329'468.05 del saldo al 31 dicembre 2023 erano in sospeso.

Andamento riserve dei contributi del datore di lavoro

in CHF	2023	2022
Remunerazione riserve dei contributi del datore di lavoro in %	0%–4,49%	–5,95%–1%
Riserve dei contributi del datore di lavoro al 31.12.	1'762'032.45	1'445'574.80
Riserve dei contributi del datore di lavoro inizio anno	1'445'574.80	2'024'351.07
Versamenti a favore delle riserve dei contributi del datore di lavoro		
da parte del datore di lavoro	160'000.00	30'000.00
da acquisizioni di contratti	387'105.40	29'791.75
Prelevi dalle riserve dei contributi del datore di lavoro		
per pagamenti contributi	–273'512.40	–359'185.00
per decremento contratti	0.00	–209'049.20
remunerazione riserve dei contributi del datore di lavoro positiva	42'864.65	1'220.90
remunerazione riserve dei contributi del datore di lavoro negativa	0.00	–71'554.72
di cui riserve dei contributi con rinuncia all'utilizzo	0.00	0.00

Il comitato di cassa di una cassa di previdenza ha deciso che la remunerazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro venga abbinata alla performance degli investimenti (positiva e negativa).

7 Spiegazione di altre voci di bilancio e conto d'esercizio

7.1 Onere amministrativo

L'amministrazione della Fondazione e la direzione sono delegate alla Zurigo Compagnia di Assicurazioni SA (Zurigo). Tutte le spese dovute dalla Fondazione sono sostenute da Zurich.

A copertura delle spese del settore Vita collettiva vengono riscossi per ciascuna cassa di previdenza premi di gestione e contributi annui alle spese amministrative.

I premi di gestione accreditati dalla Fondazione a favore di Zurich più i contributi alle spese amministrative riscossi dalle casse di previdenza affiliate sono stati pari nell'esercizio corrente a complessivi 1'216'387 franchi svizzeri/esercizio precedente 994'378 franchi svizzeri

Zurich contabilizza le voci di spesa – ad eccezione delle spese per l'organo di revisione, l'esperto di previdenza professionale e le autorità di vigilanza – per tutte le fondazioni. Il Consiglio di fondazione non ritiene perciò direttamente applicabile la ripartizione delle spese amministrative del riassicuratore a livello di Fondazione ai sensi dell'art. 48a OPP 2, ma ritiene opportuno fare riferimento alla ripartizione conformemente al

conto d'esercizio della FINMA. La suddivisione percentuale delle spese lorde nel settore Vita collettiva secondo il conto d'esercizio Previdenza professionale messo a disposizione da Zurich, redatto secondo le prescrizioni dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA, si può evincere dal grafico sottostante:



(Fonte: Conto d'esercizio 2023 – Previdenza professionale, consultabile in Internet all'indirizzo www.zurich.ch)

Nel 2023 sono state contabilizzate le seguenti spese per l'organo di revisione, l'esperto di previdenza professionale e l'autorità di vigilanza:

	in CHF
Spese per l'organo di revisione	27'844
Spese per l'esperto di previdenza professionale	98'411
Emolumenti per le autorità di vigilanza (BVS e CAV)	25'947

8 Riserve dell'autorità di vigilanza

Attestato di verifica del 17 novembre 2023
dell'organo di vigilanza su LPP e sulle fondazioni
del Canton Zurigo relativo al reporting 2022:
la comunicazione dell'autorità di vigilanza non
contiene osservazioni o condizioni.

9 Ulteriori informazioni con riferimento alla situazione finanziaria

9.1 Sottocopertura / Spiegazione in caso di casse di previdenza collegate

Dieci casse di previdenza si trovano alla data di riferimento del bilancio in sottocopertura, fatto comunicato all'Organo di vigilanza su LPP e sulle fondazioni del Cantone di Zurigo. La Fondazione conferma considerando il comitato di cassa, che gli investimenti patrimoniali corrispondono alla capacità di rischio delle casse di previdenza e che vengono costantemente monitorati. L'esperto di previdenza professionale ha verificato l'entità della sottocopertura e ha stabilito che le sottocoperture di tutte le casse di previdenza devono essere classificate come «scarse», in quanto senza misure di risanamento ai sensi dell'art. 65d cpv. 3 LPP entro cinque anni possono essere rimosse. A seconda degli sviluppi della situazione, in collaborazione con l'esperto di previdenza professionale vengono avviate per tempo misure per l'eliminazione della sottocopertura e discusse con i comitati di cassa affiliati.

9.2 Indicazioni sulle liquidazioni parziali effettuate da casse di previdenza affiliate

Il regolamento sulla liquidazione parziale della Fondazione prescrive che i datori di lavoro segnalino immediatamente alla Fondazione una riduzione del personale o una ristrutturazione aziendale

che potrebbero comportare una liquidazione parziale. In presenza di una fattispecie di liquidazione parziale, il comitato di cassa della cassa di previdenza interessata pronuncia una decisione d'accertamento. Successivamente viene istruita la procedura di liquidazione parziale.

Nell'esercizio 2023, i datori di lavoro affiliati hanno segnalato alla Fondazione una fattispecie che potrebbe comportare la liquidazione parziale di una cassa di previdenza affiliata. La fattispecie sarà esaminata e l'eventuale liquidazione parziale sarà attuata nel 2024.

Nemmeno a livello di Fondazione è data una fattispecie di liquidazione parziale

9.3 Altre indicazioni riferite alla situazione finanziaria

Non si segnalano altri eventi particolari riferiti alla situazione finanziaria.

10 Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si segnalano eventi successivi alla data di riferimento del bilancio con effetto sul rendiconto di esercizio.

**Fondazione collettiva Vita Invest
della Zurigo Compagnia
di Assicurazioni sulla Vita SA**

Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch