



Columna Fondazione
collettiva Client Invest

Rapporto d'esercizio 2025

«La nostra soluzione coniuga i vantaggi di una fondazione collettiva con **la flessibilità e l'autodeterminazione** di un istituto di previdenza autonomo.»

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

Preambolo	4
Profilo della fondazione	6
Facts & Figures	8
Bilancio	11
Conto d'esercizio	12
Allegato al conto annuale	15
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	46
Sostenibilità	51

Preambolo

Cara lettrice, caro lettore

Dopo aver accolto, all'inizio del 2025, diversi volti nuovi in seno al nostro Consiglio di fondazione, lo scorso anno è stato interamente dedicato all'ulteriore sviluppo della nostra fondazione all'interno dell'organo neocostituito.

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

La nostra soluzione combina i vantaggi di una fondazione collettiva con la flessibilità e l'autodeterminazione di un istituto di previdenza autonomo: le casse di previdenza affiliate possono stabilire autonomamente i principali punti cardine della loro previdenza professionale, mantenendo così il controllo della loro previdenza.

Attraverso l'adesione alla nostra fondazione collettiva potete inoltre usufruire di numerosi servizi aggiuntivi, tra cui, non da ultimo, un Case e Care Management professionale che, in caso di incapacità lavorativa prolungata, offre un valido supporto in caso di reinserimento e di reintegrazione nella vita lavorativa delle collaboratrici e dei collaboratori malati.

Proprio in tempi d'incertezza come quelli odierni poter contare su un tale servizio è più importante che mai. Negli ultimi anni il numero dei casi di invalidità è fortemente aumentato. Sempre

«Fra i servizi aggiuntivi rientrano, tra l'altro, un **Case Management e un Care Management professionali nonché moderni portali online.**»

più persone si ammalano di malattie psichiche e diventano inabili al lavoro. Una situazione del genere non solo è gravosa per la persona interessata, bensì può anche comportare difficoltà a livello di azienda. Con un tempestivo sostegno professionale vi sono tuttavia buone possibilità che le persone interessate possano riprendere presto il loro lavoro.

Rientrano fra gli altri servizi utili i nostri moderni portali online per datori di lavoro e assicurati, costantemente sviluppati e integrati con nuove funzionalità in grado di alleggerire l'amministrazione della previdenza professionale alle imprese. In questo modo risparmiano tempo prezioso e possono concentrarsi sul loro core business. Il portale online consente agli assicurati di avere una visione globale della loro situazione previdenziale personale, affinché possano pianificare in modo ottimale la loro previdenza per la vecchiaia e prendere le giuste decisioni.

Come consiglio di fondazione ci impegniamo a offrire ai nostri assicurati le migliori condizioni quadro possibili per consentire loro di strutturare attivamente e in piena autonomia la propria previdenza. Un esempio a tale riguardo è l'introduzione dell'ordine individuale dei beneficiari di un eventuale capitale di decesso. Dal 1° gennaio 2026 le persone assicurate hanno la possibilità di adattare la copertura in modo individuale alla propria situazione di vita.

Saremo lieti di essere il suo partner anche in futuro e la ringraziamo della sua fiducia.



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

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.



Claudia Borsari Zappa
Gerente



Pascal Jacqmin
Vicegerente

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 - 2028



Dr. Matthias Wick (presidente)
Rappresentante dei dipendenti

Cisco Systems (Switzerland) GmbH,
Wallisellen
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



Alain Staub
Rappresentante dei datori di lavoro

Ewopharma AG, Sciaffusa
Presidente del Consiglio di
amministrazione e CEO



Felix Günthardt
Rappresentante dei datori di lavoro

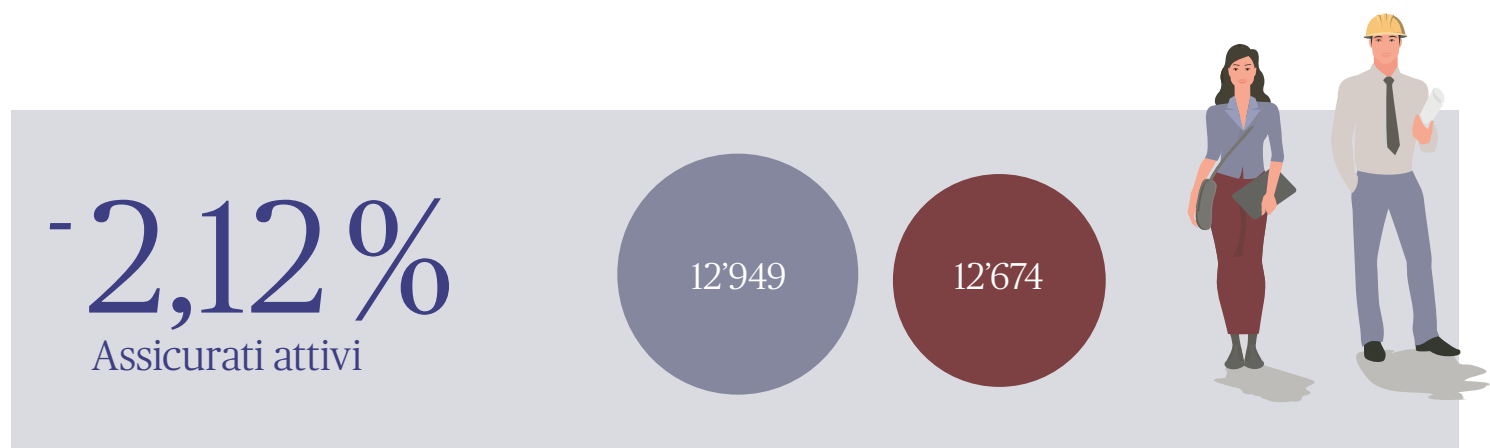
Swarovski International Holding AG,
Männedorf
Managing Director Business Services



