



Columna Fondazione
collettiva Group Invest

Rapporto d'esercizio 2025

«Il nostro obiettivo principale
è **tutelare gli interessi a
lungo termine dei nostri
assicurati.**»

Mischa Weise, Presidente del consiglio di fondazione
Columna Fondazione collettiva Group 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	42
Rapporto sulla sostenibilità	47

Preambolo

Cara lettrice, caro lettore

Come consiglio di fondazione ci impegniamo a fondo per tutelare gli interessi a lungo termine delle nostre persone assicurate. Il nostro obiettivo prioritario è consentire loro di mantenere il proprio tenore di vita abituale dopo il pensionamento, offrendo sicurezza e stabilità a lungo termine.

Per quanto riguarda gli investimenti patrimoniali, perseguiamo pertanto una strategia bilanciata, che sfrutta le opportunità del mercato dei capitali e garantisce al contempo un'elevata sicurezza. Nel 2025 abbiamo conseguito un rendimento degli investimenti del 5,6%.

Nel 2025 gli averi di vecchiaia degli assicurati sono stati remunerati con un tasso dell'1,5% nel regime obbligatorio e del 2,25% in quello sovraobbligatorio. Nel fissare la remunerazione, il consiglio di fondazione si è orientato all'apposito modello predefinito, che dipende principalmente dal grado di copertura.

Al 31 dicembre 2025 il grado di copertura post remunerazione si è attestato al 108,3%. La nostra fondazione ha così iniziato il nuovo anno con una solida base finanziaria. La nostra fondazione denota un ottimo assetto anche sul piano strutturale. Con un'età media di circa 43,5 anni e una quota relativamente bassa di persone beneficiarie di rendita presenta infatti una struttura molto favorevole per quanto riguarda età e persone assicurate.

«Confermiamo la **nostra strategia parziale differenziata** per il regime obbligatorio e per quello sovraobbligatorio.»

Considerato il progressivo invecchiamento della società, già nel 2025 il consiglio di fondazione ha deliberato di adeguare gradualmente l'aliquota di conversione entro il 2027 al 6,0% nel regime obbligatorio e al 5,3% nel regime sovraobbligatorio per donne e uomini di 65 anni d'età. In tal modo si riduce la redistribuzione dalle persone attive a quelle beneficiarie di rendita e si garantisce un livello di prestazioni interessante a lungo termine a favore delle persone assicurate.

Nell'ambito di un approfondito studio ALM svoltosi l'anno scorso, il consiglio di fondazione ha inoltre deciso di adeguare la strategia d'investimento con effetto dal 1° gennaio 2026 e di ponderare maggiormente le classi di attivi orientate alla redditività, come le azioni. L'obiettivo è di realizzare nel lungo periodo un rendimento più elevato e quindi una maggiore remunerazione a favore delle persone assicurate.

Confermiamo la nostra strategia parziale differenziata per il regime obbligatorio e per quello sovraobbligatorio. Mentre nel regime obbligatorio l'accento continua a essere posto sulla sicurezza, abbiamo incrementato in particolare la quota di categorie d'investimento orientate al rendimento nella parte sovraobbligatoria per poter consentire una maggiore remunerazione di questi capitali.

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



Mischa Weise
Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur



Mischa Weise, Presidente del Consiglio di
Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur

Profilo della fondazione

La Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur è stata fondata il 15 marzo 1984. Ha lo scopo di attuare la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità delle imprese ad essa affiliate. La fondazione versa le prestazioni della previdenza professionale obbligatoria oltre ad offrire piani di previdenza che superano i limiti legali.



Claudia Borsari Zappa
Gerente



Pascal Jacqmin
Vicegerente

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 - 2028



Mischa Weise (Präsident)
Rappresentante dei dipendenti

vestr AG, Zug
Responsabile Clienti



Bruno Feusi
Rappresentante dei dipendenti

Häny AG, Jona
Responsabile officina



Werner Meier
Rappresentante dei dipendenti

Riedhammer GmbH, Norimberga
Responsabile Vendite



Ursula Albin
Rappresentante dei datori di lavoro

hr2go GmbH, Zugo
Titolare/Direttrice



Thomas Helbling
Rappresentante dei datori di lavoro

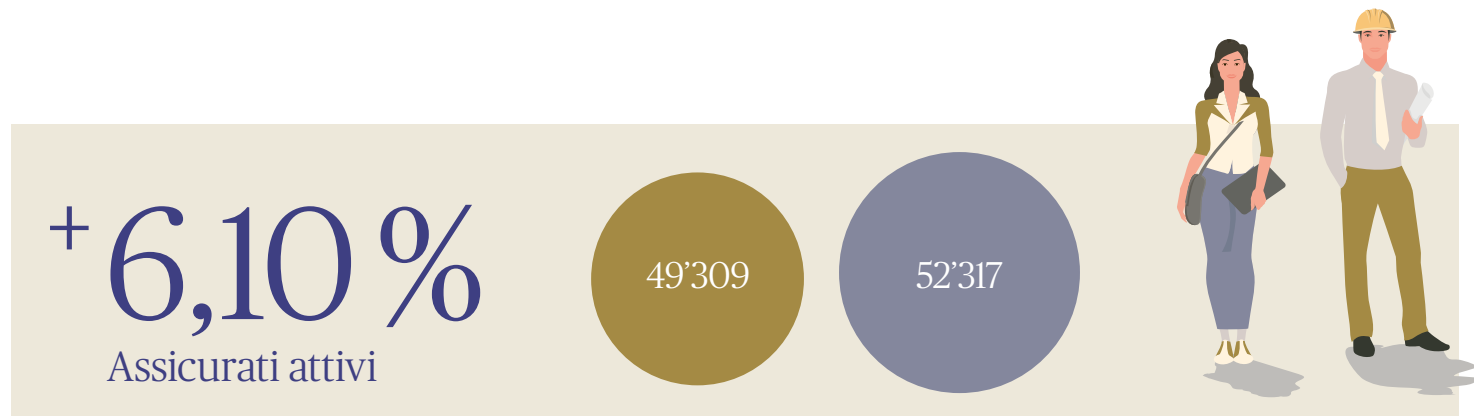
Helbling Strategic Management GmbH,
Berna
Titolare/Direttore



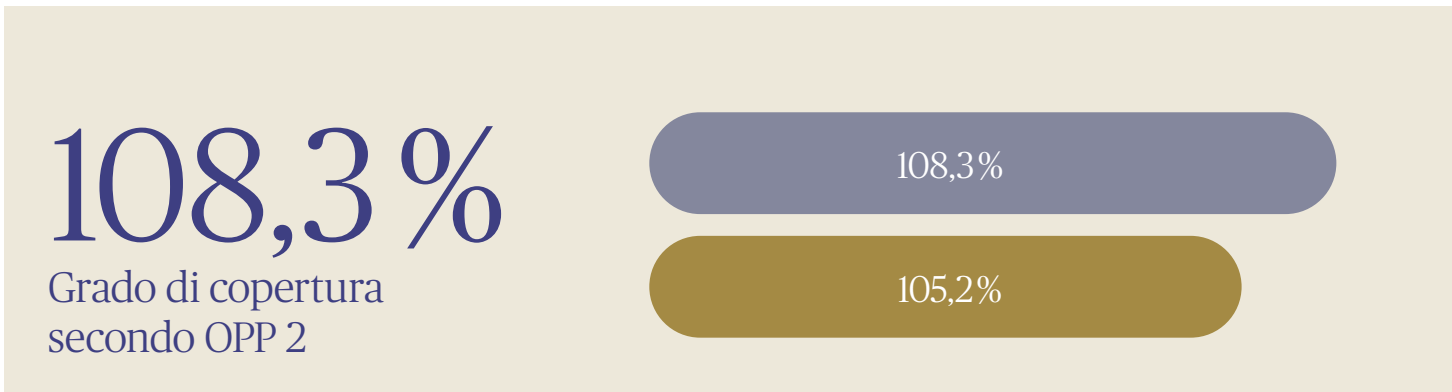
Thomas Valda
Rappresentante dei datori di lavoro

