



AXA Fondazione
previdenza professionale

Rapporto d'esercizio 2025

Per una previdenza professionale **stabile** **e moderna**

Preambolo	4
Facts & Figures	6
Profilo della fondazione	8
Sostenibilità in primo piano	10
Bilancio	15
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	46

Preambolo

Gentili signore e signori

siamo lieti di potervi presentare il rapporto di gestione 2025 con le cifre più indicative riguardanti la nostra fondazione.

Nel primo semestre 2025, nell'ambito di uno studio ALM, il consiglio di fondazione si è occupato intensamente delle prospettive future della fondazione. Il nostro obiettivo è quello di offrire alle persone assicurate prestazioni finanziabili a lungo termine e, al contempo, di garantire in qualsiasi momento la sicurezza finanziaria della fondazione.

Dalla verifica della strategia d'investimento è emerso che questi obiettivi possono essere raggiunti ancora meglio con un leggero aumento del rischio d'investimento. Per questo motivo, verso la metà dell'anno, il consiglio di fondazione ha adeguato la strategia d'investimento con una ponderazione leggermente superiore delle classi di attivi orientate al rendimento. Dal punto di vista del consiglio di fondazione e degli esperti coinvolti questo adeguamento era possibile e ragionevole in quanto, grazie alle nostre dimensioni e alla buona capacità di rischio strutturale, siamo in grado di sostenere le eventuali oscillazioni di valore in modo migliore rispetto ad altre fondazioni.

Remunerazione allettante per gli assicurati

Grazie a questo adeguamento della strategia e all'andamento molto positivo dei mercati finanziari, con i nostri investimenti patrimoniali abbiamo conseguito nel 2025 un rendimento molto soddisfacente del 6,83%. Poiché negli ultimi tre anni abbiamo potenziato le riserve di fluttuazione e disponiamo di un'ottima capacità di rischio sotto il profilo finanziario e strutturale, abbiamo potuto accreditare ai nostri assicurati per il 2025 un'integrante remunerazione del 4,0% sui loro averi di vecchiaia (nel regime obbligatorio e nel regime sovraobbligatorio).

«Per noi la **sicurezza finanziaria a lungo termine** continua a rivestire la massima importanza.»

Sicurezza finanziaria

Al 31 dicembre 2025 il nostro grado di copertura post remunerazione era pari al 112,6%, il che sottolinea la solida dotazione finanziaria della nostra fondazione. Per noi del consiglio di fondazione la sicurezza e la stabilità finanziaria a lungo termine continuano ad avere la massima priorità. Gestire in modo responsabile il patrimonio della Fondazione è per noi fondamentale. Per questo valutiamo sempre attentamente l'ottimizzazione del rendimento e la sicurezza a lungo termine, applicando anche un approccio di sostenibilità chiaramente definito, che trovate nel nostro rapporto di gestione alle pagine 10 –13.

Offerta moderna di prestazioni

Oltre a garantire stabilità e sicurezza finanziaria a lungo termine, il consiglio di fondazione s'impegna a favore di una previdenza professionale moderna e conforme alle attuali esigenze delle persone assicurate. Già ora i nostri assicurati possono adeguare alla loro situazione di vita l'ammontare della rendita di vecchiaia e per partner su base individuale nonché l'ordine dei beneficiari di un eventuale capitale in caso di decesso.

In quanto cassa pensione orientata al futuro seguiamo molto attentamente gli sviluppi della società e verifichiamo costantemente come poter offrire ai nostri assicurati un ventaglio di prestazioni il più possibile allettante, in grado di garantire sia alle generazioni attuali che a quelle future una previdenza professionale sicura, equa e commisurata alle esigenze.

Un altro anno di proficua collaborazione

Anche lo scorso anno è stato caratterizzato da una collaborazione intensa e sempre costruttiva con il nostro partner, AXA, i nostri esperti e le autorità di vigilanza. Questo ci ha consentito di superare sensibilmente il contesto economico in costante mutamento e le nuove sfide legali e, nonostante o proprio a causa delle nostre dimensioni, ci ha consentito di adeguarci con rapidità e professionalità ai nuovi requisiti.

A nome di tutto il consiglio di fondazione vi ringrazio sentitamente per la fiducia accordataci.



Christoph Senti
Presidente del Consiglio di fondazione
AXA Fondazione previdenza professionale,
Winterthur



Christoph Senti, Presidente del Consiglio di fondazione
AXA Fondazione previdenza professionale, Winterthur

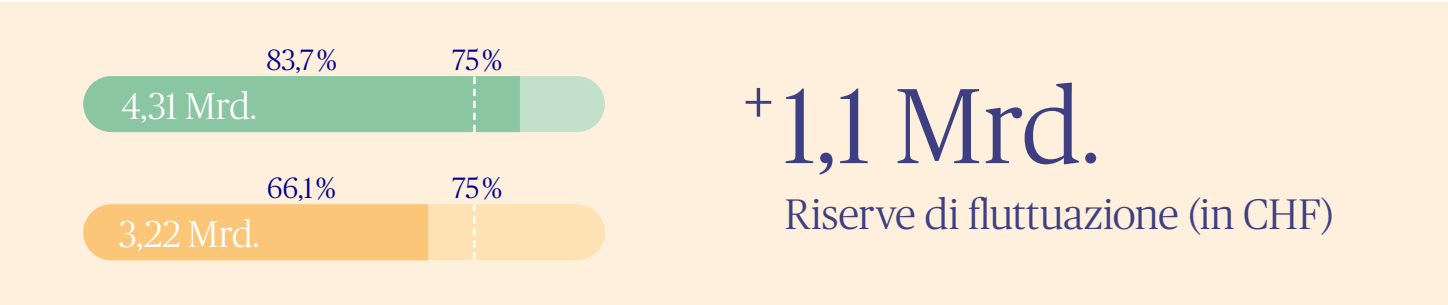
Facts & Figures

Con oltre 223'000 assicurati e più di 41'000 imprese affiliate, AXA Fondazione previdenza professionale è la maggiore fondazione collettiva semiautonoma della Svizzera.

Il consiglio di fondazione mira a garantire la sicurezza e la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione, nonché un livello di prestazioni interessante duraturo a favore delle persone assicurate. Alla luce di tale obiettivo abbiamo basato la nostra strategia su quattro pilastri fondamentali.

- **Remunerazione allettante e sostenibile degli averi di vecchiaia:** non definiamo la remunerazione basandoci unicamente sul mercato finanziario a breve termine, ma teniamo conto anche degli sviluppi di medio e lungo periodo, il che ci consente di assorbire eventuali oscillazioni e garantire stabilità e sostenibilità.
- **Rigido controllo dei rischi e monitoraggio degli investimenti:** il Consiglio di fondazione definisce una strategia lungimirante e monitora gli investimenti patrimoniali con rigore. In primo piano poniamo esclusivamente gli interessi dei nostri assicurati, un principio a cui sovrintende il comitato investimenti e liability. Se necessario, ci avvaliamo anche dell'esperienza e professionalità di specialisti esterni.

- **Chiare regole di governance della fondazione:** ci assumiamo la responsabilità che ci è stata affidata con estrema scrupolosità e dedizione, nell'esclusivo interesse dei nostri assicurati. A tal fine ci atteniamo a una moderna struttura di governance, con responsabilità ben definite a livello sia strategico che operativo.
- **Elevata trasparenza nei confronti degli assicurati:** per noi è importante che le decisioni del consiglio di fondazione siano chiare e comprensibili a tutti. Per tale motivo seguiamo ad esempio un modello di remunerazione trasparente che dà contezza delle decisioni del consiglio di fondazione in materia di remunerazione degli averi di vecchiaia e di eventuali partecipazioni alle rendite. Il portale previdenza di AXA, inoltre, offre in qualsiasi momento ai nostri assicurati accesso a tutte le informazioni rilevanti e la possibilità di comprendere meglio la propria situazione previdenziale attraverso simulazioni.



Profilo della fondazione

Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della fondazione. Di composizione paritetica, esso consta di otto membri nominati in rappresentanza dei lavoratori e dei datori di lavoro. Al Consiglio spetta definire la strategia, monitorarne l'attuazione, rispondere degli investimenti patrimoniali e garantire lo sviluppo sostenibile e l'indipendenza della fondazione.