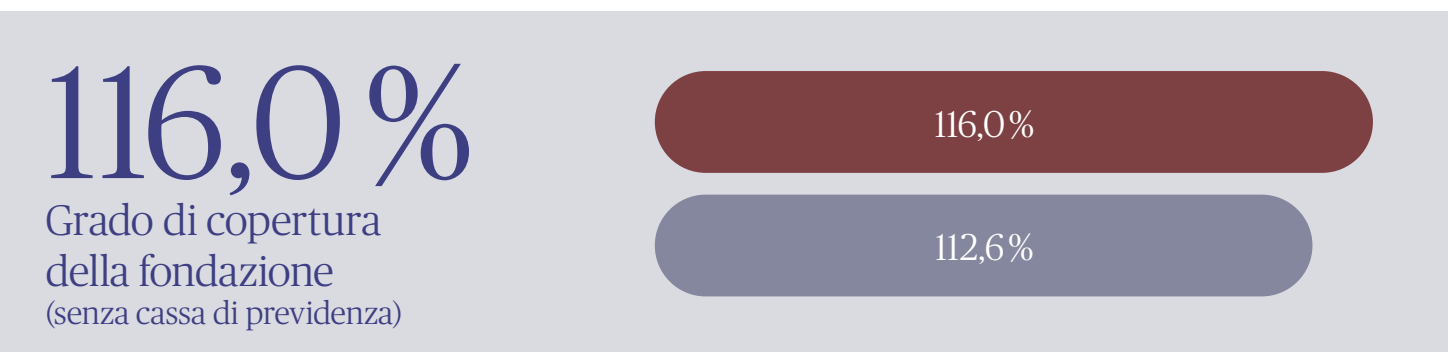
Laura Walter
Rappresentante dei datori di lavoro

Schweizer Jugendherbergen, Zurigo
Membro del Consiglio direttivo

Facts & Figures



2024 2025



Conto annuale

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2025	31.12.2024
Attivi			
Investimenti patrimoniali		3'210'941'619.05	3'385'034'694.76
Mezzi liquidi		137'677'363.58	143'253'669.87
Crediti	7.1.1	17'429'684.83	31'996'760.19
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	2'711'992.38	2'552'243.35
Titoli		3'033'830'428.84	3'194'442'947.77
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	19'304'807.42	12'803'988.58
./ Delcredere		-12'658.00	-14'915.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	2'841'240.42	2'792'974.90
Totale attivi		3'213'782'859.47	3'387'827'669.66
Passivi			
Debiti		59'385'053.82	60'361'165.32
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	56'200'425.95	57'443'238.63
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		1'029'315.48	764'146.85
Altri debiti	7.2.2	2'155'312.39	2'153'779.84
Ratei e risconti passivi	7.2.3	695'174.20	160'270.20
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	33'563'739.26	34'218'431.51
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		33'563'739.26	34'218'431.51
Accantonamenti non tecnici		0.00	0.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		2'635'742'060.40	2'841'477'577.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	1'983'113'566.39	2'222'672'547.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	556'333'073.81	509'151'060.96
Accantonamenti tecnici casse di previdenza	5.6.1	94'644'422.00	105'480'832.04
Accantonamenti tecnici fondazione	5.6.2	1'650'998.20	4'173'137.00
Riserve di fluttuazione casse di previdenza	6.3.1	268'567'989.23	278'880'170.20
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.2	90'039'555.58	65'188'579.03
Fondi liberi casse di previdenza		125'789'286.98	107'541'476.40
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		107'541'476.40	79'550'882.34
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-3'352'074.95	-10'038'574.43
Eccedenza attiva casse di previdenza (valore netto)		21'599'885.53	38'029'168.49
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva fondazione		0.00	0.00
Totale passivi		3'213'782'859.47	3'387'827'669.66

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		192'592'052.52	217'628'980.69
Contributi dei dipendenti	7.3.1	69'599'171.28	82'095'035.60
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	90'940'257.02	106'059'038.10
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-2'905'238.25	-7'108'102.20
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-59'021.15	-62'987.50
Versamenti unici e somme di riscatto		28'175'354.75	29'207'431.10
Altri versamenti unici		3'777'018.57	4'444'414.49
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	2'762'151.80	2'656'942.35
Sussidi del fondo di garanzia LPP		302'358.50	337'208.75
Prestazioni d'entrata		103'913'610.40	140'120'652.52
Versamenti di libero passaggio		96'222'067.99	136'221'314.42
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		4'482'467.80	2'119'229.45
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		3'209'074.61	1'780'108.65
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		296'505'662.92	357'749'633.21
Prestazioni regolamentari		-152'681'008.15	-129'808'502.40
Rendite di vecchiaiaia	7.3.3	-64'468'991.00	-61'855'147.50
Rendite per superstiti	7.3.4	-9'289'126.50	-8'994'400.60
Rendite d'invalidità		-7'087'195.55	-6'657'105.05
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-61'974'983.55	-46'674'931.95
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-9'860'711.55	-5'626'917.30
Prestazioni d'uscita		-522'119'519.71	-208'244'425.63
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-461'417'958.45	-180'332'545.25
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-41'207'252.71	-12'104'525.08
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-570'732.20	-3'211'141.40
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-8'737'735.30	-8'873'613.80
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-10'185'841.05	-3'722'600.10
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-674'800'527.86	-338'052'928.03
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		209'801'720.80	-134'690'694.29
Scioglimento/costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		314'990'715.83	-34'218'522.71
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-47'182'012.85	-63'594'317.94
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		3'352'074.95	10'038'574.43
Scioglimento accantonamenti tecnici casse di previdenza		10'836'410.04	9'115'847.96
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici fondazione		2'522'138.80	-2'389'961.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	-75'431'735.22	-61'456'516.48
Scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		714'129.25	7'814'201.45