Puls Baumanagement GmbH, Winterthur
Direzione

Facts & Figures



2024 2025



Conto annuale

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2025	31.12.2024
Attivi			
Investimenti patrimoniali		7'192'219'063.64	6'361'667'885.42
Mezzi liquidi		111'879'810.20	183'482'271.19
Crediti	7.1.1	6'494'092.08	21'323'609.71
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	2'338'944.96	2'522'333.88
Titoli		7'002'020'182.78	6'095'345'331.45
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	70'801'233.62	60'020'739.19
./. Delcredere		-1'315'200.00	-1'026'400.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	6'151'886.15	6'200'798.04
Totale attivi		7'198'370'949.79	6'367'868'683.46
Passivi			
Debiti		235'885'237.42	192'288'978.47
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	225'079'117.46	184'336'580.53
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		5'481'148.08	3'815'941.56
Altri debiti	7.2.2	5'324'971.88	4'136'456.38
Ratei e risconti passivi	7.2.3	2'765'062.00	1'634'145.50
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	39'405'927.53	41'545'535.71
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		39'405'927.53	41'545'535.71
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	6'699.10	32'431.70
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		6'371'179'895.51	5'814'266'557.98
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	5'339'170'625.81	4'883'216'814.76
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	832'984'364.70	738'832'479.22
Accantonamenti tecnici	5.6	199'024'905.00	192'217'264.00
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	531'541'233.21	300'635'791.30
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	17'586'895.02	17'465'242.80
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		17'465'242.80	15'172'257.26
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		1'466'540.31	4'526'155.71
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)		-1'344'888.09	-2'233'170.17
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva		0.00	0.00
Totale passivi		7'198'370'949.79	6'367'868'683.46

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		592'057'282.84	549'873'062.54
Contributi dei dipendenti	7.3.1	227'837'653.60	210'038'674.45
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	291'344'855.10	270'330'076.74
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-7'232'629.70	-8'454'278.22
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-4'899'050.20	-3'872'780.55
Contributi di terzi		31'422.05	93'674.25
Versamenti unici e somme di riscatto		70'076'919.57	63'903'355.38
Altri versamenti unici		79'316.55	2'047'422.62
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	9'919'444.47	11'905'201.22
Sussidi del fondo di garanzia LPP		4'899'351.40	3'881'716.65
Prestazioni d'entrata		862'225'994.97	830'640'680.47
Versamenti di libero passaggio		843'697'013.33	809'929'934.46
Versamenti unici in caso di assunzioni di prestazioni		8'346'072.80	6'579'298.43
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	1'683'069.05	4'731'506.81
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		8'499'839.79	9'399'940.77
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		1'454'283'277.81	1'380'513'743.01
Prestazioni regolamentari		-247'382'641.90	-202'901'460.95
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-54'755'076.30	-48'986'203.70
Rendite per superstiti	7.3.4	-4'692'036.40	-4'440'115.05
Rendite d'invalidità		-12'759'979.75	-9'963'715.80
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-150'569'662.65	-122'280'352.85
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-24'605'886.80	-17'231'073.55
Prestazioni d'uscita		-747'445'089.06	-602'451'525.92
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-707'485'045.24	-574'598'025.16
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-216'528.74	-340'121.05
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-4'955'820.60	-75'182.84
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-32'240'794.95	-24'339'210.92
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-2'546'899.53	-3'098'985.95
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-994'827'730.96	-805'352'986.87
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-555'954'149.41	-731'161'631.50
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-365'295'235.91	-453'838'415.64
Costituzione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-94'151'885.48	-115'134'403.17
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-1'466'540.31	-4'526'155.71
Costituzione accantonamenti tecnici		-6'807'641.00	-20'082'860.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-90'658'575.14	-134'306'124.57
Scioglimento/costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		2'425'728.43	-3'273'672.41

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Redditi da prestazioni assicurative		62'586'935.13	56'577'221.50
Prestazioni assicurative	7.3.6	55'713'294.88	49'207'485.50
Eccedenze da assicurazioni	5.7	6'873'640.25	7'369'736.00
Oneri assicurativi		-101'310'398.95	-97'508'838.84
Premi di risparmio		-259'806.25	-279'661.25
Premi di rischio		-64'833'611.60	-62'895'412.85
Premi di costo	7.3.7	-24'964'830.05	-24'978'078.40
Versamenti unici alle assicurazioni		-8'494'628.90	-6'790'764.59
Contributi al fondo di garanzia LPP		-2'757'522.15	-2'564'921.75
Risultato netto del comparto assicurativo		-135'222'066.38	-196'932'492.70
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	366'539'344.81	401'314'309.83
Reddito del portafoglio titoli		418'196'316.20	442'386'002.69
Altri redditi patrimoniali		-750'274.49	682'154.30
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-50'620'576.65	-41'753'847.16
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	-286'120.25	0.00
Scioglimento di accantonamenti non tecnici		25'732.60	678'509.45
Redditi di altra natura		1'555'414.69	1'337'345.24
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	1'377'241.55	1'222'180.71
Altri redditi	7.3.9	178'173.14	115'164.53
Oneri di altra natura	7.3.10	-1'110'973.76	-808'020.86
Onere amministrativo	7.3.7	-2'226'898.14	-1'634'337.12
Onere amministrativo generale		-2'095'192.84	-1'486'696.51
Spese per l'ufficio di revisione		-49'910.85	-62'391.20
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-34'704.45	-41'527.77
Spese per le autorità di vigilanza		-47'090.00	-43'721.64
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione		229'560'553.82	203'955'313.84
Costituzione della riserva di fluttuazione		-230'905'441.91	-206'188'484.01
Eccedenza passiva		-1'344'888.09	-2'233'170.17
Eccedenza passiva Casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-1'344'888.09	-2'233'170.17
Eccedenza attiva	7.3.12	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Il 15 marzo 1984 la Banca Popolare Svizzera ha istituito, con il nome COLUMNNA Fondazione collettiva della Banca Popolare Svizzera per la previdenza professionale (2° pilastro), una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è UBS Switzerland AG. L'attuale denominazione della fondazione è Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (IDI: CHE-109.792.075 RC)

La fondazione ha sede a Winterthur e opera in tutto il territorio della Svizzera.

La fondazione ha come obiettivo la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità. La fondazione assicura a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro delle imprese ad essa affiliate una copertura, conforme alle disposizioni dei regolamenti di previdenza, contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, invalidità e decesso. Le prestazioni versate dalla fondazione sono conformi alle disposizioni vigenti per la previdenza professionale obbligatoria. La fondazione, tuttavia, offre anche piani di previdenza superiori ai minimi legali o che comprendono solo prestazioni sovraobbligatorie. Anche i lavoratori indipendenti possono affiliarsi alla fondazione nel quadro di una soluzione di previdenza per associazioni professionali.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro della previdenza professionale del Cantone Zurigo al numero d'ordine ZH.1432 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

1.3 Statuti e regolamenti

	Edizione	Emendati in data
Statuti della fondazione	2022	
Regolamento elettorale del consiglio di fondazione	01.01.2024	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza oppure della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.01.2023	
Regolamento e piani di previdenza	01.01.2025	01.01.2026
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
Regolamento d'investimento	01.01.2023	
- Allegato 1	01.01.2023	01.01.2026
- Allegati 2 e 3	01.01.2023	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2020	
Regolamento di gestione del Consiglio di fondazione	01.12.2021	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2023	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2023	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2022	
Regolamento dei costi	01.01.2017	

1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione

Consiglio di fondazione

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Ursula Albin (dall'1.2.2025)		2025 - 2028	DAT
Thomas Helbling		2025 - 2028	DAT
Andreas Schläpfer (fino al 31.1.2025)		2025	DAT
Thomas Valda		2025 - 2028	DAT
Giuseppe Costa (fino al 31.7.2025)	Presidente	2025	DIP
Angela Hagemann (1.8.-31.12.2025)	Presidente	2025	DIP
Bruno Feusi (dall'1.8.2025)		2025 - 2028	DIP
Mischa Weise		2025 - 2028	DIP

Nel corso della riunione di costituzione del 18 novembre 2025, il Consiglio di fondazione ha nominato Mischa Weise presidente e Bruno Feusi vicepresidente per il mandato dal 2026 al 2028.
Werner Meier fa parte del consiglio di fondazione dal 1° gennaio 2026.