Il Consiglio ha affidato la gestione e l'amministrazione della fondazione ad AXA Vita SA. Quest'ultima è a capo della gestione operativa ed è responsabile dell'attuazione delle delibere consiliari. A tal fine AXA Vita SA predispone, a tempo pieno, una gerente indipendente e la sua sostituzione.

Le imprese e gli assicurati affiliati beneficiano della solida partnership e dei vantaggi derivanti dal modello semiautonoma sotto molteplici punti di vista: possono contare su una soluzione di cassa pensione moderna, in grado di offrire un livello di prestazioni interessante e allo stesso tempo una sicurezza e una stabilità elevate.



Sandra Gisin
Gerente



Franziskus Dürr
Vicegerente



Esther Jacomet
Senior Expert

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 - 2028



Christoph Senti (presidente)
Rappresentante dei datori di lavoro

Christoph Senti AG, Altstätten
Partner



Christoph Burkhalter (vicepresidente)
Rappresentante dei dipendenti

Avaloq Group AG, Zurigo
Senior Service Owner – Platform Services



Corinne Antonica-Schönenberger
Rappresentante dei datori di lavoro

Antonica.Management GmbH,
Erlenbach
Partner e Direttrice



Patrick Bundeli
Rappresentante dei datori di lavoro

INTERSPORT (Svizzera) AG, Berna
CEO



Alexia Rambosson
Rappresentante dei datori di lavoro

A. Rambosson AG, Zurigo
Partner



Hanspeter Herger
Rappresentante dei dipendenti

x-plus services gmbh, Engelberg
Responsabile di mandato



Bodo Möller
Rappresentante dei dipendenti

Google Switzerland GmbH, Zurigo
Software Engineer



Csilla Schreiber-Orosz
Rappresentante dei dipendenti

PartnerRe Holdings Europe Ltd.,
Zurigo
Senior Underwriter Financial Risk

Sostenibilità in primo piano

AXA Fondazione previdenza professionale si confronta con il tema della sostenibilità a vari livelli del processo d'investimento. Già in virtù del suo mandato previdenziale, come istituto del secondo pilastro la fondazione è orientata al principio di equità tra le generazioni. È compito della fondazione, sancito dalla legge, **tener fede alle promesse di corresponsione delle prestazioni** ed effettuare una ponderazione tra i diritti delle diverse generazioni (persone beneficiarie di rendita e persone assicurate attive). Oltre all'adempimento dello scopo previdenziale, la fondazione deve perseguire un **rendimento conforme al mercato** secondo l'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2). In ottemperanza all'obbligo fiduciario di diligenza, nelle sue riflessioni deve considerare tutte le opportunità e tutti i rischi d'investimento rilevanti. In questo perimetro rientrano anche i **criteri ecologici, sociali e di governance** (i cosiddetti «criteri ESG»). Pertanto la fondazione si occupa in modo continuativo della tematica della sostenibilità dei propri investimenti patrimoniali che ha ancorato nel regolamento d'investimento.

«La Fondazione è consapevole della sua responsabilità etica, ecologica e sociale quale investitore e, ove possibile, ne tiene conto nelle decisioni d'investimento.»

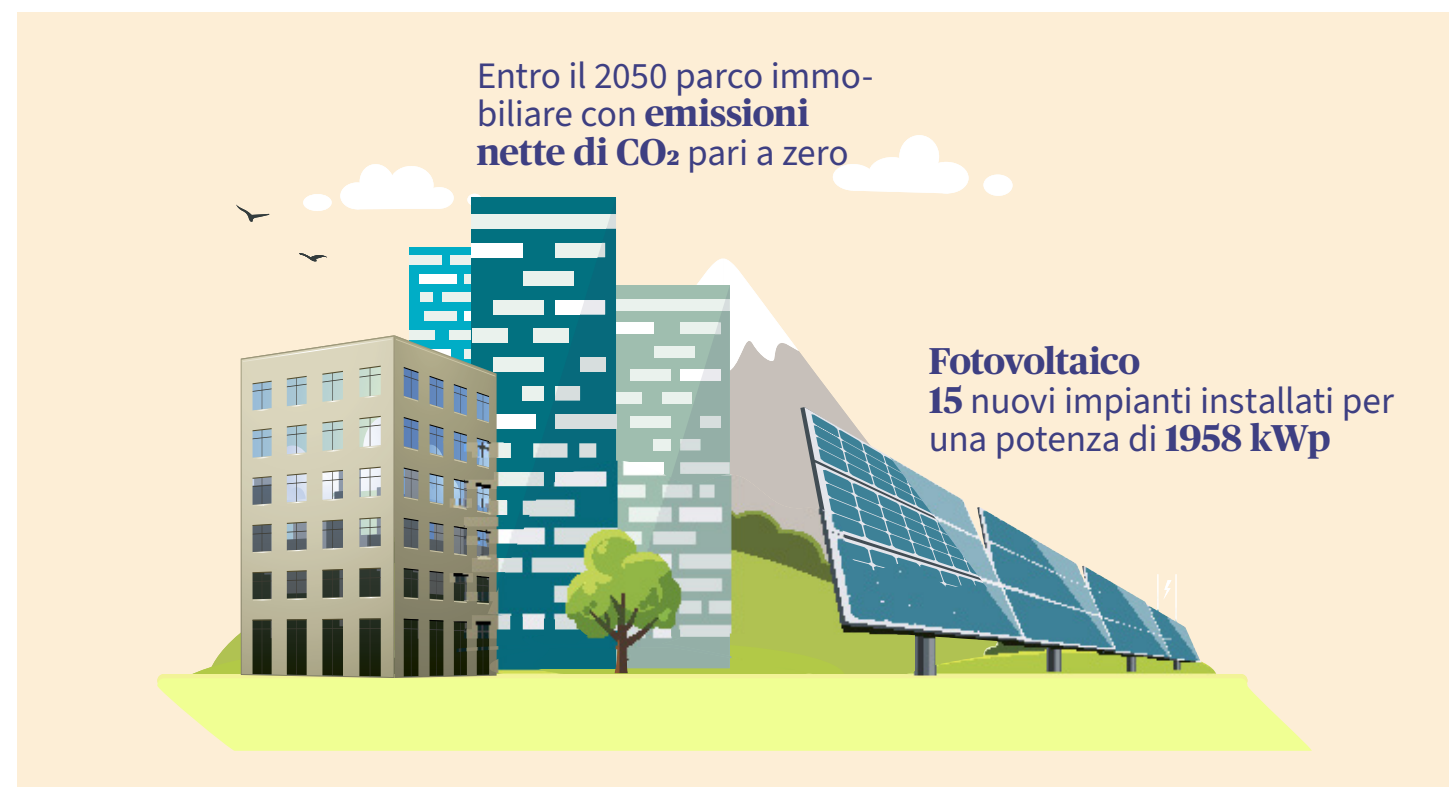
Fonte: Regolamento d'investimento AXA Fondazione previdenza professionale

La gestione patrimoniale della fondazione implica una serie di aspetti concernenti la sostenibilità.

Gli istituti deputati ad amministrare il patrimonio sono attivi in questo campo attraverso la **partecipazione** a varie iniziative e organizzazioni volte a promuovere gli investimenti sostenibili. AXA Assicurazioni SA, in veste di gestore patrimoniale a cui è stato affidato un mandato diretto, e gli asset manager da lei incaricati hanno sottoscritto i «Principles for Responsible Investment» (PRI) elaborati dalle Nazioni Unite e sono membri di altre iniziative e organizzazioni che operano nell'ambito della sostenibilità. Sia AXA Assicurazioni SA che tutti gli asset manager dispongono peraltro di un **team ESG dedicato** che si occupa esclusivamente delle questioni inerenti alla sostenibilità.

Esercitando i **diritti di voto** alle assemblee generali, l'azionariato può influire sull'ambiente, sulla società e sul buon governo d'impresa. La fondazione non detiene investimenti diretti in azioni e quindi non ha diritti di voto. Tuttavia, per le azioni detenute all'interno del fondo a investitore unico i diritti di voto vengono esercitati, qualora possibile ed economicamente utile, dalla direzione del fondo UBS. Le regole per l'esercizio dei diritti di voto si ispirano agli obiettivi di sostenibilità avallati dalla direzione del fondo. A tutto questo si aggiunge, da parte di AXA Assicurazioni SA (tramite il Gruppo AXA) e degli asset manager incaricati, la ricerca attiva di un dialogo con le aziende nel quadro dei loro **programmi d'impegno** nell'intento di sensibilizzarle sulla loro responsabilità ecologica, sociale e di governance.