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Redditi da prestazioni assicurative		84'502'200.01	69'709'760.75
Prestazioni assicurative	7.3.6	77'553'121.36	67'635'144.50
Eccedenze da assicurazioni	5.7	6'949'078.65	2'074'616.25
Oneri assicurativi		-31'253'436.53	-33'171'667.69
Premi di risparmio		-2'176'382.00	-2'546'189.60
Premi di rischio		-18'014'928.30	-22'055'334.75
Premi di costo	7.3.7	-3'926'676.10	-5'296'399.55
Versamenti unici alle assicurazioni		-6'350'557.88	-2'358'805.94
Contributi al fondo di garanzia LPP		-784'892.25	-914'937.85
Risultato netto del comparto assicurativo		-115'244'380.66	-78'455'896.05
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	152'055'246.80	218'317'005.54
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)		-59'022.71	374'101.82
Interessi su averi/debiti nei confronti di AXA Vita SA (valore al netto)		-31'297.50	-16'144.85
Reddito del portafoglio titoli		168'130'154.15	234'678'912.26
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-15'562'883.88	-16'170'541.67
Remunerazione crediti nei confronti dei datori di lavoro		142'323.85	81'077.70
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative		-551'449.91	-531'718.52
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute		18'663.95	6'245.90
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio		28'195.85	2'083.45
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	-59'437.00	-107'010.55
Redditi di altra natura	7.3.8	193'177.19	79'356.97
Oneri di altra natura	7.3.9	-31'213.50	-29'401.55
Onere amministrativo	7.3.7	-834'148.72	-529'350.42
Onere amministrativo generale		-640'489.27	-322'052.10
Spese per l'ufficio di revisione		-60'447.35	-73'244.40
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-94'888.10	-97'315.10
Spese per le autorità di vigilanza		-38'324.00	-36'738.82
Eccedenza attiva antecedente la costituzione delle riserve di fluttuazione		36'138'681.11	139'381'714.49
Scioglimento/costituzione riserve di fluttuazione casse di previdenza (valore al netto)		10'312'180.97	-72'739'724.16
Costituzione riserva di fluttuazione fondazione		-24'850'976.55	-28'612'821.84
Eccedenza attiva		21'599'885.53	38'029'168.49
Eccedenza attiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.10	21'599'885.53	38'029'168.49
Eccedenza attiva fondazione	7.3.11	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

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	01.01.2025	01.01.2026
	Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
	Regolamento d'investimento (patrimonio di previdenza collettivo)	01.11.2024	
	- Allegato 1	01.11.2024	
	- Allegato 2	01.07.2014	
	- Allegato 3	01.11.2024	
	Regolamento d'investimento (profili d'investimento individuali)	01.01.2025	
	- Allegato 1	01.07.2022	
	- Allegati 2 e 3	01.01.2021	
	Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze		
	- Affiliazioni Client Invest	01.01.2020	01.01.2026
	- Affiliazioni con riassicurazione del processo di risparmio	01.01.2013	01.01.2026
	Regolamento di gestione del consiglio di fondazione	01.07.2022	01.01.2026
	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
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

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
Vice-gerente	Pascal Jacqmin, AXA Vita SA (dall'1.1.2026)
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 (dall'1.1.2026 ATIOZ)
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

1.6

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

	2025	2024	Variazione in %
Stato all'1.1	405	427	-5,15
Entrate	1	0	
Uscite	-21	-22	
Stato al 31.12	385	405	-4,94
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	119	128	
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	266	277	

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2025	2024	Variazione in %
Stato all'1.1	12'949	14'689	-11,85
Entrate	2'232	2'594	
Uscite	-2'507	-4'334	
Stato al 31.12	12'674	12'949	-2,12
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	12'274	12'476	
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	400	473	
2.2 Beneficiari di rendita			
2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2025	Entrate Uscite 2025	Numero in data 31.12.2024
Rendite di vecchiaia	1'280	212 -102	1'170
Rendite in caso di divorzio	3	0 0	3
Rendite per figli di pensionato	40	12 -10	38
Rendite per partner	52	5 -3	50
Rendite temporanee	1	0 -1	2
Stato al 31.12	1'376		1'263
2.2.2 Rendite con copertura assicurativa	Numero in data 31.12.2025	Entrate Uscite 2025	Numero in data 31.12.2024
Rendite di vecchiaia	1'935	55 -131	2'011
Rendite in caso di divorzio	6	0 0	6
Rendite per figli di pensionato	5	0 -3	8
Rendite d'invalidità	423	57 -88	454
Rendite per figli d'invalido	120	19 -29	130
Rendite per partner	753	60 -53	746
Rendite per orfani	62	18 -17	61
Stato al 31.12	3'304		3'416
Totale al 31.12	4'680		4'679

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	2025	2024
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 ¹⁾	6,800%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	6,886%	6,914%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	4,764%	4,764%
per donne all'età di riferimento di 64 anni ¹⁾	4,938%	4,901%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	5,049%	5,049%

¹⁾ Aumento graduale dell'età di riferimento per le donne da 64 a 65 anni

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

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:	secondo il regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve nonché i calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione casse di previdenza:	conformemente al regolamento d’investimento le riserve di fluttuazione vengono calcolate secondo aliquote percentuali specifiche per ogni categoria d’investimento (metodo forfetario).
- Valore target della riserva di fluttuazione fondazione:	secondo il regolamento di investimento la riserva di fluttuazione viene calcolata applicando il metodo economico-finanziario (value at risk).

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

Nessuna

5 Rischi attuariali / copertura del rischio / grado di copertura

5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

Per le soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione, i rischi attuariali d'invalidità e decesso sono ampiamente riassicurati 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	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	610'748'679.48	641'611'895.43
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-4'732'226.19	-7'610'335.95
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-24'371'102.00	-23'252'880.00
Stato al 31.12	581'645'351.29	610'748'679.48

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	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	2'222'672'547.00	2'126'997'507.81
Accrediti di vecchiaia	136'402'998.80	157'743'847.60
Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	2'937'308.50	2'820'470.35
Versamenti unici e somme di riscatto	28'105'354.75	29'121'528.10
Versamenti di libero passaggio	94'594'475.51	135'450'576.63
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	3'205'416.31	1'780'108.65
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	96'744.80	131'119.25
Altri versamenti ¹⁾	4'687'587.74	7'549'875.28
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-456'768'716.60	-178'447'744.55
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-8'522'816.14	-8'828'194.65
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-56'501'071.95	-69'439'838.35
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-60'017'373.75	-42'677'017.20
Prestazioni in capitale in seguito a decesso; altro	-3'210'623.80	-986'208.40
Remunerazione degli averi di vecchiaia	75'431'735.22	61'456'516.48
Stato al 31.12	1'983'113'566.39	2'222'672'547.00

¹⁾ 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 ¹⁾	2025 CHF	2024 CHF
	Stato all'1.1	48'877'925.48	56'488'261.43
	Accrediti di vecchiaia	1'456'711.40	1'593'480.76
	Accrediti di vecchiaia da esonero dal pagamento dei contributi di risparmio	741'812.85	974'140.89
	Versamenti unici e somme di riscatto	70'000.00	85'903.00
	Versamenti di libero passaggio	1'627'592.48	770'737.79
	Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	3'658.30	0.00
	Altri versamenti ²⁾	0.00	11'870.60
	Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-4'649'241.85	-1'884'800.70
	Prelievi anticipati PPA/divorzi	-214'919.16	-45'419.15
	Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-1'957'609.80	-3'997'914.75
	Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso; altro	-2'225'749.80	-5'605'845.29
	Remunerazione degli averi di vecchiaia	415'519.39	487'510.90
	Stato al 31.12	44'145'699.29	48'877'925.48

¹⁾ Non iscritti a bilancio, cfr. punto 5.2

²⁾ 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%.