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

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

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

Gestione

Gerente	Claudia Borsari Zappa, AXA Vita SA
Vice-gerente	Pascal Jacqmin, AXA Vita SA, (dall'1.1.2026)
Compagnia gerente, amministrazione, contabilità, distribuzione	AXA Vita SA, Winterthur

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

Perito in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo (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	12'991	11'728	10,77
Entrate	1'910	2'184	
Uscite	-1'007	-921	
Stato al 31.12	13'894	12'991	6,95

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi

	2025	2024	Variazione in %
Stato all'1.1	49'309	45'062	9,42
Entrate	17'204	17'483	
Uscite	-14'196	-13'236	
Stato al 31.12	52'317	49'309	6,10

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	2'117	265 -18	1'870
Rendite in caso di divorzio	5	3 0	2
Rendite per figli di pensionato	86	34 -19	71
Rendite per partner	45	6 -2	41
Rendite per orfani	2	3 -2	1
Stato al 31.12	2'255		1'985

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	632	2 -32	662
Rendite in caso di divorzio	2	0 0	2
Rendite per figli di pensionato	3	2 0	1
Rendite d'invalidità	757	136 -82	703
Rendite per figli d'invalido	220	52 -17	185
Rendite per partner	332	19 -10	323
Rendite per orfani	115	18 -22	119
Stato al 31.12	2'061		1'995
Totale al 31.12	4'316		3'980

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	6,550%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 64 anni ¹⁾	6,410%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	6,550%	6,914%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini e donne all'età di riferimento di 65 anni	5,450%	5,500%
per donne all'età di riferimento di 64 anni ¹⁾	5,310%	5,365%

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

In singoli casi le aliquote di conversione delle casse di previdenza possono divergere da quelle della fondazione.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

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

3.3 Eccedenze da assicurazioni

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

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

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

4.1 Presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi contabili e di valutazione

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

- Conversione delle valute:	corsi al giorno di chiusura del bilancio
- Liquidità, crediti, debiti, ratei e risconti:	valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli:	valore di corso o valore netto d'inventario al giorno di chiusura del bilancio
- 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:	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

Nell'ambito dell'account gestito i titoli sono valutati al valore netto d'inventario al giorno di chiusura del bilancio. Il credito che ne deriva nei confronti dell'amministrazione delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) è stato registrato nell'anno precedente alla voce di bilancio Crediti ed è ora parte del valore netto d'inventario.

5 Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

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

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	284'646'941.55	287'159'821.55
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-1'509'126.60	-802'382.00
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	5'644'324.00	-1'710'498.00
Stato al 31.12	288'782'138.95	284'646'941.55

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

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

5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia investiti autonomamente	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	4'883'216'814.76	4'295'072'274.55
Accrediti di vecchiaia	432'622'980.60	398'168'839.14
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	8'230'268.70	7'159'012.50
Contributi di terzi ¹⁾	31'422.05	93'674.25
Versamenti unici e somme di riscatto	70'076'919.57	63'903'355.38
Versamenti di libero passaggio	843'697'013.33	809'929'934.46
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	8'499'839.79	9'399'940.77
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	8'394.05	7'916.20
Altri versamenti ²⁾	1'502'967.61	3'792'879.32
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-707'485'045.24	-574'598'025.16
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-32'240'794.95	-24'339'210.92
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-99'081'450.30	-111'654'032.75
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-148'908'719.85	-122'165'116.65
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-11'658'559.45	-5'860'750.90
Remunerazione degli averi di vecchiaia	90'658'575.14	134'306'124.57
Stato al 31.12	5'339'170'625.81	4'883'216'814.76

¹⁾ I contributi di terzi contengono importi di risparmio per il modello di pensionamento anticipato (prestazioni transitorie in caso di prepensionamento).

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.

5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso AXA Vita SA	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	8'021'493.55	8'823'875.55
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	262'733.30	282'896.00
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-1'660'942.80	-115'236.20
Liquidazione in seguito a pensionamento e decesso; altro	-189'679.25	-1'054'334.45
Remunerazione degli averi di vecchiaia	78'762.15	84'292.65
Stato al 31.12	6'512'366.95	8'021'493.55

5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione

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.

	2025	2024
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare	0,25%	1,50%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,50%	2,75%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare	1,00%	2,25%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	2,25%	3,50%

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%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00%	0,00%

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	2'538'702'398.72	2'315'527'940.84
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	5'739'534.55	7'051'076.75
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	2'544'441'933.27	2'322'579'017.59
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	31.12.2024
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia	818'968'856.07	726'708'138.23
Rendite in caso di divorzio	1'381'946.51	942'139.45
Rendite per figli di pensionato	2'493'069.74	2'038'962.21
Rendite per partner	10'096'396.10	9'118'447.71
Rendite per orfani	44'096.28	24'791.62
Stato al 31.12	832'984'364.70	738'832'479.22
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	2'255	1'985

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	738'832'479.22	623'698'076.05
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	99'081'450.30	111'654'032.75
Costituzione da aumenti di rendite	5'919.00	104'115.25
Pagamenti delle rendite	-44'703'651.45	-38'281'373.20
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	20'803'754.19	26'233'740.54
Remunerazione ¹⁾	15'718'168.44	13'625'305.55
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	3'246'245.02	1'798'582.26
Stato al 31.12	832'984'364.70	738'832'479.22

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita	31.12.2025	Costituzione	31.12.2024
	CHF	Scioglimento 2025	
Rendite di vecchiaia	113'504'511.00	188'202.00	122'092'809.00
		-8'776'500.00	
Rendita in caso di divorzio	259'057.00	0.00	266'731.00
		-7'674.00	
Rendite per figli di pensionato	42'821.00	24'722.00	18'099.00
		0.00	
Rendite d'invalidità	108'098'445.00	21'322'514.00	96'024'918.00
		-9'248'987.00	
Rendite per figli d'invalido	2'503'032.00	653'634.00	2'142'864.00
		-293'466.00	
Rendite per partner	54'524'219.00	3'989'826.00	52'520'925.00
		-1'986'532.00	
Rendite per orfani	3'337'687.00	328'177.00	3'559'102.00
		-549'592.00	
Stato al 31.12	282'269'772.00		276'625'448.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	2'061		1'995

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 ai sensi dell’art. 36 cpv. 2 LPP.

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2025	Costituzione	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	198'874'905.00	6'842'141.00	192'032'764.00
Stato al 31.12	198'874'905.00		192'032'764.00

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

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2025	Costituzione	31.12.2024
	CHF	Scioglimento 2025	CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza (prepensionamento)	150'000.00	3'000.00	184'500.00
		-37'500.00	
Stato al 31.12	150'000.00		184'500.00

Totale al 31.12	199'024'905.00		192'217'264.00
-----------------	----------------	--	----------------

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

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

5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2025 AXA Vita SA ha erogato quote delle eccedenze del contratto d’assicurazione collettiva per l’anno di assicurazione 2024. Queste sono state versate come previsto dal regolamento sulla partecipazione alle eccedenze.