Sia AXA Assicurazioni SA che gli asset manager da lei incaricati integrano i **principi di sostenibilità** nel loro processo d'investimento. AXA Assicurazioni SA tiene conto dei criteri ESG nella scelta degli asset manager che, a loro volta, considerano tali criteri sotto forme diverse nel loro processo d'investimento. Nell'amministrazione del patrimonio vengono applicati degli **elenchi di esclusioni**. Sono sistematicamente vietate, ad esempio, le società riportate nella lista dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR) che si basa sulla legislazione svizzera vigente e sui trattati internazionali sottoscritti.



Anche per gli **investimenti immobiliari** si può tenere conto di vari aspetti riguardanti la sostenibilità nel processo d'investimento. Poiché gli edifici sono causa di una parte preponderante delle emissioni di gas serra, gli immobili rappresentano un tema importante nel dibattito sulla sostenibilità. In relazione agli investimenti immobiliari detenuti dalla fondazione vengono considerati i criteri di sostenibilità per quanto concerne la costruzione, la compravendita e i rinnovi, ponendo come fine ultimo una riduzione a tappe graduali a zero emissioni nette di CO₂ entro il 2050. Gli immobili della fondazione dispongono inoltre di certificazioni di sostenibilità. Gli investimenti immobiliari della fondazione sono detenuti in gran parte all'interno di **AXA Fondazione d'investimento**, di cui la fondazione è il maggiore investitore. In AXA Fondazione d'investimento i temi legati alla sostenibilità vengono affrontati in modo serio e ciò ha consentito nell'esercizio passato di portare avanti gli impegni presi nel campo della sostenibilità. Ad esempio, è stato possibile sostituire 21 sistemi di riscaldamento a combustibili fossili con sistemi che utilizzano fonti energetiche rinnovabili e portare al 38% la superficie di riferimento energetico riscaldata con energia rinnovabile.

Si è proceduto inoltre sul fronte del fotovoltaico, attivando 15 nuovi impianti per una potenza pari a 1958 kWp. Ulteriori informazioni dettagliate sugli sforzi compiuti di AXA Fondazione d'investimento a favore della sostenibilità sono riportate nel relativo rapporto d'esercizio¹.

Per poter valutare le **caratteristiche di sostenibilità** del portafoglio si procede a una loro misurazione periodica. All'inizio del 2025 è entrato in vigore il nuovo reporting standard ESG di ASIP. AXA Fondazione previdenza professionale presenta i propri indicatori ESG già dal rapporto d'esercizio del 2024, conformemente al nuovo standard.

Per quanto concerne i **diritti di voto**, la percentuale delle aziende per le quali sono stati esercitati tali diritti nel 2025 (percentuale di votanti) è pari al 100% in Svizzera e all'86% all'estero. Il tasso di rifiuto delle proposte del Consiglio di amministrazione è stato del 18% circa in Svizzera e del 14% all'estero.

¹ https://www.kgast.ch/dynasite.cfm?dsamid=511176&cmdbot=cmitglieder_firmen_firmen_view_det&id=142&skipfurl=1

Data l’attenzione spesso riservata nei dibattiti pubblici ai rischi climatici, particolare importanza viene assegnata in generale ai **parametri relativi al clima**. Tra gli indici universalmente riconosciuti per coloro che investono vi sono l’intensità di CO₂ e l’impronta di carbonio, che mostrano l’esposizione nei confronti delle aziende a elevato impatto carbonico. L’intensità di CO₂ di tutte le azioni e le obbligazioni societarie detenute dalla fondazione (scope 1, 2) è inferiore del 20 % al benchmark (93 vs. 116tCO₂e per milione di franchi di fatturato). Anche l’impronta di CO₂(scope 1, 2) è inferiore del 20 % al benchmark (36 vs. 44tCO₂e per milione di franchi di investimento). La quota di aziende oggetto di investimento, i cui introiti provengono in parte dal settore carbonifero è inferiore del 20 % al benchmark (0,7 % vs. 0,9 %) e la quota di aziende, i cui introiti provengono da altri combustibili fossili è inferiore del 36 % al benchmark (7,0 % vs. 7,6 %). Anche gli investimenti immobiliari vengono parametrati. L’intensità energetica degli immobili svizzeri detenuti dalla fondazione ammonta a 92 kWh/m², l’intensità di CO₂ (scope 1, 2) a 13 kg di CO₂e/m². La quota di energia fossile nel mix di fonti energetiche per gli investimenti immobiliari svizzeri è del 70 %.

Riassumendo, si può constatare che negli investimenti patrimoniali della fondazione si affrontano con un **approccio approfondito** i diversi **aspetti della sostenibilità**.

Allegati: indicatori ESG 2025 secondo lo standard ASIP

Affiliazioni	Numero	in %
Gestori patrimoniali con sottoscrizione dei PRI (numero e in %)	11 su 11	100 %
Gestori patrimoniali con altre affiliazioni (numero e in %)	11 su 11	100 %
Esercizio del diritto di voto	Svizzera	Estero
Percentuale di votanti (percentuale di aziende presso cui è stato esercitato il diritto di voto)	100 %	86 %
Tasso di rifiuto in caso di mozioni del Consiglio di amministrazione	18 %	14 %
Azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO ₂ , scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di rendimento in CHF)	93	116
Intensità di CO ₂ , scope 3 (tCO ₂ e per milione di rendimento in CHF)	1308	1397
Impronta di CO ₂ , scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di capitale investito in CHF)	36	44
Impronta di CO ₂ , scope 3 (tCO ₂ e per milione di capitale investito in CHF)	476	502
Percentuale di aziende nel settore carbonifero	0,7 %	0,9 %
Percentuale di aziende con altri combustibili fossili	7,0 %	7,6 %
Percentuale di aziende che si impegnano pubblicamente ad azzerare le emissioni nette	28,4 %	28,3 %
Titoli di Stato	Portafoglio	Benchmark
Intensità di CO ₂ titoli di stato (tCO ₂ e e per milione di PIL in CHF)	118	138
Immobili Svizzera	Portafoglio	Benchmark
Intensità energetica (in kWh per m2)	92	Non disponibile
Intensità di CO ₂ , scope 1 e 2 (in kg di CO ₂ e per m²)	13	Non disponibile
Percentuale di energia fossile nel mix di vettori energetici	70 %	Non disponibile
Immobili estero	Portafoglio	Benchmark
Intensità energetica (in kWh per m²)	242	Non disponibile
Intensità di CO ₂ (in kg di CO ₂ e per m²)	75	Non disponibile

Conto annuale

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2025	31.12.2024
Attivi			
Investimenti patrimoniali fondazione	6.4	39'861'486'001.13	36'754'025'743.13
Investimenti patrimoniali casse di previdenza Custom Invest	6.4	23'278'416.69	26'091'841.61
Crediti	7.1.1	5'028'919.68	17'656'149.81
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	12'292'789.39	14'097'316.02
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	246'961'820.50	241'978'710.03
./. Delcredere		-3'057'668.00	-2'564'542.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	26'024'370.45	22'900'671.65
Totale attivi		40'172'014'649.84	37'074'185'890.25
Passivi			
Debiti		1'016'831'995.30	925'666'972.87
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	963'662'624.45	885'820'950.11
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		39'738'001.08	26'521'134.73
Altri debiti	7.2.2	13'431'369.77	13'324'888.03
Ratei e risconti passivi	7.2.3	106'077'628.54	6'045'013.30
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	265'050'602.49	277'335'788.13
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		265'050'602.49	277'335'788.13
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	69'127'959.05	45'696'006.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		34'313'979'019.90	32'478'226'911.28
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	29'310'744'072.60	28'165'566'915.56
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	4'104'615'442.30	3'435'330'058.72
Accantonamenti tecnici	5.6.1	898'619'505.00	877'329'937.00
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	4'308'788'871.65	3'222'238'029.46
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	92'158'572.91	118'977'169.21
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		118'977'169.21	117'152'016.19
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		12'562'122.90	18'189'380.96
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-39'380'719.20	-16'364'227.94
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		40'172'014'649.84	37'074'185'890.25