	2025	2024
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25% - 10,00%	1,25% - 15,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25% - 10,00%	1,25% - 15,00%

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.

	2025	2024
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,25%
Eccedenza sugli interessi posticipata ¹⁾	0,75%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	2,00%	1,25%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00%	0,00%
Eccedenza sugli interessi posticipata ¹⁾	0,75%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,75%	0,00%

¹⁾ L'eccedenza sugli interessi posticipata viene attribuita su base individuale all'avere di vecchiaia degli assicurati attivi, cfr. anche il punto 5.7.

5.4	Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
	Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	853'313'469.14	972'062'882.35
	Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	34'778'952.28	38'436'643.54
	Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	888'092'421.42	1'010'499'525.89
	Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,25%	1,25%

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	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
	Rendite di vecchiaia	544'378'499.33	497'472'655.84
	Rendite in caso di divorzio	480'116.46	493'346.50
	Rendite per figli di pensionato	1'255'194.66	1'169'835.75
	Rendite per partner	10'206'648.32	9'979'342.48
	Rendite temporanee	12'615.04	35'880.39
	Stato al 31.12	556'333'073.81	509'151'060.96
	Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'376	1'263

5.5.2	Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	2025 CHF	2024 CHF
	Stato all'1.1	509'151'060.96	445'556'743.02
	Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	56'501'071.95	69'439'838.35
	Perdite dovute a pensionamenti (finanziate dalle casse di previdenza)	10'234'563.73	13'278'285.83
	Costituzione da aumenti di rendite	258'037.15	392'687.00
	Pagamenti delle rendite	-30'976'364.45	-27'140'808.25
	Scioglimento da trasferimenti di rendite	0.00	-615'996.35
	Scioglimento per pagamenti di capitale	-3'202'625.50	0.00
	Remunerazione ¹⁾	10'654'841.35	9'547'078.04
	Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	3'712'488.62	-1'306'766.68
	Stato al 31.12	556'333'073.81	509'151'060.96

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2025	Costituzione Scioglimento	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Rendite di vecchiaia	362'773'499.00	13'397'160.00 -39'509'168.00	388'885'507.00
Rendite in caso di divorzio	795'453.00	0.00 -22'968.00	818'421.00
Rendite per figli di pensionato	43'362.00	3'773.00 -20'809.00	60'398.00
Rendite d'invalidità	56'819'916.00	9'242'463.00 -9'485'682.00	57'063'135.00
Rendite per figli d'invalido	1'529'863.00	159'221.00 -229'433.00	1'600'075.00
Rendite per partner	113'562'058.00	15'543'497.00 -13'283'242.00	111'301'803.00
Rendite per orfani	1'975'501.00	515'952.00 -681'866.00	2'141'415.00
Stato al 31.12	537'499'652.00		561'870'754.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	3'304		3'416

5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2025 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	31.12.2025	Costituzione Scioglimento	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti	94'644'422.00	8'714'895.00 -16'949'777.00	102'879'304.00
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	0.00	0.00 -2'601'528.04	2'601'528.04
Stato al 31.12	94'644'422.00		105'480'832.04

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	31.12.2025	Variazione	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	963'829.00	174'058.00	789'771.00
Accantonamento per eccedenze non ripartite	687'169.20	-4'313'475.80	3'383'366.00
Stato al 31.12	1'650'998.20		4'173'137.00

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

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

5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2025 AXA Vita SA ha erogato complessivamente quote delle eccedenze del contratto di assicurazione collettiva pari a CHF 6'948'812.05 per l'anno di assicurazione 2024.

	2025	2024
	CHF	CHF
Quote delle eccedenze derivanti dal processo di risparmio ¹⁾	1'307'969.65	2'075'821.00
Quote delle eccedenze derivanti dal processo di risparmio attribuite alle casse di previdenza	5'301'217.40	0.00
Quote delle eccedenze con formula di guadagno individuale (formula bonus) attribuite alle casse di previdenza	339'625.00	0.00
Correzioni relative a mutazioni retroattive di assicurati dal processo di rischio	266.60	-1'204.75
Totale	6'949'078.65	2'074'616.25

¹⁾ Le eccedenze derivanti dal processo di risparmio degli anni di assicurazione 2022-2023 sono state iscritte a bilancio nel 2024 come accantonamento per eccedenze non ripartite. Cfr. anche punto 5.6.2.

Nel 2025 le eccedenze derivanti dal processo di risparmio degli anni di assicurazione 2022 – 2024 sono state attribuite alle casse di previdenza Client Invest come da Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze. L'attribuzione delle relative eccedenze alle casse di previdenza con riassicurazione del processo di risparmio avviene al 1° gennaio 2026.

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 28 maggio 2025 con effetto al 31 dicembre 2024. 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 277 casse di previdenza con riassicurazione completa del processo di rischio e di risparmio sussiste un contratto d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA.
- I gradi di copertura dei collettivi di liquidazione parziale ai sensi dell’art. 44 OPP 2 sono compresi tra il 105% e il 232%. Nessun collettivo di liquidazione parziale si trova in deficit di copertura.
- Il valore target della riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione pari al 23,4% del capitale di previdenza per il collettivo di liquidazione parziale a livello di fondazione è considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha potuto essere accumulata conformemente al suo valore target. Per gli altri collettivi di liquidazione parziale i valori target sono ritenuti adeguati in 80 casi, ma non in 25 casi.
- 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.
- Tutte le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2024 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 di previdenza 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 2025. Di conseguenza, il livello dei premi di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è rimasto pressoché invariato. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