	2025	2024
	CHF	CHF
Quote delle eccedenze dal processo di rischio	6'146'011.25	6'286'001.00
di cui attribuite ai fondi della fondazione	6'147'109.00	6'283'542.00
di cui accreditate alle casse di previdenza (correzioni relative a modifiche retroattive)	-1'097.75	2'459.00
Quota delle eccedenze dal processo di risparmio (attribuita ai fondi della fondazione)	727'629.00	1'083'735.00
Totale	6'873'640.25	7'369'736.00

5.8 Risultato dell’ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 23 maggio 2025 con effetto al 31 dicembre 2024. Le conclusioni attestano quanto segue:

- I capitali previdenziali e gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,00%. Per la valutazione delle rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione è stato usato il tasso d'interesse tecnico inferiore dello 0,75%, dell'1,00% o dell'1,25% per il conteggio della somma di riscatto. I capitali di previdenza delle rendite future per coniugi sono stati calcolati secondo il metodo collettivo.
- L'utilizzo delle tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 è stato considerato adeguato.
- L'utilizzo del tasso d'interesse tecnico del 2,00% per la determinazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita e degli accantonamenti tecnici è stato considerato adeguato.
- La fondazione, tramite un contratto quadro d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA, ha assicurato in modo adeguato i rischi di decesso e invalidità, pertanto non si assume alcun rischio attuariale in caso di decesso o invalidità.
- Al 31 dicembre 2024 il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 è del 105,2%.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. Le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali sono state considerate sufficienti.
- L'importo prescritto per la riserva di fluttuazione fissato dal Consiglio di fondazione, pari al 13,0% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza è stato considerato adeguato. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Al 31 dicembre 2024 Columna Fondazione collettiva Group Invest offre sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfa così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale

5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

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

5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

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

5.10. Modifica delle basi tecniche e delle stime

5.10.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2025. Di conseguenza, il livello dei premi di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente diminuito. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

	31.12.2025	31.12.2024
Attivi netti in base al valore di mercato	CHF	CHF
Attivi	7'198'370'949.79	6'367'868'683.46
./. Debiti	-235'885'237.42	-192'288'978.47
./. Ratei e risconti passivi	-2'765'062.00	-1'634'145.50
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-39'405'927.53	-41'545'535.71
./. Accantonamenti non tecnici	-6'699.10	-32'431.70
./. Fondi liberi casse di previdenza	-17'586'895.02	-17'465'242.80
Totale attivi netti in base al valore di mercato	6'902'721'128.72	6'114'902'349.28
Capitale di previdenza attuariale		
Capitale di previdenza assicurati attivi	5'339'170'625.81	4'883'216'814.76
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	832'984'364.70	738'832'479.22
Accantonamenti tecnici	199'024'905.00	192'217'264.00
Totale capitale di previdenza attuariale	6'371'179'895.51	5'814'266'557.98
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell’art. 44 OPP 2	108,3%	105,2%

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

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

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

Gestione patrimoniale della fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'investimento patrimoniale. A tal fine, si avvale della consulenza di esperti d'investimento indipendenti.

Consulenza patrimoniale indipendente	PPCmetrics SA, Zurigo Dr. Stephan Skaanes, partner Dr. Oliver Dichter, partner
--------------------------------------	--

Il Consiglio di fondazione ha affidato l'amministrazione del patrimonio della fondazione in parte a UBS Switzerland AG e in parte ad AXA Assicurazioni SA, con le quali ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale.

Gestione patrimoniale a cura di UBS Switzerland AG

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

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

Gestione patrimoniale a cura di AXA Assicurazioni SA

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

Consulente d'investimento	Nicolas Cadalbert, AXA Assicurazioni SA
Manager d'investimento	Peter Damianov, AXA Assicurazioni SA

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

Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da UBS Switzerland AG e Banca Cantonale di Basilea.

La gestione del deposito è effettuata da UBS Switzerland AG.

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

Il regolamento d'investimento non prevede l'estensione delle possibilità d'investimento.

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

L'ammontare auspicato della riserva di fluttuazione (valore target) è calcolato in base a un metodo economico-finanziario (value at risk). La riserva di fluttuazione è calcolata in base alle caratteristiche di rendimento e rischio della strategia d'investimento, in modo tale che possa garantire l'equilibrio finanziario sull'arco di un anno e con una percentuale di probabilità del 98%. La strategia d'investimento fissata dal Consiglio di fondazione stabilisce il valore target della riserva di fluttuazione, come l'anno precedente, al 13% del capitale di previdenza investito autonomamente, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro come anche dei fondi liberi delle casse di previdenza.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	531'541'233.21	300'635'791.30
Valore target della riserva di fluttuazione	835'662'453.35	763'526'053.74
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-304'121'220.14	-462'890'262.44
Riserva di fluttuazione in % del valore target	63,6%	39,4%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d’investimento

		Totale		Quota	Totale
		31.12.2025	31.12.2025		31.12.2024
Categoria d’investimento		CHF	in %		CHF
Crediti					
Mezzi liquidi	ID	166’018’381	2,31		183’482’271
Operazioni di copertura	ID	2’195’632	0,03		-35’880’410
Crediti	ID	6’494’092	0,09		21’323’609
Averi presso AXA Vita SA	ID	2’338’945	0,03		2’522’333
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	ID	69’486’034	0,97		58’994’339
Mercato monetario in CHF	IC	84’532’769	1,18		165’100’800
Ipoteche in CHF	IC	271’993’088	3,78		233’267’438
Obbligazioni in CHF	IC	681’979’069	9,48		716’657’697
Obbligazioni in valuta estera (con copertura in CHF)	IC	667’355’725	9,28		664’178’184
Obbligazioni mercati emergenti in USD (con copertura in CHF)	IC	153’108’197	2,13		182’169’211
Azioni					
Azioni Svizzera	IC	816’018’297	11,35		728’374’314
Azioni estero	IC	1’425’690’184	19,82		1’026’313’339
Azioni mercati emergenti	IC	282’817’388	3,93		197’137’026
Immobili					
Immobili Svizzera (fondazione d’investimento)	IC	304’808’528	4,24		271’012’845
Immobili Svizzera (fondi)	IC	1’068’077’179	14,85		813’903’305
Immobili estero (con copertura in CHF)	IC	303’675’393	4,22		293’921’054
Infrastruttura (con copertura)	IC	188’023’212	2,61		123’397’320
Investimenti alternativi					
Insurance linked securities (con copertura)	IC	105’500’030	1,47		92’244’133
Senior loans (con copertura)/credito privato	IC	160’403’202	2,23		147’202’073
Private equity (con copertura)	IC	235’489’231	3,27		212’882’815
Hedge funds (con copertura)	IC	196’214’488	2,73		263’464’189
Totale investimenti patrimoniali		7’192’219’064	100,00		6’361’667’885
Ratei e risconti attivi		6’151’886			6’200’798
Totale attivi		7’198’370’950			6’367’868’683

ID Investimenti diretti
IC Investimenti collettivi (ad es. fondi, fondazioni d’investimento ecc.)

Valute estere (senza copertura)

Al 31 dicembre 2025 la quota in valuta estera ammonta al 22,44% (anno precedente 21,78%).