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		2'919'586'258.63	2'899'071'500.07
Contributi dei dipendenti	7.3.1	1'112'683'000.91	1'105'604'564.06
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	1'441'855'021.72	1'432'322'697.13
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-52'656'270.41	-50'041'206.99
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-17'975'978.45	-17'210'227.35
Contributi di terzi		617'998.15	619'042.30
Versamenti unici e somme di riscatto		366'651'488.17	360'265'902.83
Altri versamenti unici		3'426'210.00	3'259'963.64
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	47'000'189.79	47'034'133.90
Sussidi del fondo di garanzia LPP		17'984'598.75	17'216'630.55
Prestazioni d'entrata		2'713'326'308.10	2'957'578'370.84
Versamenti di libero passaggio		2'588'660'956.27	2'853'744'779.95
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		58'675'186.75	41'654'289.20
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	15'131'016.36	18'913'992.92
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		50'859'148.72	43'265'308.77
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		5'632'912'566.73	5'856'649'870.91
Prestazioni regolamentari		-1'670'342'420.55	-1'514'884'194.83
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-564'899'362.20	-538'536'581.95
Rendite per superstiti	7.3.4	-77'575'435.50	-74'924'970.05
Rendite d'invalidità		-92'770'295.95	-86'849'565.97
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-814'773'736.35	-716'427'891.96
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-120'323'590.55	-98'145'184.90
Prestazioni d'uscita		-3'815'987'453.87	-3'127'957'304.54
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-3'563'715'650.10	-2'970'976'462.35
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-46'688'405.18	-724'611.96
Trasferimento di riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-5'416'371.19	-2'641'664.32
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-170'561'877.50	-143'871'175.26
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-29'605'149.90	-9'743'390.65
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-5'486'329'874.42	-4'642'841'499.37
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-1'836'029'045.88	-2'349'339'358.04
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-107'700'781.79	-955'307'317.96
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-669'285'383.58	-675'444'921.44
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-12'562'122.90	-18'189'380.96
Costituzione accantonamenti tecnici		-21'289'568.00	-27'357'868.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-1'037'476'375.25	-679'490'266.18
Scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		12'285'185.64	6'450'396.50

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Redditi da prestazioni assicurative		710'790'894.72	684'468'736.46
Prestazioni assicurative	7.3.6	681'356'328.22	661'278'436.81
Eccedenze da assicurazioni	5.7	29'434'566.50	23'190'299.65
Oneri assicurativi		-443'617'945.25	-453'438'392.94
Premi di rischio		-302'960'501.20	-308'895'879.90
Premi di costo	7.3.7	-98'756'911.25	-106'165'475.10
Versamenti unici alle assicurazioni		-28'969'155.95	-25'345'940.79
Contributi al fondo di garanzia LPP		-12'931'376.85	-13'031'097.15
Risultato netto del comparto assicurativo		-1'422'273'404.10	-904'500'642.98
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	2'497'374'127.11	2'438'826'173.63
Risultato da investimenti patrimoniali fondazione		2'643'914'362.75	2'562'610'831.29
Risultato da investimenti patrimoniali casse di previdenza Custom Invest		1'764'661.06	2'150'624.90
Altri redditi patrimoniali		-6'168'775.17	-4'741'564.74
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-142'136'121.53	-121'193'717.82
Costituzione/scioglimento accantonamenti non tecnici		-23'431'953.05	32'012'929.43
Redditi di altra natura		3'744'012.85	3'891'047.80
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	3'197'145.21	3'255'227.51
Altri redditi	7.3.9	546'867.64	635'820.29
Oneri di altra natura	7.3.10	-2'190'494.84	-1'863'741.68
Onere amministrativo	7.3.7	-6'052'164.98	-5'179'867.05
Onere amministrativo generale		-5'806'440.93	-4'884'855.80
Spese per l'ufficio di revisione		-68'377.55	-85'681.35
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-100'796.50	-133'065.10
Spese per le autorità di vigilanza		-76'550.00	-76'264.80
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione		1'047'170'122.99	1'563'185'899.15
Costituzione della riserva di fluttuazione		-1'086'550'842.19	-1'579'550'127.09
Eccedenza passiva		-39'380'719.20	-16'364'227.94
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-39'380'719.20	-16'364'227.94
Eccedenza attiva fondazione	7.3.12	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

L'8 giugno 1984 «Winterthur» Società di Assicurazione sulla Vita, con sede a Winterthur, ha istituito con il nome di Fondazione «Winterthur» per la previdenza professionale obbligatoria una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è AXA Vita SA. L'attuale denominazione della fondazione è AXA Fondazione previdenza professionale, Winterthur (IDI: CHE-109.691.681 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.

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.1431 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	01.01.2024	
	Regolamento sui conflitti d’interesse	01.09.2020	
	Regolamento per delegati in organizzazioni esterne	01.09.2020	
	Regolamento d’organizzazione della fondazione	01.07.2022	
	Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza oppure della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.04.2023	
	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	01.07.2024	01.07.2025
	Regolamento d’investimento Custom Invest	01.04.2021	01.07.2025
	Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2020	
	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	31.12.2023	31.12.2025
	Regolamento dei costi	01.01.2017	
	Regolamento sulla protezione dati	01.09.2023	01.07.2025

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

1.4.1	Consiglio di fondazione		Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
	Membri	Funzione		
	Christoph Senti	Presidente	2025 - 2028	DAT
	Corinne Antonica-Schönenberger		2025 - 2028	DAT
	Patrick Bundeli		2025 - 2028	DAT
	Alexia Rambosson		2025 - 2028	DAT
	Christoph Burkhalter	Vicepresidente	2025 - 2028	DIP
	Hanspeter Herger		2025 - 2028	DIP
	Bodo Möller		2025 - 2028	DIP
	Csilla Schreiber-Orosz		2025 - 2028	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Il Consiglio di fondazione ha istituito i seguenti comitati:

1.4.2	Comitato d’investimento		
	Membri	Funzione	
	Hanspeter Herger ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione, presidente	
	Csilla Schreiber-Orosz ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione	
	Ivana Reiss ¹⁾	Membro esterno del Comitato d’investimento	
	Stephan Skaanes	PPCmetrics SA, Investment Controller	
	Sandra Gisin	Gerente	
	Esther Jacomet (fino al 28.02.2025)	Vice-gerente	
	Franziskus Dürr	Vice-gerente	

¹⁾ Membri con diritto di voto

1.4.3	Comitato di governance		
	Membri	Funzione	
	Christoph Burkhalter ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione, presidente	
	Alexia Rambosson ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione	
	Christoph Senti ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione	
	Sandra Gisin	Gerente	
	Esther Jacomet (fino al 28.02.2025)	Vice-gerente	
	Franziskus Dürr	Vice-gerente	

¹⁾ Membri con diritto di voto

1.4.4	Comitato di liability		
	Membri	Funzione	
	Bodo Möller ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione, presidente	
	Corinne Antonica-Schönenberger ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione	
	Patrick Bundeli ¹⁾	Rappresentante del Consiglio di fondazione	
	Christoph Plüss	c-alm AG, perito in materia di previdenza professionale	
	Sandra Gisin	Gerente	
	Esther Jacomet (fino al 28.2.2025)	Vice-gerente	
	Franziskus Dürr	Vice-gerente	

¹⁾ Membri con diritto di voto

1.4.5 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.