5.11.1 Grado di copertura consolidato della fondazione

	31.12.2025	31.12.2024
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	3'213'782'859.47	3'387'827'669.66
./. Debiti	-59'385'053.82	-60'361'165.32
./. Ratei e risconti passivi	-695'174.20	-160'270.20
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-33'563'739.26	-34'218'431.51
Totale Vv	3'120'138'892.19	3'293'087'802.63
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'983'113'566.39	2'222'672'547.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	556'333'073.81	509'151'060.96
Accantonamenti tecnici	96'295'420.20	109'653'969.04
Totale Vk	2'635'742'060.40	2'841'477'577.00
Grado di copertura consolidato della fondazione	118,4%	115,9%

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

	31.12.2025	31.12.2024
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	3'213'782'859.47	3'387'827'669.66
./. Debiti	-59'385'053.82	-60'361'165.32
./. Ratei e risconti passivi	-695'174.20	-160'270.20
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-33'563'739.26	-34'218'431.51
./. Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza	-94'644'422.00	-105'480'832.04
./. Capitale di previdenza assicurati attivi ¹⁾	-1'977'264'915.53	-2'218'319'038.93
./. Fondi liberi casse di previdenza	-125'789'286.98	-107'541'476.40
./. Riserva di fluttuazione casse di previdenza	-268'567'989.23	-278'880'170.20
Totale Vv	653'872'278.45	582'866'285.06
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi ¹⁾	5'848'650.86	4'353'508.07
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	556'333'073.81	509'151'060.96
Accantonamenti tecnici fondazione	1'650'998.20	4'173'137.00
Totale Vk	563'832'722.87	517'677'706.03
Grado di copertura della fondazione (senza casse di previdenza)	116,0%	112,6%

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

5.11.3 Grado di copertura delle casse di previdenza

Al 31 dicembre 2025 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 (fino al 31.12.2025)	Bruno von Rotz, UBS Asset Management Switzerland AG
Consulenti d'investimento (dall'1.1.2026)	Dominic Ruppen, UBS Asset Management Switzerland AG
Manager d'investimento	Roger Düggelein, 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 119 casse di previdenza che investono autonomamente il patrimonio, 71 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	59
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
Notenstein Banca privata (Vescore)	48f cpv. 4 lett. d OPP 2	1
PARSUMO Capital AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Vontobel Asset Management SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1

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

Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da UBS Switzerland AG. 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 tre casse di previdenza. Il rispetto dell'art. 50 cpvv. 1-3 OPP 2 è comprovato in modo concludente all'attenzione delle casse di previdenza interessate.

6.3 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

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

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

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

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

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

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

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

Riserve di fluttuazione casse di previdenza	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Riserve di fluttuazione costituite conformemente al bilancio	268'567'989.23	278'880'170.20
Valore target delle riserve di fluttuazione	280'429'500.67	309'530'532.40
Riserve di fluttuazione non costituite (deficit della riserva)	-11'861'511.44	-30'650'362.20

Portafoglio riserve di fluttuazione nel 2025 in percentuale del valore target	Affiliazioni (numero)	Valore target CHF	costituita CHF
100%	83	193'140'249.36	193'140'249.36
Inferiore al 100% - 75%	17	77'743'002.29	69'982'575.43
Inferiore al 75% - 50%	4	5'010'738.29	3'544'637.63
Inferiore al 50% - 25%	4	4'535'510.73	1'900'526.81
Inferiore al 25%	0	0.00	0.00
Nessuna riserva di fluttuazione costituita ¹⁾	11	0.00	0.00
Totale	119	280'429'500.67	268'567'989.23

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

6.3.2 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione fondazione

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

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

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

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

Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	90'039'555.58	65'188'579.03
Valore target della riserva di fluttuazione	131'936'857.15	121'136'583.21
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-41'897'301.57	-55'948'004.18
Riserva di fluttuazione in % del valore target	68,2%	53,8%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

		Totale 31.12.2025	Quota 31.12.2025	Totale 31.12.2024
Categoria d'investimento		CHF	in %	CHF
Crediti				
Liquidità	ID	137'677'364	4,29	143'253'670
Operazioni di copertura	ID	676'889	0,02	-2'822'278
Crediti	ID	17'429'685	0,54	31'996'760
Averi presso AXA Vita SA	ID	2'711'992	0,08	2'552'243
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	19'304'807	0,60	12'803'989
./. Delcredere	ID	-12'658	0,00	-14'915
Obbligazioni in CHF	ID	20'755'430	0,65	32'453'997
Obbligazioni in CHF	IC	841'782'083	26,23	939'756'245
Obbligazioni in valuta estera	ID	1'073'099	0,03	1'164'315
Obbligazioni in valuta estera	IC	126'125'749	3,93	118'394'129
Titoli di pegno immobiliare	ID	1'260'935	0,04	3'747'465
Titoli di pegno immobiliare	IC	70'246'928	2,19	61'071'072
Mercato monetario	IC	18'630'333	0,58	3'966'518
Azioni				
Azioni Svizzera	ID	16'071'387	0,50	20'756'253
Azioni Svizzera	IC	466'968'476	14,54	465'736'575
Azioni estero	ID	5'406'092	0,17	5'932'073
Azioni estero	IC	617'622'944	19,22	660'370'576
Immobili				
Immobili Svizzera	IC	597'664'395	18,61	587'108'858
Immobili estero	IC	106'317'238	3,31	118'418'017
Investimenti infrastrutturali	IC	37'628'689	1,17	54'062'246
Investimenti alternativi				
Hedge funds	IC	16'579'407	0,52	30'904'730
Private equity	IC	48'401'043	1,51	54'092'371
Materie prime/commodities	IC	1'781'966	0,06	2'378'223
Insurance linked securities (ILS)	IC	13'760'330	0,43	14'399'797
Crediti complessi	IC	25'077'016	0,78	22'551'766
Totale investimenti patrimoniali		3'210'941'619	100,00	3'385'034'695
Ratei e risconti attivi		2'841'240		2'792'975
Totale attivi		3'213'782'859		3'387'827'670

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	Valore di mercato in CHF		Aumento dell'impegno in CHF		Riduzione dell'impegno in CHF	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
CHF	676'889	-2'822'278	137'004'538	146'188'816		
Valute estere in CHF					-136'327'649	-149'011'094
AUD	10'828	-1'222			-3'479'971	-2'714'680
CAD	-140	-45'579			-3'827'282	-3'933'876
CNH	-13'997	-69'212			-4'285'595	-4'434'902
DKK	3'185	-11'121			-755'506	-921'317
EUR	115'060	-313'648			-27'015'144	-27'259'060
GBP	2'458	-68'860			-6'927'400	-7'542'132
HKD	2'346	-11'144			-364'540	-417'133
JPY	118'136	140'162			-8'571'325	-10'001'763
NOK	832	-2'077			-165'258	-174'168
NZD	1'259	319			-77'080	-100'832
SEK	2'346	-18'071			-823'636	-870'068
SGD	709	-4'045			-331'722	-396'634
USD	433'867	-2'417'780			-79'703'191	-90'244'529

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.