	Totale	Percentuale	Totale
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
Investimenti in mandati di gestione patrimoniale ¹⁾	CHF	in %	CHF
Tramite UBS Switzerland AG	2’910’056’574	40,99	2’608’460’944
Tramite AXA Assicurazioni SA	4’188’868’780	59,01	3’669’552’292
	7’098’925’354	100,00	6’278’013’236

¹⁾ Senza liquidità operativa

Conferma relativa al rispetto dei limiti

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

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

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

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

Valuta dell'investi- mento in CHF	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	2'195'632	-35'880'411	1'351'426'460	1'027'896'820		
Valute estere in CHF					-1'349'230'827	-1'063'777'232
AUD	-125'473	67'301			-29'076'812	-9'623'328
CAD	-168'591	99'516			-14'527'850	-12'668'350
CNH	-297'080	-438'471			-31'384'499	-26'645'606
USD	2'842'192	-32'280'983			-765'359'798	-624'664'662
EUR	-668'118	-2'767'510			-396'902'846	-301'414'376
GBP	-231'093	-506'042			-52'839'906	-35'696'006
DKK	20'120	-41'749			-3'787'557	-4'141'700
NOK	28'949	-20'038			-3'405'819	-2'191'184
NZD	-6'073	21'466			-740'747	-824'181
JPY	912'935	103'622			-43'791'864	-39'639'529
SEK	-109'168	-100'458			-5'998'969	-4'743'901
SGD	-2'968	-17'065			-1'414'160	-1'524'410

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

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

6.6 Lettere di pegno

Per la copertura dei rischi di cambio, la fondazione ha utilizzato contratti a termine valutari che hanno comportato requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, UBS Switzerland AG concede, relativamente ai requisiti di margine, un opportuno limite di negoziazione, disciplinato dal «Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen» (Contratto quadro per la garanzia dei requisiti di margine). Il limite di negoziazione viene assicurato in misura limitata mediante una «lettera di pegno generale». Detto limite è congruo rispetto al limite di negoziazione correlato e concede alla banca un diritto di pegno di importo limitato. Inoltre non sussiste alcun obbligo di versamenti supplementari e alcun effetto leva a carico della fondazione. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e all'art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate.

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	10'000'000	0	0	0	10'000'000	0
EUR	1'077'050'782	412'177'156	274'659'103	203'030'807	802'391'679	209'146'349
USD	398'200'000	340'000'000	210'737'630	196'409'050	187'462'370	143'590'950

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	1'317'624'467	694'920'699	422'515'647	368'524'075	895'108'819	326'396'624

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

La fondazione non ha effettuato operazioni pensionistiche e prestiti di titoli diretti. Ha realizzato investimenti in comparti d'investimento collettivi, all'interno dei quali sono consentiti prestiti di titoli e operazioni pensionistiche in ottemperanza alla legislazione sugli investimenti collettivi di capitale e relative disposizioni di applicazione rilevanti per questi comparti.

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale	2025 CHF	2024 CHF
Reddito del portafoglio titoli	418'196'316.20	442'386'002.69
Distribuzione di redditi ed altri redditi	89'761'065.37	140'621'710.26
Risultato di perdite e utili realizzati	42'769'268.75	-59'315'301.13
Risultato di valutazione	285'771'141.95	362'613'611.66
Interessi su partecipazioni	-105'159.87	-1'534'018.10
Altri redditi patrimoniali	-750'274.49	682'154.30
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	332'496.67	1'582'670.12
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	570.30	732.70
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	1'015'279.50	836'184.40
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-2'098'620.96	-1'737'432.92
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-50'620'576.65	-41'753'847.16
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	-286'120.25	0.00
Totale	366'539'344.81	401'314'309.83

Rendimento totale degli investimenti patrimoniali ¹⁾	2025 CHF	2024 CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	6'361'667'885.42	5'400'734'372.02
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	7'192'219'063.64	6'361'667'885.42
Media portafoglio	6'776'943'474.53	5'881'201'128.72
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	366'539'344.81	401'314'309.83
Rendimento totale degli investimenti patrimoniali in %	5,4	6,8
Performance degli investimenti patrimoniali gestiti in % ²⁾	5,6	7,5

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

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

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	2025	2024
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER)	40'799'586.99	31'723'939.91
Costi e tasse di transazione	401'801.98	516'858.89
Onorari per gestione patrimoniale di		
UBS Switzerland AG	3'266'006.56	3'486'580.84
AXA Assicurazioni SA	6'314'741.45	5'788'823.96
Ardian Real Estate	75'735.32	76'704.22
Onorario per Global Custody di UBS Switzerland AG	391'371.85	439'603.55
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente	110'266.45	47'942.40
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	-738'933.95	-326'606.61
Totale	50'620'576.65	41'753'847.16

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	7'192'219'064	6'361'667'885
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	7'192'219'064	6'361'667'885
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,70%	0,66%
Quota di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%
Investimenti collettivi poco trasparenti		
Nessuno		

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

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

6.10.3 Rimborsi / retrocessioni

L'utilizzo di eventuali retrocessioni, indennità, tasse, commissioni, rimborsi, sconti, indennità di distribuzione ecc., che le persone e gli istituti incaricati della gestione patrimoniale hanno ottenuto nell'esercizio della loro attività per la fondazione, si basa sugli accordi contenuti nei contratti di gestione patrimoniale.

6.10.4 Diritti degli azionisti

La fondazione non dispone di investimenti diretti in azioni e quindi di nessun diritto di voto spettante agli azionisti.

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

6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	70'801'233.62	60'020'739.19
./. Delcredere	-1'315'200.00	-1'026'400.00
Stato al 31.12	69'486'033.62	58'994'339.19

Al 31 marzo 2026 tali crediti sono scesi a CHF 22'988'281.08 (anno precedente CHF 20'276'881.52) 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	41'545'535.71	38'271'863.30
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	9'919'444.47	11'905'201.22
Prelevi per il finanziamento di contributi	-7'232'629.70	-8'454'278.22
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-4'955'820.60	-75'182.84
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-156'722.60	-102'014.85
Remunerazione ¹⁾	286'120.25	0.00
Altre modifiche	0.00	-52.90
Stato al 31.12	39'405'927.53	41'545'535.71

¹⁾ Nel 2025 le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate allo 0,75%. L'anno precedente non è stata corrisposta alcuna remunerazione.

7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d’esercizio

7.1 Spiegazioni sui conti attivi

7.1.1 Crediti

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

7.1.2 Averì presso AXA Vita SA

Comprendono gli averi della fondazione sui conti gestiti presso AXA Vita SA.

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta essenzialmente di rendite anticipate nonché di contributi guadagnati ma non ancora conteggiati.

7.2 Spiegazioni sui conti passivi

7.2.1 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Si tratta soprattutto di prestazioni di libero passaggio non ancora trasferite ad altri istituti di previdenza nonché di prestazioni di libero passaggio ricevute ma non ancora incorporate.

7.2.2 Altri debiti

Si tratta soprattutto di impegni nei confronti del fondo di garanzia LPP, di onorari per la gestione patrimoniale non ancora corrisposti nonché di impegni nei confronti di terzi.

7.2.3 Ratei e risconti passivi

Si tratta principalmente di rimborsi di contributi a favore dei datori di lavoro affiliati non ancora accreditati nonché di un onorario di UBS Switzerland AG per la gestione patrimoniale non ancora conteggiato.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici

I restanti diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 riguardano scioglimenti contrattuali non ancora elaborati e saranno versati con la liquidazione.

7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza

Nel 2025 i fondi liberi delle casse di previdenza sono stati remunerati allo 0,75%. L'anno precedente non è stata corrisposta alcuna remunerazione.