1.4.6 Gestione

Gerente	Sandra Gisin, AXA Vita SA
Vice-gerente	Esther Jacomet, AXA Vita SA (fino al 28.2.2025)
Vice-gerente	Franziskus Dürr, AXA Vita SA
Società incaricata della gestione, 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: Allvisa AG, Zurigo (fino al 31.5.2025), c-alm AG, San Gallo (dall’1.6.2025) Perito esecutivo: Christoph Plüss, 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	Swiss Infosec AG, Sursee (fino al 30.6.2025), AXA Vita SA, Winterthur (dall’1.7.2025)

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2025	2024	Variazione in %
Stato all’1.1	41’189	41’359	-0,41
Entrate	1’973	1’924	
Uscite	-1’946	-2’094	
Stato al 31.12	41’216	41’189	0,07

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2025	2024	Variazione in %
Stato all’1.1	227’017	224’272	1,22
Entrate	55’006	57’553	
Uscite	-58’127	-54’808	
Stato al 31.12	223’896	227’017	-1,37

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	10’736	1’626 -122	9’232
Rendite in caso di divorzio	22	6 -1	17
Rendite per figli di pensionato	427	164 -108	371
Rendite per partner	178	75 -5	108
Rendite per orfani	4	3 -5	6
Rendite temporanee	4	0 -1	5
Stato al 31.12	11’371		9’739

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	17’903	0 -650	18’553
Rendite in caso di divorzio	37	3 0	34
Rendite per figli di pensionato	109	6 -28	131
Rendite d'invalidità	5’117	769 -825	5’173
Rendite per figli d'invalido	1’432	256 -167	1’343
Rendite per partner	5’649	310 -245	5’584
Rendite per orfani	790	132 -120	778
Rendite temporanee	1	0 0	1
Stato al 31.12	31’038		31’597
Totale rendite al 31.12	42’409		41’336

3 **Modalità d'attuazione dello scopo**

3.1 **Spiegazione dei piani previdenziali**

I regolamenti di previdenza emanati dal Consiglio di fondazione costituiscono 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	5,200%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 65 anni ¹⁾	5,200%	6,914%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	5,200%	5,000%
per donne all'età di riferimento di 65 anni ¹⁾	5,200%	5,017%

¹⁾ Nel 2025 l'età di riferimento per le donne era di 64 anni e 3 mesi.

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

Con effetto dal 1° gennaio 2025 il Consiglio di fondazione ha adeguato il modello di aliquota di conversione. Per i pensionamenti a partire dal 2025 si applica un'aliquota di conversione globale unitaria per donne e uomini di 65 anni del 5,2%.

Per le persone nate nel 1964 o in anni precedenti assicurate presso la Fondazione già alla fine del 2024, il Consiglio di fondazione ha deciso d'introdurre una soluzione transitoria. Al momento del pensionamento, l'avere di vecchiaia risparmiato sino alla fine del 2024 sarà convertito in rendita applicando le aliquote di conversione valide fino alla fine del 2024. La nuova aliquota di conversione verrà utilizzata solo per gli averi di vecchiaia a partire dal 2025.

3.2 **Finanziamento, metodi di finanziamento**

Il finanziamento della previdenza per il personale 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 e del regolamento sulla partecipazione alle eccedenze.

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 e ratei e risconti:	valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli:	valutati sulla base del valore netto d'inventario al giorno di chiusura del bilancio
- Accantonamenti non tecnici:	valore stimato
- 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 economicofinanziario (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**

I rischi attuariali d'invalidità e decesso beneficiano di una copertura riassicurativa presso AXA Vita SA nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva. Dal 2019 le rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate vengono erogate autonomamente dalla fondazione. I relativi rischi sono assunti dalla fondazione.

5.2 **Attivi e passivi da contratti d'assicurazione**

Gli attivi e passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica del 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	5'913'303'689.00	6'089'227'302.00
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-180'887'269.00	-175'923'613.00
Stato al 31.12	5'732'416'420.00	5'913'303'689.00

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	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	28'165'566'915.56	26'530'769'331.42
Accrediti di vecchiaia	2'172'922'099.19	2'151'632'641.16
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	52'140'624.39	49'255'430.22
Contributi di terzi ¹⁾	617'998.15	619'042.30
Versamenti unici e somme di riscatto	366'651'488.17	360'265'902.83
Versamenti di libero passaggio	2'588'660'956.27	2'853'744'779.95
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	50'859'148.72	43'265'308.77
Altri versamenti ²⁾	43'210'883.05	21'270'010.46
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-3'563'715'650.10	-2'970'976'462.35
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-170'561'877.50	-143'871'175.26
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-560'225'823.30	-651'007'407.59
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-814'773'736.35	-716'427'891.96
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità; altro	-58'085'328.90	-42'462'860.57
Remunerazione degli averi di vecchiaia	1'037'476'375.25	679'490'266.18
Stato al 31.12	29'310'744'072.60	28'165'566'915.56

¹⁾ In questo caso si tratta di contributi di risparmio per il modello di pensionamento anticipato (prestazioni transitorie per il pensionamento anticipato).

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 Remunerazione degli averi di vecchiaia

	2025	2024
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	2,75%	0,50%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	4,00%	1,75%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	2,75%	2,25%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	4,00%	3,50%

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

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	13'237'100'531.46	13'137'597'687.99
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

5.5.1 Capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia	4'048'377'085.64	3'395'531'726.98
Rendite in caso di divorzio	4'567'625.35	4'043'875.69
Rendite per figli di pensionato	14'598'289.24	12'403'843.66
Rendite per partner	36'820'631.74	22'996'821.39
Rendite per orfani	136'777.55	168'444.88
Rendite temporanee	115'032.78	185'346.12
Stato al 31.12	4'104'615'442.30	3'435'330'058.72
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	11'371	9'739

5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	3'435'330'058.72	2'759'885'137.28
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	560'225'823.30	651'007'407.59
Costituzione da rilevamenti di rendite	35'722'539.92	20'794'446.97
Costituzione da aumenti di rendite	473'908.35	336'851.50
Costituzione per prestazioni specifiche della cassa di previdenza (finanziate da accantonamenti delle casse di previdenza)	251'944.10	803'917.40
Pagamenti delle rendite	-208'419'193.95	-169'956'574.30
Scioglimento da trasferimenti di rendite	-5'216'981.35	-451'684.55
Scioglimento per pagamenti di capitale	-949'539.30	0.00
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	86'427'965.41	98'369'806.83
Remunerazione ¹⁾	84'824'386.89	69'696'170.96
Effetto da cambiamento nelle basi tecniche	113'250'515.87	0.00
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	2'694'014.35	4'844'579.04
Stato al 31.12	4'104'615'442.30	3'435'330'058.72

¹⁾ Interesse annuo sulla media aritmetica tra il capitale di previdenza beneficiari di 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 Scioglimento	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Rendite di vecchiaia	3'881'787'712.00	0.00	4'113'595'767.00
		-231'808'055.00	
Rendite in caso di divorzio	7'531'592.00	893'131.00	6'859'165.00
		-220'704.00	
Rendite per figli di pensionato	1'875'170.00	61'194.00	2'221'480.00
		-407'504.00	
Rendite d'invalidità	814'885'090.00	131'173'330.00	775'967'964.00
		-92'256'204.00	
Rendite per figli d'invalido	19'715'035.00	4'377'378.00	18'210'393.00
		-2'872'736.00	
Rendite per partner	982'116'815.00	58'101'779.00	972'276'218.00
		-48'261'182.00	
Rendite per orfani	24'503'017.00	4'590'352.00	24'168'939.00
		-4'256'274.00	
Rendite temporanee	1'989.00	0.00	3'763.00
		-1'774.00	
Stato al 31.12	5'732'416'420.00		5'913'303'689.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	31'038		31'597

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

5.6.1 Accantonamenti tecnici	31.12.2025	Variazione	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Accantonamenti tecnici fondazione			
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	747'369'268.00	-15'928'575.00	763'297'843.00
Accantonamento per perdite dovute a uscite	54'839.00	1'909.00	52'930.00
Accantonamento per rischio correlato alle basi	129'217'117.00	34'496'251.00	94'720'866.00
Accantonamento per il prolungamento della durata delle rendite d'invalidità	20'000'000.00	2'800'000.00	17'200'000.00
Stato al 31.12	896'641'224.00		875'271'639.00

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.

L'accantonamento per perdite dovute a uscite è volto a finanziare la differenza tra le prestazioni di libero passaggio previste dalla legge e gli averi di vecchiaia delle persone assicurate.

L'accantonamento per il rischio correlato alle basi serve a finanziare gli aumenti del capitale previdenziale per i beneficiari di rendita, dovuti a un'evoluzione effettiva della mortalità diversa da quella ipotizzata con il modello nelle basi attuariali.

L'accantonamento per il prolungamento della durata delle rendite d'invalidità serve, nell'ambito della riforma AVS 21, a coprire i costi per continuare a versare la rendita d'invalidità in corso e proseguire il processo di risparmio fino all'attuale età di riferimento AVS, per le donne che (retroattivamente) al 31 dicembre 2023 avevano diritto a una rendita d'invalidità fino all'età di 64 anni.

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2025	Costituzione Scioglimento	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	1'978'281.00	419'295.60	2'058'298.00
		-499'312.60	
Stato al 31.12	1'978'281.00		2'058'298.00
Totale al 31.12	898'619'505.00		877'329'937.00

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 complessivamente quote delle eccedenze del contratto di assicurazione collettiva pari a CHF 29'434'627.00 per l'anno di assicurazione 2024.