6.7 Commitment in corso

Portafoglio totale in valuta originale

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
CHF	0	8'700'000	0	6'645'133	0	2'054'867
EUR	5'000'000	7'500'000	4'267'646	378'149	732'354	7'121'851
USD	2'800'000	5'100'000	2'256'821	3'076'054	543'179	2'023'946

Portafoglio totale convertito in CHF

	Ammontare commitment		Già utilizzati		Ancora utilizzabili	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
CHF	6'870'590	18'185'033	5'758'832	11'339'312	1'111'758	6'845'721

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

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell’investimento patrimoniale

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

Performance degli investimenti patrimoniali ¹⁾	2025	2024
	CHF	CHF
Somma di tutti gli attivi rilevanti all’1.1	3'385'264'757.71	3'128'509'765.31
Somma di tutti gli attivi rilevanti al 31.12	3'211'101'017.22	3'385'264'757.71
Media portafoglio	3'298'182'887.47	3'256'887'261.51
Risultato netto dell’investimento patrimoniale	152'055'246.80	218'317'005.54
Performance degli investimenti patrimoniali in %	4,6	6,7

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

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell’investimento patrimoniale

	2025	2024
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) della fondazione	3'225'901.45	2'727'431.66
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) delle casse di previdenza	7'777'846.99	8'236'665.29
Spese di gestione patrimoniale dirette della fondazione		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissione di gestione del conto di UBS Switzerland AG	941'216.82	862'593.27
Costi e tasse di transazione	115'731.37	74'711.32
Spese di gestione patrimoniale dirette delle casse di previdenza		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissioni di gestione del conto	3'217'729.81	4'242'198.05
Costi e tasse di transazione	488'519.25	308'215.07
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alla fondazione	-39'429.03	-36'430.85
Rimborsi dalla gestione patrimoniale alle casse di previdenza	-164'632.78	-244'842.14
Totale	15'562'883.88	16'170'541.67

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	3'210'941'619.05	3'385'034'694.76
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	3'194'073'803.34	3'379'371'790.16
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,48%	0,48%
Quota di trasparenza dei costi	99,47%	99,83 %

Investimenti collettivi poco trasparenti		31.12.2025	
ISIN	Nome del prodotto Offerente	Portafoglio Quote	Valore di mercato in CHF
KYG1341F1138	Red.Ptg.Shs -CHF- Blue Dia Non-Di Series 0721 Blue Diamond Asset Management	2'579	337'223.30
LU0417598108	Uts -IC1 (EUR)- Rhen P He Eq LS Cap. Rhenman & Partner Fund FCP	468	425'676.95
LU2211518795	Akt.-E- CS L Pro Part Kapitalisierung Credit Suisse Logistics Property Partner	2'385	1'652'289.95
LU2357228449	Shs -B Int.s- CS Pvt Eq SG V Capitalisation Credit Suisse Private Equity Platform II	3'192'000	3'299'755.23
LU2454828257	Shs- S- CS Pvt Eq SG VI Distribution Credit Suisse Private Equity Platform II	1'960'000	1'748'464.06
LU2626267848	Akt.-S- CSPEP CSSC VII Ausschüttung Credit Suisse Private Equity Platform II	1'140'000	1'068'444.19
LU2952828197	Shs -A Hedged- GIM PS Tech LS S.Nov. 2024 Cap. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	3'500	340'025.00
LU3182028855	JPMorgan Funds SICAV Consumer Long-Short Fund JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	4'500	452'025.00
XD1113115541	Red.Ptg.Shs -B- SilverArc Cap Series 0421 SilverArc Capital Alpha Fund II Ltd.	186	258'940.17
XD1380642086	KKR Infr Fd RAS0824 KKR Alternative Investment	8'168	217'903.74
XD1435790385	A&O Global Alpha Strategies Feeder Ltd UA-CHF-res UBS Hedge Fund Solutions LLC	4'344	4'378'752.69
XD1441203308	Blue CHF/04/25/A Blue Diamond Asset Management	3'000	299'220.00
XD1457713562	KKR Infr R1AS0525C KKR Alternative Investment	35'985	936'345.49
XD1485418275	Select Alternative Strategies ICAV-A&O (Irl) Alpha UBS Fund Management (Ireland) Ltd	13'610	1'338'189.64
XD1509994640	Select Alt. Strat.ICAV - A&O (Irl) Alpha Feeder UA- UBS Fund Management (Ireland) Ltd	1'180	114'560.30
Totale		16'867'815.71	

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

6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati	2025	2024
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	19'304'807.42	12'803'988.58
./. Delcredere	-12'658.00	-14'915.00
Stato al 31.12	19'292'149.42	12'789'073.58

Al 31 marzo 2026 tali crediti sono scesi a CHF 5'243'376.74 (anno precedente CHF 899'277.16) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

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

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	34'218'431.51	41'925'622.41
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	2'762'151.80	2'656'942.35
Prelievi per il finanziamento di contributi	-2'905'238.25	-7'108'102.20
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-570'732.20	-3'211'141.40
Altre modifiche	-310.60	-151'900.20
Remunerazione	59'437.00	107'010.55
Stato al 31.12	33'563'739.26	34'218'431.51

Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro

Soluzioni di previdenza con investimento autonomo del patrimonio

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

Soluzioni di previdenza con riassicurazione completa del processo di risparmio

Come l'anno precedente le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate a un tasso dello 0,50%.

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 Averì 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 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 non ancora pagate.