7.3 Spiegazioni sui conti d’esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2025	2024
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	432'622'980.60	398'168'839.14
Contributi di rischio	62'488'840.10	59'789'519.60
Contributi ai costi	21'483'347.25	19'974'630.95
Contributi al fondo di garanzia LPP	2'793'569.55	2'581'898.90
Totale	519'388'737.50	480'514'888.59
di cui contributi dipendente	227'837'653.60	210'038'674.45
di cui contributi datore di lavoro	291'344'855.10	270'330'076.74
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	206'228.80	146'137.40

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

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2025	2024
	CHF	CHF
Fondi liberi	1'683'069.05	4'731'506.81
Totale	1'683'069.05	4'731'506.81

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2025	2024
	CHF	CHF
Fondi liberi	216'528.74	205'351.10
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	0.00	134'769.95
di cui da accantonamenti tecnici	0.00	56'705.95
di cui da riserva di fluttuazione	0.00	78'064.00
Totale	216'528.74	340'121.05

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	44'090'093.45	37'658'789.20
Rendite con copertura assicurativa	10'664'982.85	11'327'414.50
Totale	54'755'076.30	48'986'203.70

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	613'558.00	622'584.00
Rendite con copertura assicurativa	4'078'478.40	3'817'531.05
Totale	4'692'036.40	4'440'115.05

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2025	2024
Numero	272	216
Importo totale in CHF	24'407'644.40	15'884'190.26
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2025	2024
Numero	47	56
Pagamenti in seguito a divorzio	2025	2024
Numero	86	89
Importo totale in CHF	7'833'150.55	8'455'020.66

7.3.6 Prestazioni assicurative

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

7.3.7 Premi di costo / onere amministrativo

Premi di costo

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	14'562'684.54	14'525'615.43
Spese di marketing e pubblicità	268'061.52	321'392.83
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	10'134'083.99	10'131'070.14
di cui indennità per broker	3'138'246.60	2'911'092.50
di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	6'995'837.39	7'219'977.64
Totale	24'964'830.05	24'978'078.40

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispecchia la compensazione che la fondazione versa ad AXA Vita SA per le prestazioni amministrative e di servizio ai sensi del contratto d'assicurazione e fino al 31 dicembre 2024 ai sensi del contratto di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

Onere amministrativo

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

Spese per oneri particolari ¹⁾ (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese per il calcolo del riscatto in caso di pensionamento anticipato	400.00	0.00
Spese di riscatto	1'400.00	1'000.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	146'763.00	124'100.00
Spese per le operazioni d'incasso	409'746.60	363'561.77
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	761'256.71	681'624.94
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	10'614.11	4'039.90
Spese per sistema di notifica	77'800.00	78'000.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	109'750.00	93'300.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	194.60	1'000.02
Totale	1'517'925.02	1'346'626.63

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

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	103'202.90	102'036.95
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	4'320.00	4'702.75
Spese per indennità della direzione operativa ²⁾	145'935.00	0.00
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi ²⁾	241'500.00	0.00
Spese per la consulenza	52'234.52	33'969.00
Spese per l'ufficio di revisione	49'910.85	62'391.20
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	34'509.85	40'527.75
Spese per la vigilanza diretta	47'090.00	42'851.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	0.00	870.64
Spese per l'attività dell'incaricato della protezione dei dati ²⁾	29'511.40	0.00
Spese varie	758.60	361.20
Totale	708'973.12	287'710.49

Totale onere amministrativo	2'226'898.14	1'634'337.12
-----------------------------	--------------	--------------

²⁾ Negli anni precedenti questi costi erano parte integrante dei premi di costo.

7.3.8 Redditi da fornitura di servizi

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

7.3.9 Altri redditi

Si tratta soprattutto di contributi ai costi per le spese di esecuzione ufficiali conteggiati nonché di rimborsi di provvigioni al broker.

7.3.10 Oneri di altra natura

Si tratta soprattutto delle perdite su crediti, della costituzione del delcredere e dei premi per l'assicurazione responsabilità civile Organi societari.

7.3.11 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

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

7.3.12 Eccedenza attiva fondazione	2025	2024
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-90'658'575.14	-134'306'124.57
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione (valore al netto)	-6'842'141.00	-20'162'360.00
Scioglimento di accantonamenti non tecnici a favore della fondazione	25'732.60	543'739.50
Rendite versate autonomamente e costituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-39'456'562.28	-41'390'039.29
Eccedenze da assicurazioni	6'874'738.00	7'367'277.00
Reddito del portafoglio titoli (valore al netto)	367'575'739.55	400'632'155.53
Altri redditi patrimoniali	-750'274.49	682'154.30
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-3'582'896.10	-6'177'249.90
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	-286'120.25	0.00
Remunerazione fondi liberi casse di previdenza	-129'684.75	0.00
Perdite su crediti	-740'695.65	-276'102.38
Costituzione delcredere	-288'800.00	-437'600.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-708'973.12	-287'710.49
Premi dell'assicurazione danni patrimoniali e responsabilità civile		
Organi societari	-51'292.50	-51'292.50
Altri redditi e oneri (valore al netto)	-74'752.96	51'636.81
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione	230'905'441.91	206'188'484.01
Costituzione della riserva di fluttuazione	-230'905'441.91	-206'188'484.01
Eccedenza attiva fondazione	0.00	0.00

8 Richieste dell'autorità di vigilanza

8.1 Richieste dell'autorità di vigilanza

Nessuna

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

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

La fondazione non presenta deficit di copertura.

9.2 Liquidazioni parziali e totali

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

Al 31 dicembre 2021 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura al 31 dicembre 2025 non era ancora conclusa.

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

9.3 Procedure giuridiche in corso

Al 31 dicembre 2025 erano pendenti sei procedure giuridiche. Queste vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno

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



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Casella postale
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

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

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Columna Fondazione collettiva Group Invest, Winterthur (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 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 41) 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.



Columna Fondazione collettiva
Group Invest, Winterthur,
Winterthur
Rapporto dell'Ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione sul Conto
annuale dell'esercizio

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

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

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

KPMG AG



Eric Funk
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Carole Gehrler
Perito revisore abilitato

Zurigo, 11 giugno 2026

Rapporto sulla sostenibilità

Aspetti inerenti la sostenibilità nella gestione patrimoniale

Approccio integrale di sostenibilità

La sostenibilità è parte integrante della gestione dei fondi previdenziali, nei quali criteri ambientali, sociali e di governance (i cosiddetti criteri ESG) confluiscono sistematicamente nelle decisioni d'investimento. Per l'attuazione dei principi di sostenibilità trovano applicazione apposite misure lungo l'intero processo d'investimento, che influenzano sia la strutturazione del portafoglio sia il ruolo attivo come investitore. Team specializzati analizzano costantemente le tematiche inerenti la sostenibilità, valutano rischi e opportunità e implementano misure mirate per l'ulteriore sviluppo.

Trasparenza garantita tramite la rendicontazione

Le attività di sostenibilità sono oggetto di un rapporto annuale trasparente. La rendicontazione si basa su standard riconosciuti come le raccomandazioni dell'ASIP. Il rapporto offre un'interessante panoramica dell'attuazione della strategia di sostenibilità e mette a disposizione indicatori relativi a diverse classi d'investimento.

Illustrazione: panoramica delle misure ESG nel processo d'investimento

Composizione del portafoglio

	Esclusione
	Best in class

Influenza attiva

	Diritto di voto
	Impegno

Fonte: [illustrazione realizzata da AXA Svizzera Asset Management](#)

Azioni e obbligazioni

Mandato AXA
Composizione del portafoglio: esclusioni
Per la costruzione dei portafogli applichiamo una lista con esclusioni («AXA Switzerland Exclusion List»). In base alla quale delle aziende non possono essere prese in considerazione a causa di determinati criteri di natura etica, sociale o ambientale. Questo rigoroso approccio va oltre gli standard comuni come ad es. SVVK-ASIR e riduce l'intensità di CO₂ dei portafogli rispetto al benchmark.

Composizione del portafoglio: approccio best in class
All'interno dell'universo investibile puntiamo su strumenti convincenti sia dal punto di vista finanziario che della sostenibilità. Nel segmento obbligazionario confluiscono dati quantitativi di esterni così come analisi proprie a cura del team RI (Responsible Investment). Se soddisfano requisiti ben definiti, i green bond ricevono un punteggio ESG più elevato, rendendoli più interessanti quando vengono integrati in un portafoglio.

Mandato UBS
Influenza: approccio di stewardship attivo
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.
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.