- Quota delle eccedenze pari a CHF 14'740'647.00 dal processo di rischio
- Quota delle eccedenze pari a CHF 14'693'980.00 dal processo di risparmio

	2025	2024
	CHF	CHF
Totale delle eccedenze ricevute dall'assicurazione	29'434'566.50	23'190'299.65
di cui attribuite ai fondi della fondazione	29'434'627.00	23'190'608.00
di cui accreditate alle casse di previdenza ¹⁾	-60.50	-308.35

¹⁾ In questo caso si tratta di correzioni relative a mutazioni retroattive.

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

c-alm AG ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 26 agosto 2025 con effetto al 31 dicembre 2024. Le conclusioni attestano quanto segue:

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020, con le ipotesi UST 2018 relative ai modelli di mortalità e un tasso d'interesse tecnico del 2,25%. L'utilizzo delle tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2020 e delle ipotesi UST 2018 è considerato adeguato. Dal punto di vista odierno, il tasso d'interesse tecnico del 2,25% per la determinazione degli accantonamenti tecnici è considerato adeguato.
- Vengono considerati sufficienti i valori target della riserva di fluttuazione (15,0%) del capitale di previdenza degli assicurati attivi, del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita finanziato autonomamente nonché degli accantonamenti tecnici.
- Al 31 dicembre 2024 la fondazione offre sufficiente sicurezza per poter adempiere ai propri obblighi attuariali (il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 ammonta al 109,9%, la riserva di fluttuazione è costituita in misura del 66,1% del valore target).
- Le disposizioni regolamentari in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- Allo stato attuale, le misure adottate per la copertura dei rischi attuariali (vecchiaia, decesso e invalidità) sono considerate sufficienti.

5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale

5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

La fondazione ha riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso nel quadro di un contratto d'assicurazione collettiva presso 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

Dal 2019 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% (anno precedente 2,25%). Sono escluse le rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione che, dopo l'affiliazione stessa, vengono stimate con il tasso d'interesse tecnico usato per il conteggio della somma di riscatto, tuttavia con un massimo del 2,00%.

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

I calcoli attuariali sono stati effettuati al 31.12.2025 con il tasso d'interesse tecnico del 2,00% (anno precedente 2,25%). In seguito alla riduzione del tasso d'interesse tecnico, il capitale di previdenza beneficiari di rendita aumenta di CHF 113'250'515.87 mentre gli accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti di CHF 186'912'494.00.

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 (Vv)	CHF	CHF
Attivi	40'172'014'649.84	37'074'185'890.25
./. Debiti	-1'016'831'995.30	-925'666'972.87
./. Ratei e risconti passivi	-106'077'628.54	-6'045'013.30
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-265'050'602.49	-277'335'788.13
./. Accantonamenti non tecnici	-69'127'959.05	-45'696'006.00
./. Fondi liberi casse di previdenza	-92'158'572.91	-118'977'169.21
Totale Vv	38'622'767'891.55	35'700'464'940.74

Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	29'310'744'072.60	28'165'566'915.56
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	4'104'615'442.30	3'435'330'058.72
Accantonamenti tecnici	898'619'505.00	877'329'937.00
Totale Vk	34'313'979'019.90	32'478'226'911.28
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell’art. 44 OPP 2	112,6%	109,9%

Il grado di copertura delle singole casse di previdenza si desume tenendo conto dei loro eventuali fondi liberi e può pertanto discostarsi dal grado di copertura della fondazione.

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. L'organizzazione della gestione nell'ambito dell'amministrazione del patrimonio della fondazione comprende il Consiglio di fondazione e il comitato d'investimento.

Investment Controller	Stephan Skaanes, PPCmetrics SA, Zurigo
Specialista esterna	Ivana Reiss

Gestione patrimoniale a cura di AXA Assicurazioni SA

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

Gestore patrimoniale	AXA Assicurazioni SA, Winterthur
----------------------	----------------------------------

AXA Fondazione previdenza professionale, quale istituzione della previdenza professionale, attua la sua strategia d'investimento esclusivamente con investimenti collettivi di capitale (con riserva degli strumenti finanziari derivati ammessi dal regolamento di investimento). La fondazione è sponsor e unico investitore del fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest» gestito da UBS Fund Management (Switzerland) AG e figura inoltre come investitore di altri investimenti collettivi di capitale nei quali il gestore patrimoniale investe per conto della fondazione. Il fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest» è un segmento patrimoniale del fondo a ombrello «AXA BVG Strategiefonds» lanciato da UBS Fund Management (Switzerland) AG. Il fondo a ombrello si rivolge esclusivamente a investitori qualificati ai sensi dell'art. 10 cpv. 3 LICol i.r.c. l’art. 4 cpv. 3 lett. f LSerFi.

In conformità con la strategia d'investimento di AXA Fondazione previdenza professionale, il fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest» investe in azioni, obbligazioni, immobili, ipoteche e investimenti alternativi entro i limiti delle disposizioni vigenti della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP/OPP 2). L'osservanza delle direttive d'investimento da parte del gestore patrimoniale AXA Assicurazioni SA viene monitorata dalla direzione del fondo di UBS Fund Management (Switzerland) AG.

Direzione del fondo a investitore unico	UBS Fund Management (Switzerland) AG, Zurigo
---	--

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

Manager d’investimento per categoria d’investimento al 31 dicembre 2025

Categoria d’investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Obbligazioni in CHF	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)
Ipoteche in CHF	AXA Assicurazioni SA, Winterthur	FINMA (Svizzera)
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	AXA Investment Managers Paris SA, Parigi	AMF (Francia)
	PIMCO Europe GmbH, Monaco di Baviera, con BaFin (Germania)	SEC (Stati Uniti)
	Investment Management Company LLC, Newport Beach	
	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Londra, con subdelega delle decisioni d’investimento a SEC (Stati Uniti)	JPMorgan Investment Management Inc., New York
Azioni Svizzera	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Azioni mondo (con copertura al 75%)	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	FCA (Regno Unito)
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Azioni mondo small cap (con copertura)	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Azioni mercati emergenti	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra, con parziale subdelega delle decisioni d'investimento a BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong	SFC (Hong Kong)
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	BlackRock Financial Management Inc., New York	SEC (Stati Uniti)
Infrastruttura	BlackRock Financial Management Inc., New York	SEC (Stati Uniti)
Private equity	Ardian France SA, Parigi	AMF (Francia)
	AlpInvest Partners B.V., Amsterdam	AFM (Paesi Bassi)
Debito privato/credito alternativo	StepStone Group Europe Alternative Investments Ltd, Dublino, con subdelega della consulenza a Swiss Capital Alternative Investments SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Immobili Svizzera	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Immobili mondo (con copertura)	UBS Asset Management (UK) Ltd, Londra	FCA (Regno Unito)

Gestione del conto/deposito

La gestione di conti e depositi viene effettuata presso 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 prevede che le estensioni delle possibilità d'investimento possano essere utilizzate ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Nell'esercizio in rassegna non ne è stato fatto uso.

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Il valore target della riserva di fluttuazione della fondazione viene calcolato secondo il metodo economico-finanziario. L'opportunità del valore target viene verificata periodicamente, o quando eventi straordinari lo richiedono, dal Consiglio di fondazione e, se necessario, adeguata. Si mira a raggiungere un livello di sicurezza pari al 96% nell'arco di un anno.