7.2.3 Ratei e risconti passivi

Si tratta di spese per la gestione patrimoniale della fondazione non ancora conteggiate e di rimborsi di contributi non ancora accreditati a favore dei datori di lavoro affiliati.

7.2.4 Fondi liberi casse di previdenza

Soluzioni di previdenza con investimento autonomo del patrimonio

Nel 2025 i fondi liberi delle casse di previdenza non sono stati remunerati, come l'anno precedente.

Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

Come l’anno precedente le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate a un tasso dello 0,50%.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi	2025	2024
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	137'859'710.20	159'337'328.36
Contributi di rischio	18'715'411.66	23'360'533.03
Contributi ai costi	4'193'379.34	5'436'252.01
Contributi al fondo di garanzia LPP	792'658.40	917'730.35
Totale	161'561'159.60	189'051'843.75
di cui contributi dipendente	69'599'171.28	82'095'035.60
di cui contributi datore di lavoro	90'940'257.02	106'059'038.10
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	1'021'731.30	897'770.05

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

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2025	2024
	CHF	CHF
Accantonamenti tecnici	12'410'430.40	1'153'738.00
Riserve di fluttuazione	25'444'723.56	912'212.65
Fondi liberi	3'352'098.75	10'038'574.43
Totale	41'207'252.71	12'104'525.08

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	30'286'651.50	26'462'215.80
Rendite con copertura assicurativa	34'182'339.50	35'392'931.70
Totale	64'468'991.00	61'855'147.50

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	689'712.95	678'592.45
Rendite con copertura assicurativa	8'599'413.55	8'315'808.15
Totale	9'289'126.50	8'994'400.60

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2025	2024
Numero	68	66
Importo totale in CHF	6'902'719.35	5'998'617.36
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2025	2024
Numero	19	19
Pagamenti in seguito a divorzio	2025	2024
Numero	21	31
Importo totale in CHF	1'835'015.95	2'874'996.44

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, in caso di divorzi, scioglimenti di contratti e prelievi anticipati PPA.

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:

	2025	2024
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	1'586'454.00	2'562'597.45
Spese di marketing e pubblicità	42'163.00	68'149.00
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	2'298'059.10	2'665'653.10
di cui indennità per broker	1'223'776.10	1'425'418.10
di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	1'074'283.00	1'240'235.00
Totale	3'926'676.10	5'296'399.55

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno di rassegna. Risppecchia la compensazione che la fondazione ha versato ad AXA Vita SA ai sensi del contratto d'assicurazione per le prestazioni amministrative e di servizio fino all'estinzione del contratto di gestione operativa il 31.12.2024, nonché per la remunerazione degli oneri di gestione e di distribuzione.

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)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese di riscatto	300.00	800.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	38'100.00	40'000.00
Spese per le operazioni d'incasso	1'000.00	1'100.00
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	35'780.00	16'400.00
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	8'985.25	5'220.00
Spese per sistema di notifica	900.00	450.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	5'438.00	4'750.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale ¹⁾	18'968.35	45'559.10
Totale	109'471.60	114'279.10

¹⁾ Nel 2025 parte di queste spese di CHF 16'309.05 (anno precedente CHF 18'929.40) è stata assunta da AXA Vita SA. Questi accrediti sono iscritti alla voce «Altri redditi».

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	95'038.40	95'040.90
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	2'040.50	4'660.00
Spese per la direzione operativa ²⁾	145'935.00	0.00
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi ²⁾	169'650.00	0.00
Spese per la consulenza	110'911.78	111'350.95
Spese per l'ufficio di revisione	60'447.35	73'244.40
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	75'919.75	51'756.00
Spese per la vigilanza diretta	38'324.00	36'370.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	0.00	368.82
Spese per l'attività dell'incaricato della protezione dei dati ²⁾	15'134.00	0.00
Spese varie	11'276.34	42'280.25
Totale	724'677.12	415'071.32

Totale onere amministrativo	834'148.72	529'350.42
-----------------------------	------------	------------

²⁾ Negli anni precedenti queste spese costituivano parte integrante dei premi di costo.

7.3.8 Altri redditi

Si tratta principalmente di assunzioni di spese da parte di AXA Vita SA e 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).

7.3.9 Oneri di altra natura

Si tratta principalmente di perdite su crediti nonché dei premi per l'assicurazione responsabilità civile per danni patrimoniali.

7.3.10 Eccedenza attiva casse di previdenza (valore al netto)

L'eccedenza attiva 2025 va ascritta principalmente ai redditi dell'investimento in titoli.

7.3.11 Eccedenza attiva fondazione	2025	2024
	CHF	CHF
Scioglimento/constituzione accantonamenti tecnici fondazione	2'522'138.80	-2'389'961.00
Remunerazione averi di vecchiaia e prestazioni di libero passaggio di assicurati invalidi finanziati autonomamente (valore al netto)	-57'575.17	-49'353.32
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-30'286'651.50	-26'462'215.80
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-689'712.95	-678'592.45
Trasferimento del capitale di previdenza beneficiari di rendita al nuovo istituto di previdenza	0.00	-615'996.35
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-47'182'012.85	-63'594'317.94
Scioglimento averi di vecchiaia in caso di conversione in rendita	56'501'071.95	69'439'838.35
Finanziamento di perdite da pensionamento e aumenti di rendita sovraobbligatori da parte delle casse di previdenza	10'600'912.53	13'647'172.57
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	0.00	783'095.20
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	7'766.75	2'792.50
Interessi su mezzi liquidi della fondazione (valore al netto)	-1'618.64	67'777.05
Reddito del portafoglio titoli (senza casse di previdenza)	38'413'293.10	40'914'605.70
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale (senza casse di previdenza)	-4'245'291.81	-3'628'305.40
Eccedenze e interessi di AXA Vita SA (valore al netto)	12'539.15	2'075'833.80
Scioglimento/constituzione delcredere	2'257.00	-8'725.00
Premio per assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-18'900.00	-18'900.00
Costi diretti della fondazione (spese amministrative)	-724'677.12	-415'071.32
Effetti di ratei e risconti	276'711.55	-403'473.70
Altri oneri (valore al netto)	-279'274.24	-53'381.05
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione	24'850'976.55	28'612'821.84
Costituzione riserva di fluttuazione	-24'850'976.55	-28'612'821.84
Eccedenza attiva fondazione	0.00	0.00

8 Richieste dell'autorità di vigilanza

Nessuna

9 **Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria**

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

Fondazione

La fondazione non presenta deficit di copertura.