Caso di studio AXA: green bond

Cosa sono i green bond?
I green bond sono strumenti a reddito fisso orientati in modo mirato al finanziamento di progetti con effetti positivi su clima e ambiente. Un esempio concreto è l'obbligazione di BKW AG¹ con un valore nominale di CHF 200 milioni e una durata fino al 2034. Con questo green bond BKW rifinanzia in parte gli investimenti nella centrale idroelettrica di Augand, in due parchi eolici in Italia e in tre parchi eolici in Svezia.

Centrale idroelettrica di Augand²
La centrale idroelettrica di Augand produce ogni anno circa 35 gigawattora di energia rinnovabile, sufficienti per circa 7700 economie domestiche di quattro persone. Saranno inoltre attuate misure ecologiche, tra cui una scala di rimonta per pesci e un progetto di rivitalizzazione che restituirà al Kander circa 450 metri di habitat naturale.

1 Fonte: SIX Group (special flag «Green Bond»)
2 Fonte: Sito web BKW («Inaugurazione della centrale idroelettrica di Augand»)

Centrale idroelettrica di Augand (Svizzera)



Fonte: Sito web BKW («Inaugurazione della centrale idroelettrica di Augand»), consultato il 16.01.2026
<https://www.bkw.ch/de/ueber-uns/aktuell/medien/medienmitteilungen/einweihung-wasserkraftwerk-augand>

Caso di studio UBS: Amazon

Situazione di partenza

Abbiamo contattato Amazon per verificare se la rapida crescita dei data center sia compatibile con gli obiettivi climatici. Il nostro obiettivo è aumentare la trasparenza e garantire che lo sviluppo delle infrastrutture sia in armonia con la decarbonizzazione.

Primi colloqui

Nei primi colloqui abbiamo chiarito ad Amazon le nostre aspettative, in particolare i rischi da un punto di vista finanziario e reputazionale in caso di aumento incontrollato delle emissioni. Sebbene siano stati considerati investimenti nell'energia nucleare e nelle tecnologie per l'efficienza energetica, manca un piano specifico per collegare i 150 miliardi di dollari per i data center agli obiettivi climatici. Ciò solleva interrogativi su costi, rischi e fiducia. Amazon ha ammesso che gli obiettivi di zero emissioni nette del 2019 consideravano già una crescita delle emissioni, ma la crescita effettiva ha superato le aspettative.

Amazon (Seattle, Stati Uniti)



Fonte: Sito web Amazon («How to tour Amazon's Puget Sound headquarters on your next trip to Seattle»), consultato il 02.02.2026 <https://www.aboutamazon.com/news/amazon-offices/amazon-headquarters-tour-seattle>

Misure di voto

Di conseguenza, nel 2025 UBS-AM ha sostenuto una richiesta degli azionisti di migliorare la rendicontazione climatica: un chiaro segnale delle attuali preoccupazioni degli investitori in merito alla mancanza di trasparenza e all'orientamento strategico che potrebbero influire sulla valutazione e sull'accesso al capitale in futuro.

Prossimi passi

Continuiamo ad intrattenere il dialogo per ottenere piani di transizione credibili che colleghino la crescita delle infrastrutture agli obiettivi relativi alle emissioni. A tal proposito attribuiamo grande importanza a una maggiore trasparenza, all'analisi di scenari e al monitoraggio dell'allocazione del capitale in vista degli obiettivi climatici.

Immobili Global

Attuazione

Per gli investimenti in immobili Global, l'Asset Management di UBS si avvale di fondi che detengono direttamente immobili e dei cosiddetti fondi multimanager. I fondi multimanager investono a livello globale in numerosi fondi immobiliari e consentono così un'ampia diversificazione su diversi paesi, segmenti immobiliari e valute. Combinando diverse strategie e mercati, si mira a un rendimento efficiente, stabile e orientato al lungo periodo.

Panoramica

La piattaforma di investimento immobiliare indiretto di UBS integra i fattori ESG in tutte le fasi del ciclo di vita degli investimenti al fine di ridurre al minimo i rischi, cogliere le opportunità ESG e mantenere la leadership in ambito ESG negli investimenti immobiliari. Ciò avviene attraverso esempi di best practice per settori, associazioni e istituzioni. I criteri ESG sono parte integrante della strategia d'investimento e dei processi decisionali e comprendono la due diligence in caso di nuovi investimenti, il monitoraggio e la valutazione di quelli esistenti, nonché la collaborazione continua con gli investment manager.

GRESB Real Estate Assessment ⁽¹⁾

Il Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) è il principale benchmark globale in materia di ambiente, dimensione sociale e governance (ESG) per gli investimenti immobiliari e infrastrutturali. Nel GRESB Real Estate Assessment 2025 il portafoglio ha ottenuto un punteggio medio ponderato di 84 punti su 100,

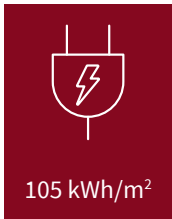
rispetto a una media GRESB di 79. La valutazione GRESB aggregata del portafoglio è stata di 3 stelle. Nelle componenti «Management» e «Performance», il portafoglio ha ottenuto in media 29 punti (su 30) e 55 punti (su 70), mentre i valori medi GRESB si sono attestati rispettivamente a 29 e 53 punti.

Indicatori ESG

Attraverso investimenti diversificati e l'integrazione di fattori di sostenibilità, il gestore di portafoglio mira a conseguire un profilo ESG migliorato e una gestione efficace dei rischi e delle opportunità ESG. Per il monitoraggio e la quantificazione, ogni anno vengono raccolti e analizzati i dati relativi al consumo energetico, alle emissioni di gas serra, all'acqua e ai rifiuti degli investimenti, al fine di valutare le prestazioni e le tendenze in materia di sostenibilità.

Illustrazione: Indicatori ESG

Intensità del consumo di energia ⁽²⁾



Intensità del consumo di acqua ⁽³⁾



Intensità delle emissioni di gas a effetto serra ⁽⁴⁾



Fonte: UBS Asset Management
(1) Per ulteriori informazioni consultare il sito (<https://www.gresb.com/nl-en/real-estate-assessment/>)
(2) Riflette l'intensità energetica totale del portafoglio in kWh, comprese le superfici controllate dai locatari e quelle controllate dai locatori.
(3) Riflette l'intensità totale di consumo idrico del portafoglio, comprese le superfici controllate dai locatari e quelle controllate dai locatori.
(4) Riflette l'intensità totale delle emissioni di gas a effetto serra del portafoglio, comprese le emissioni degli ambiti 1, 2 e 3.

Caso di studio UBS: immobili residenziali

Informazioni sull'investimento

La gestione dell'investimento è affidata ai principali gestori di investimenti immobiliari globali, specializzati in immobili residenziali. I fattori di sostenibilità sono integrati nell'intero processo d'investimento e i progressi compiuti verso il raggiungimento degli obiettivi sono verificati a cadenza regolare.

Panoramica della sostenibilità

Il SFDR (Regolamento (UE) Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088) è un regolamento UE che da marzo 2021 stabilisce obblighi di trasparenza per gli attori dei mercati finanziari per combattere il greenwashing e indirizzare il capitale verso investimenti sostenibili. Il fondo soddisfa gli obblighi di informativa di cui all'articolo 8 della SFDR, promuove

le caratteristiche ambientali e sociali e mira a indirizzare almeno il 25 per cento degli investimenti verso progetti sostenibili conformi alla tassonomia dell'UE. Partecipa regolarmente al GRESB Real Estate Assessment e nel 2025 è stato valutato con 5 stelle, punteggio superiore alla media. Gli obiettivi di sostenibilità e i KPI sono pienamente integrati nella strategia, nelle procedure e nella rendicontazione. Il fondo persegue una strategia a lungo termine con obiettivi in quattro ambiti: riduzione di CO₂, lotta al cambiamento climatico, impatto sociale e buona gestione aziendale. Gli obiettivi includono un portafoglio privo di gas entro il 2030, l'allineamento agli standard CRREM entro il 2040 e zero emissioni nette entro il 2050, in linea con l'Accordo di Parigi, gli SDG e le normative locali.