Conformemente al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve, il Consiglio di fondazione ha fissato il valore target della riserva di fluttuazione della fondazione al 15% del capitale di previdenza investito autonomamente degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita nonché degli accantonamenti tecnici.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	4'308'788'871.65	3'222'238'029.46
Valore target della riserva di fluttuazione	5'147'096'852.99	4'871'734'036.69
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-838'307'981.34	-1'649'496'007.23
Riserva di fluttuazione in % del valore target	83,7%	66,1%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2025		Strategia	Margine di oscillazione	
	CHF	in %	in %	min.%	max.%
Liquidità in CHF	1'546'819'109	3,88	1	0	10
Obbligazioni in CHF	5'238'485'516	13,14	14	0	20
Ipoteche in CHF	1'586'393'608	3,98	5	0	10
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	3'724'637'175	9,34	8	0	14
Obbligazioni mercati emergenti	0	0,00	0	0	6
Azioni Svizzera	3'294'243'833	8,26	8	5	11
Azioni mondo (con copertura al 75%)	9'844'434'958	24,70	24	20	28
Azioni mondo small cap (con copertura)	1'190'632'671	2,99	3	1	5
Azioni mercati emergenti	1'220'064'652	3,06	3	1	5
Infrastruttura	684'724'193	1,72	3	0	5
Private equity	1'412'064'252	3,54	4	2	6
Debito privato/credito alternativo	728'717'928	1,83	3	0	5
Immobili Svizzera	8'278'335'239	20,77	21	16	26
Immobili mondo (con copertura)	1'111'932'867	2,79	3	0	5
Totale investimenti patrimoniali fondazione	39'861'486'001	100,00			
di cui valuta estera (senza copertura)		18,34	19	10	28
di cui totale azioni		39,01	38	27	49
Investimenti patrimoniali casse di previdenza Custom Invest ¹⁾	23'278'417				
Crediti	5'028'920				
Averi presso AXA Vita SA	12'292'789				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	246'961'821				
./. Delcredere	-3'057'668				
Ratei e risconti attivi	26'024'370				
Totale attivi	40'172'014'650				

¹⁾ Nell'ambito di una soluzione previdenziale ammessa dal Consiglio di fondazione, cinque casse di previdenza investono i loro fondi liberi sotto la propria responsabilità secondo le disposizioni del regolamento d'investimento Custom Invest.

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

Rappresentazione degli investimenti per categoria d’investimento nell’anno precedente

Categoria d’investimento	31.12.2024		Strategia	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		in %	min.% max %
Liquidità in CHF	716'547'532	1,95	1	0	10
Obbligazioni in CHF	4'678'555'349	12,73	13	10	16
Ipoteche in CHF	1'538'486'098	4,19	4	0	10
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	4'660'793'118	12,68	13	10	16
Obbligazioni mercati emergenti	1'434'352'547	3,90	4	2	6
Azioni Svizzera	972'524'046	2,65	3	1	5
Azioni mondo (con copertura al 75%)	9'084'076'713	24,70	24	21	27
Azioni mondo small cap (con copertura)	1'122'158'046	3,05	3	1	5
Azioni mercati emergenti	1'476'831'563	4,02	4	2	6
Infrastruttura	462'175'953	1,26	1	0	3
Private equity	1'247'894'166	3,40	3	1	5
Debito privato/credito alternativo	544'513'320	1,48	1	0	3
Altri investimenti alternativi	0	0,00	0	0	5
Immobili Svizzera	7'831'334'151	21,31	23	18	28
Immobili mondo (con copertura)	983'783'141	2,68	3	0	5
Totale investimenti patrimoniali fondazione	36'754'025'743	100,00			
di cui valuta estera (senza copertura)		14,08	13	5	21
di cui totale azioni		34,42	34	25	43
Investimenti patrimoniali casse di previdenza					
Custom Invest ¹⁾	26'091'842				
Crediti	17'656'150				
Averi presso AXA Vita SA	14'097'316				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	241'978'710				
./.. Delcredere	-2'564'542				
Ratei e risconti attivi	22'900'671				
Totale attivi	37'074'185'890				

¹⁾ Nell'ambito di una soluzione previdenziale ammessa dal Consiglio di fondazione, sei casse di previdenza investono i loro fondi liberi sotto la propria responsabilità secondo le disposizioni del regolamento d'investimento Custom Invest.

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

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

Non vengono tenuti direttamente derivati. La fondazione ha tuttavia 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

Nessuna

6.7 Commitment in corso

Nessuno

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, poiché investe esclusivamente in investimenti collettivi di capitale. Le direttive d'investimento definite dal Consiglio di fondazione per il fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest» escludono i prestiti di titoli (securities lending).

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell’investimento patrimoniale	2025	2024
	CHF	CHF
Risultato da investimenti patrimoniali fondazione	2'643'914'362.75	2'562'610'831.29
Reddito del portafoglio titoli	2'643'862'107.67	2'560'768'544.54
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	52'255.08	1'842'286.75
Risultato da investimenti patrimoniali casse di previdenza		
Custom Invest	1'764'661.06	2'150'624.90
Reddito del portafoglio titoli	1'764'964.66	2'149'081.01
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-303.60	1'543.89
Altri redditi patrimoniali	-6'168'775.17	-4'741'564.74
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	13'287.74	5'366.70
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	3'864'205.95	4'126'393.70
Interessi su prestazioni di libero passaggio/assicurative	-10'046'850.96	-8'873'948.94
Interessi attivi su crediti	582.10	623.80
Onere amministrativo dell’investimento patrimoniale	-142'136'121.53	-121'193'717.82
Totale	2'497'374'127.11	2'438'826'173.63

Performance degli investimenti patrimoniali fondazione	2025		
	Totale TWR in %	Benchmark perf. in %	Contribu- tion in %
Liquidità (escl. liquidità operativa)	-26,30	0,43	0,00
Obbligazioni in CHF	-0,05	-0,10	-0,02
Ipoteche in CHF	0,50	-0,09	0,02
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	-4,85	-4,93	-0,57
Obbligazioni mercati emergenti	-6,13	-3,42	-0,21
Azioni Svizzera	17,68	17,73	0,92
Azioni mondo (con copertura al 75%)	6,42	5,58	1,98
Azioni mondo small cap (con copertura)	6,75	4,74	0,20
Azioni mercati emergenti	17,31	16,48	0,51
Infrastruttura	0,39	4,95	0,03
Private equity	2,59	-0,66	0,08
Debito privato/credito alternativo	-3,10	-5,59	-0,04
Immobili Svizzera	5,41	5,14	1,13
Immobili mondo (con copertura)	1,83	4,09	0,05
Totale intermedio performance		3,49	4,08
Effetto FX Hedge «Overlay» e altri effetti			2,88
Fees & Taxes			-0,07
Liquidità operativa			-0,06
Performance degli investimenti patrimoniali fondazione		6,40	6,83

La performance viene determinata secondo il metodo di calcolo time-weighted rate of return (TWR).

6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell’investimento patrimoniale fondazione	2025 CHF	2024 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) ¹⁾	141’724’913.86	120’842’118.07
Costi di transazione quote di fondi (costi TTC) ²⁾	1’600.00	2’400.00
Altre spese di gestione patrimoniale dirette	59’066.72	40’934.35
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente	237’806.50	176’144.40
Totale	142’023’387.08	121’061’596.82

¹⁾ Il TER comprende anche i costi del gestore patrimoniale AXA Assicurazioni SA, nonché le spese di deposito, amministrazione, benchmarking, analisi e servizio.

²⁾ Spese di transazione alla sottoscrizione e al riscatto di quote di partecipazione del fondo strategico.

Onere amministrativo dell’investimento patrimoniale casse di previdenza	2025 CHF	2024 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER)	112’434.45	131’921.00
Costi e tasse di transazione	300.00	200.00
Totale	112’734.45	132’121.00

Totale onere amministrativo dell’investimento patrimoniale	142’136’121.53	121’193’717.82
---	-----------------------	-----------------------

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	39’884’764’417.82	36’780’117’584.74
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	39’884’764’417.82	36’780’117’584.74
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,36%	0,33%
Quota di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%

Investimenti collettivi poco trasparenti

Nessuno

6.10.2 Rimborsi / retrocessioni

Eventuali rimborsi/retrocessioni da investimenti patrimoniali devono essere accreditati alla fondazione.

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.

6.10.3 Diritti degli azionisti

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

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 CHF	31.12.2024 CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	246’961’820.50	241’978’710.03
./. Delcredere	-3’057’668.00	-2’564’542.00
Stato al 31.12	243’904’152.50	239’414’168.03

Rispetto al valore di fine anno, al 31 marzo 2026 tali crediti sono scesi a CHF 56'269'940.89 (anno precedente CHF 54'533'438.33) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

La fondazione ha addebitato un interesse di mora del 5,00%, come l'anno precedente.

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2025 CHF	2024 CHF
Stato all’1.1	277’335’788.13	283’786’184.63
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	47’000’189.79	47’034’133.90
Prelievi per il finanziamento di contributi	-52’656’270.41	-50’041’206.99
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-5’416’371.19	-2’641’664.32
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-1’212’733.83	-801’659.09
Stato al 31.12	265’050’602.49	277’335’788.13

Come l'anno precedente, le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate.