Casse di previdenza

Al 31 dicembre 2025 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 2025 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.

2025/2024

9.4 **Procedure giuridiche in corso**

Al 31 dicembre 2025 era pendente una procedura giuridica. Questa viene eseguita in collaborazione con AXA Vita SA.

10 **Eventi posteriori al giorno di chiusura del bilancio**

Nessuno

Il rapporto annuale della Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur è pubblicato in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana e il testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Casella postale
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

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

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2025, 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 (pagine 11 a 44) 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. Abbiamo inoltre 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.



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

Eric Funk
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Carole Gehrler
Perito revisore abilitato

Zurigo, 16 giugno 2026

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.

Deep dive: Active Ownership (mandato UBS)

Nella nostra procedura d'investimento adottiamo un approccio di stewardship attivo che comprende impegno, esercizio del diritto di voto e rappresentanza degli interessi. Grazie a questo approccio possiamo reagire per tempo a importanti temi relativi alla sostenibilità e avviare miglioramenti insieme alle aziende. Da un lato, collaboriamo con le aziende per consolidare ulteriormente i loro risultati finanziari. Dall'altro impieghiamo la nostra influenza in modo mirato per ridurre i rischi ESG e promuovere efficacemente la definizione di obiettivi strategici. Il nostro impegno riguarda tutte le classi d'investimento, ma a seconda del tipo di investimento variano le possibilità d'influenza e l'arco temporale. Per tutte le nostre attività ci atteniamo alle direttive di UBS Asset Management in materia di stewardship e proxy voting. Tali direttive ci illustrano in che modo esercitare i nostri diritti di azionisti e come impiegare il nostro impegno in modo mirato per sostenere le aziende nel loro sviluppo negli ambiti ESG di cruciale importanza.

Nel corso dell'ultimo anno, abbiamo ulteriormente sviluppato il nostro approccio per migliorare l'efficacia della gestione del clima, del capitale naturale e dei diritti umani. In questo contesto richiamiamo l'attenzione degli organi direttivi sul fatto che, a nostro avviso, non soddisfano le aspettative fondamentali nella gestione di questi rischi finanziariamente rilevanti. Grazie all'ampia diversificazione del portafoglio, sono state contattate almeno una volta circa 1700 emittenti; i colloqui hanno riguardato diverse priorità tematiche¹.

Informazioni sulla selezione degli emittenti e/o delle aziende, sulle nostre attività di engagement, sulla definizione delle priorità e sulla considerazione delle tematiche identificate sono disponibili nell'UBS Asset Management Stewardship Annual Report e nel nostro approccio di stewardship².

Un altro importante strumento del nostro approccio di active ownership è il voto in occasione delle assemblee generali. Qui votiamo argomenti quali l'elezione dei membri del consiglio di amministrazione, le direttive sulla remunerazione o le richieste degli azionisti. In questo modo possiamo garantire che le aziende in cui investiamo siano gestite in modo responsabile. A livello mondiale, circa il 70% di tutte le votazioni degli azionisti si svolgono nella prima metà dell'anno. Complessivamente abbiamo votato in più di 8000 assemblee aziendali e trattato quasi 91.000 punti all'ordine del giorno. Nella prima metà del 2025 il 65% delle assemblee ha votato contro il management almeno una volta. I motivi più comuni sono stati i timori ricorrenti sulla remunerazione del management, in particolare per quanto riguarda la trasparenza, le politiche retributive, la portata e gli indicatori di performance.

¹ Ciò non significa che in un determinato momento vi sia stato un impegno mirato alla sostenibilità o che gli emittenti o le imprese ivi inclusi siano stati selezionati in modo mirato per un impegno attivo.

² <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Indicatori ESG: parte quantitativa

Tabella 1: esercizio del diritto di voto per azioni quotate

Indicatori	Portafoglio
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – Svizzera	85,89 %
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero	86,85 %
Quota dei punti all’ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – Svizzera	94,79 %
Quota dei punti all’ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – estero	98,46 %
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	81,16 %
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – estero	89,33 %
Votazione (100 %), di cui: approvazione	85,51 %
Votazione (100 %), di cui: rifiuto	13,93 %
Votazione (100 %), di cui: astensione	0,56 %
Quota delle votazioni appoggiate su questioni climatiche	2,34 %

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

Azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	Strategia
Emissioni di gas serra – Intensità (tCO ₂ e per mio. CHF di fatturato) – Scope 1 + 2	134,63	142,77
Emissioni di gas serra - Impronta di carbonio (tCO ₂ e per mio. CHF di capitale investito)	46,12	48,14
Esposizione verso i combustibili fossili-carbone	0,29	0,31
Esposizione verso i combustibili fossili – altri combustibili fossili	3,40	3,17
Quota investimenti in aziende con impegni verificati di azzeramento delle emissioni nette, ecc.	15,66	15,01
MSCI ESG Score	7,27	7,38

Titoli di Stato	Portafoglio	Strategia
Emissioni di gas serra – Intensità (tCO ₂ e per milione di franchi di PIL) – Scope 1 + 2	218,17	260,17

Titoli di Stato e obbligazioni societarie	Portafoglio	Strategia
Volumi d’investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	7,17	-

Tabella 3: Gli aspetti ESG influenzano la composizione dei portafogli immobiliari

Immobili Svizzera	Portafoglio	Strategia
Intensità energetica (kWh per m²SRE) scope 1+2	99,16	-
Intensità di CO ₂ (kg CO ₂ -eq/m² SRE) – scope 1+2	12,15	-
Intensità di CO ₂ (kg CO ₂ -eq/m² SRE) – scope 3	19,31	-
Quota di fonti energetiche fossili nel mix energetico	68,49	-
GRESB Score	-	-

Immobili Svizzera	Portafoglio	Strategia
Intensità energetica (kWh per m²SRE) scope 1+2+3	5813,14	-
Intensità di CO ₂ (kg CO ₂ -eq/m² SRE) – scope 1+2	1593,23	-
Quota di fonti energetiche fossili nel mix energetico	-	-
GRESB Score	-	-

Fonte: UBS Asset Management. Determinate informazioni(le «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.