Fonte: UBS Asset Management

Private Debt

Attuazione

Il fondo AXA Vorsorge Private Debt consente di accedere a un portafoglio diversificato costituito da oltre 1000 prestiti non quotati a piccole e medie imprese delle regioni di riferimento in Nord America e Europa.

Composizione del portafoglio

Il fondo AXA Vorsorge Private Debt, lungo l'intero processo d'investimento, tiene conto degli aspetti legati alla sostenibilità. Oltre a escludere determinati investimenti, vengono finanziate imprese i cui modelli di business contribuiscono a combattere il cambiamento climatico o a promuovere i diritti umani. Il finanziamento del Nordic Climate Group ne è un esempio concreto: un investimento economicamente vantaggioso che al tempo stesso contribuisce alla riduzione dei rischi climatici e promuove una creazione di valore sostenibile.

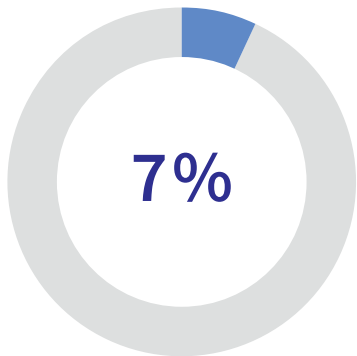
Influenza attiva

Oltre ai green bond, stanno acquisendo un'importanza crescente i cosiddetti Sustainability Linked Lending (SLL). Le condizioni di finanziamento di questi crediti sono legate a obiettivi di sostenibilità

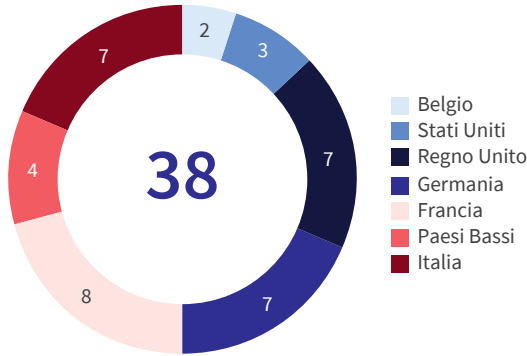
chiaramente definiti, concordati in modo vincolante tra creditori e beneficiari del credito (ad es. riduzione delle emissioni di CO₂ del 25 per cento rispetto all'anno precedente). Mentre per i green bond l'accento è posto sull'utilizzo dei fondi, gli SLL si concentrano sui beneficiari del credito e sul miglioramento costante della loro performance ESG. Se gli obiettivi pattuiti vengono raggiunti, i beneficiari del credito usufruiscono di un margine d'interesse più basso. Anche il fondo AXA Vorsorge Private Debt impiega SLL. Attualmente il portafoglio conta circa 38 beneficiari di credito con questa struttura, su un totale di oltre 500 debitrice e debitori. Il focus geografico è posto sull'Europa. In termini di valore di mercato del portafoglio, gli SLL rappresentano attualmente circa il 7 per cento, una quota relativamente modesta.

Illustrazione: Sustainability linked lending (SLL)

Quota SLL misurata al valore di mercato del portafoglio



Numero di debitori e ripartizione regionale



Fonte: StepStone Group
Osservazione: Solo i beneficiari di credito classificati nei portafogli SMA sono inclusi nel record di dati analizzato.

Caso di studio AXA: Nordic Climate Group

Nordic Climate Group (mutuatario)
Nordic Climate Group (NCG) fornisce servizi e installazioni per sistemi di raffreddamento e riscaldamento ad alta efficienza energetica in Scandinavia e nei Paesi Bassi. L'obiettivo dell'azienda è quello di sostenere la clientela nella riduzione del proprio impatto climatico, in particolare attraverso una maggiore efficienza energetica e l'impiego di refrigeranti a impatto climatico zero. Il gruppo, fondato nel 2021, conta oltre 100 succursali locali e circa 2000 dipendenti.

Finnmark Hospital (cliente)
Un esempio concreto di applicazione è il Finnmark Hospital di Hammerfest (Norvegia). L'ospedale persegue ambiziosi obiettivi energetici e climatici. A tal fine è stato realizzato un nuovo centro energetico che impiega risorse naturali. Ad esempio, l'acqua di mare viene utilizzata per il raffreddamento e il calore residuo dell'impianto viene reimmesso nel sistema energetico.

Finnmark Hospital di Hammerfest (Norvegia)



Fonte: Sito web Finnmark Hospital («Se åpningen av nye Hammerfest sykehus – Finnmarkssykehuset HF»), consultato il 16.01.2026
<https://www.finnmarkssykehuset.no/nyheter/offisiell-apning-av-nye-hammerfest-sykehus--14.-januar-2025>

Indicatori ESG

Tabella 1: esercizio del diritto di voto per azioni quotate

Indicatore	Portafoglio
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – Svizzera	100,0%
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero	80,3%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – Svizzera	95,1%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – estero	96,7%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	83,1%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – estero	87,9%
Votazione (100%), di cui: approvazione	86,0%
Votazione (100%), di cui: rifiuto	13,7%
Votazione (100%), di cui: astensione	0,4%

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

Indicatore	Portafoglio	Strategia
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di fatturato in CHF)	118,5	153,3
Impronta di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di capitale investito in CHF)	47,6	59,4
Quota di aziende con attinenza al settore carbonifero (ricavi > 0%)	0,5%	0,7%
Quota di aziende con attinenza ad altri combustibili fossili (ricavi > 0%)	5,6%	5,9%
Quota di aziende con impegni di zero emissioni nette	22,7%	22,0%
MSCI ESG Score	7,2	7,1

Indicatore	Portafoglio	Strategia
Intensità di CO ₂ Scope 1 (tCO ₂ e per milione di PIL in CHF)	282,2	288,7

Indicatore	Portafoglio	Strategia
Volumi d'investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	118,3	n/d

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

Tabella 3: indicatori relativi agli immobili in Svizzera

Indicatore	Portafoglio
Intensità energetica scope 1 e 2 (kWh/m² SRE)	93,6
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (kg CO ₂ e/m² SRE)	12,3
Quota di energie rinnovabili (% del consumo energetico)	62,0%

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

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

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

Disclaimer

AXA Assicurazioni SA

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

MSCI

La presente esclusione di responsabilità è stata redatta utilizzando le informazioni rese disponibili da MSCI ESG Research LLC, da aziende a essa consociate o da fornitori di servizi d'informazione. Sebbene i fornitori di informazioni di AXA Assicurazioni SA, ivi incluse (ma non limitatamente a) MSCI ESG Research LLC e le relative consociate («le parti ESG»), raccolgano informazioni («le informazioni») da fonti considerate affidabili, nessuna delle parti ESG è in grado di fornire una garanzia per l'originalità, l'esattezza

e/o la completezza dei dati ivi contenuti. Si declina qualunque garanzia, esplicita o tacita, inclusa quella riferita alla commerciabilità e all'idoneità per un determinato scopo. Le informazioni sono destinate a un utilizzo esclusivamente interno, non devono essere riprodotte o rielaborate in alcuna forma, né essere utilizzate come base o elemento costituente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre è sconsigliato l'utilizzo isolato delle stesse per decidere l'acquisto o la vendita di determinati titoli o il momento per effettuare tali operazioni. Tutte le parti ESG declinano qualsivoglia responsabilità per errori od omissioni legati ai presenti dati, ovvero per danni diretti, indiretti o particolari, nonché per risarcimenti di carattere punitivo, danni consequenziali o di altro tipo (ivi inclusi i mancati guadagni), anche nel caso in cui fosse stata loro segnalata la possibilità che tali danni si verificassero. (Traduzione dal tedesco)

UBS Asset Management

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

columna-fondazione-collettiva-
group-invest.ch
Portale clienti:
myAXA.ch

AXA Vita SA