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 principalmente i crediti nei confronti di altri istituti di previdenza e nei confronti di persone assicurate.

7.1.2 Averi presso AXA Vita SA

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

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta principalmente 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 principalmente di debiti nei confronti del fondo di garanzia LPP.

7.2.3 Ratei e risconti passivi

Si tratta principalmente di prestazioni di libero passaggio anticipate in relazione a nuove affiliazioni.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici

Per l'erogazione di prestazioni dalla liquidazione parziale non ancora effettuata relativa al 2024 sono stati costituiti accantonamenti non tecnici pari a CHF 69'038'316.10. Non è ancora stato possibile pagare singole pretese della liquidazione parziale 2021 svolta nel 2025, pari a CHF 89'642.95.

7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Fondi liberi casse di previdenza (senza Custom Invest) ¹⁾	68'646'077.92	92'716'578.34
Fondi liberi casse di previdenza Custom Invest (investimenti sotto la propria responsabilità)	23'278'416.69	26'092'381.97
Riserve di finanziamento delle casse di previdenza nel quadro di soluzioni integrate	234'078.30	168'208.90
Stato al 31.12	92'158'572.91	118'977'169.21

¹⁾ Nel 2025 i fondi liberi delle casse di previdenza sono stati remunerati come l'anno precedente all'1,00%.

7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi	2025	2024
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	2'172'922'099.19	2'151'632'641.16
Contributi di rischio	286'619'775.99	290'981'675.67
Contributi ai costi	83'653'057.50	83'927'021.05
Contributi al fondo di garanzia LPP	13'085'063.60	13'070'964.70
Totale	2'556'279'996.28	2'539'612'302.58
di cui contributi dipendente	1'112'683'000.91	1'105'604'564.06
di cui contributi datore di lavoro	1'441'855'021.72	1'432'322'697.13
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	1'741'973.65	1'685'041.39

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	15'131'016.36	18'913'992.92
Totale	15'131'016.36	18'913'992.92

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2025	2024
	CHF	CHF
Fondi liberi	2'568'893.46	724'611.96
Diritti derivanti da liquidazioni parziali della fondazione da anni precedenti	44'119'511.72	0.00
di cui accantonamenti tecnici	9'754'685.42	0.00
di cui riserva di fluttuazione	34'364'826.30	0.00
Totale	46'688'405.18	724'611.96

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	206'262'542.50	168'765'826.75
Rendite con copertura assicurativa	358'636'819.70	369'770'755.20
Totale	564'899'362.20	538'536'581.95

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	2'156'651.45	1'190'747.55
Rendite con copertura assicurativa	75'418'784.05	73'734'222.50
Totale	77'575'435.50	74'924'970.05

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2025	2024
Numero	1'193	1'054
Importo totale in CHF	123'759'372.79	101'501'101.04
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2025	2024
Numero	190	249
Pagamenti in seguito a divorzio	2025	2024
Numero	434	469
Importo totale in CHF	46'802'504.71	42'370'074.22

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 di risparmio, esoneri dal pagamento dei premi nonché valori di rimborso alla disdetta di contratti.

7.3.7 Premi di costo / onere amministrativo

Premi di costo	2025	2024
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	53'224'010.49	57'273'628.22
Spese di marketing e pubblicità	1'060'408.91	1'366'030.71
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	44'472'491.85	47'525'816.17
di cui indennità per broker	22'450'773.95	21'836'351.55
di cui indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	22'021'717.90	25'689'464.62
Totale	98'756'911.25	106'165'475.10

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispecchia la compensazione che la fondazione ha versato ad AXA Vita SA in base al contratto d'assicurazione e, fino alla scadenza al 31.12.2024, secondo il contratto di gestione operativa per gli oneri amministrativi e di vendita.

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	2025	2024
(finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati) ¹⁾	CHF	CHF
Spese di riscatto	3'200.00	2'500.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	648'050.00	606'150.00
Spese per le operazioni d'incasso	765'397.89	871'383.52
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	1'559'866.05	1'613'657.90
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	26'970.00	23'320.40
Spese per sistema di notifica	205'450.00	209'350.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	280'600.00	278'238.85
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	2'917.25	1'939.55
Totale	3'492'451.19	3'606'540.22

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

Spese dirette fondazione	2025	2024
(finanziate dal patrimonio della fondazione)	CHF	CHF
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi	1'003'010.00	885'600.00
Spese per le indennità del Consiglio di fondazione	340'489.60	307'679.00
Spese per la formazione del Consiglio di fondazione	8'340.00	5'540.00
Costi per la direzione operativa ²⁾	790'211.00	0.00
Spese per la consulenza ³⁾	126'610.04	29'897.83
Spese per l'ufficio di revisione	68'377.55	85'681.35
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	97'879.25	131'125.55
Spese per la vigilanza diretta	76'550.00	71'200.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	0.00	5'064.80
Costi per l'attività dell'incaricato della protezione dei dati	33'662.35	30'678.80
Spese varie	14'584.00	20'859.50
Totale	2'559'713.79	1'573'326.83

Totale onere amministrativo	6'052'164.98	5'179'867.05
-----------------------------	--------------	--------------

²⁾ Negli anni precedenti questi costi costituivano parte integrante dei premi di costo.
³⁾ Nel 2025 parte di questi costi pari a CHF 9'451.35 (anno precedente CHF 2'864.20) è stata assunta dalla società fondatrice. Questi accrediti sono iscritti alla voce "Altri redditi".

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

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

7.3.10 Oneri di altra natura

Si tratta principalmente delle perdite su crediti, della costituzione del delcredere nonché dei premi per le assicurazioni responsabilità civile per i danni patrimoniali.

7.3.11 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

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

7.3.12 Eccedenza attiva fondazione	2025 CHF	2024 CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-1'037'476'375.25	-679'490'266.18
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione (valore al netto)	-21'369'585.00	-28'256'652.00
Rendite versate autonomamente e variazione capitali di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	-287'921'049.88	-172'746'248.44
Costituzione/scioglimento accantonamenti non tecnici	-67'551'464.57	32'012'929.43
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-19'039'572.30	-28'133'850.65
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	2'495'721'891.15	2'436'807'533.88
Eccedenza da assicurazioni	29'434'627.00	23'190'608.00
Remunerazione fondi liberi casse di previdenza	-761'213.35	-909'394.98
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-2'559'713.79	-1'573'326.83
Assunzione delle spese da parte della società fondatrice	9'451.35	2'864.20
Perdite su crediti (valore al netto)	-1'504'692.56	-922'605.92
Perdite su crediti	-1'548'901.96	-956'793.52
Perdite su crediti assunti dalla società fondatrice	44'209.40	34'187.60
Costituzione delcredere	-493'126.00	-729'417.00
Premio assicurazioni responsabilità civile per danni patrimoniali	-109'725.00	-109'725.00
Altri oneri e redditi (valore al netto)	171'390.39	407'678.58
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione	1'086'550'842.19	1'579'550'127.09
Costituzione della riserva di fluttuazione	-1'086'550'842.19	-1'579'550'127.09
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)

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 2024 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura sarà eseguita nel 2026.

La liquidazione parziale per il 2019 è stata eseguita e versata. Quella del 2021 è stata eseguita ma singole pretese di importo superiore a CHF 89'642.95 non sono ancora state versate.

Nel quadro delle attività operative vengono effettuate liquidazioni parziali e totali di casse di previdenza. Le condizioni e la procedura 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 27 procedure giuridiche in relazione ai diritti alle prestazioni. L'esecuzione avviene in collaborazione con AXA Vita SA e/o uno studio legale esterno.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Casella postale
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione di
AXA Fondazione previdenza professionale, Winterthur, Winterthur

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di AXA Fondazione previdenza professionale, 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.

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.



**AXA Fondazione previdenza
professionale, Winterthur,
Winterthur**

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

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 Gehrer
Perito revisore abilitato

Zurigo, 24 giugno 2026

The background of the page is a solid light orange color. On the right side, there are two large, abstract, organic shapes in a muted green color. One shape is located in the upper right quadrant, and the other is in the lower right quadrant, extending towards the bottom edge.

AXA-fondazione-previdenza-
professionale.ch
Portale clienti:
myAXA.ch