



Conto annuale 2019

# **AXA Fondazione previdenza professionale, Winterthur**

## Prefazione al conto annuale 2019 – AXA Fondazione previdenza professionale

### A un anno dalla trasformazione: gettate solide basi per il futuro.

Cara lettrice, caro lettore

Il 2019 è stato un anno speciale per AXA Fondazione previdenza professionale, il primo come fondazione collettiva semiautonoma con tutti i cambiamenti che ciò ha significato. Possiamo affermare di essere entrati con successo nel nuovo mondo della semiautonomia e di aver posto le fondamenta per costruire un istituto di previdenza performante nel tempo. Il passaggio al modello semiautonoma è stata la mossa giusta nell'interesse dei nostri assicurati, come hanno dimostrato i primi dodici mesi di attività. Per lo scorso anno siamo riusciti a concedere una remunerazione superiore alla media.

Abbiamo inoltre allargato il consiglio di fondazione da sei a otto membri, quattro rappresentanti dei datori di lavoro e quattro rappresentanti dei dipendenti. Ciò permette all'organo supremo di direzione di assumersi in modo ottimale le maggiori responsabilità che gli sono attribuite e di assolvere senza restrizioni i propri compiti a livello strategico e di sorveglianza. Tra questi rientra la definizione della strategia d'investimento per la Fondazione, riportata nel regolamento d'investimento di nuova emissione in cui sono fissati anche i termini chiari dell'incarico impartito al gestore patrimoniale.

Nel quadro della struttura di governance, impostata su criteri all'avanguardia, il consiglio di fondazione ha istituito un comitato d'investimento, un comitato di governance e un comitato paritetico di liability. Quando la situazione lo richiedeva, si è avvalso del supporto di esperti esterni indipendenti. Il lavoro preparatorio svolto in seno ai comitati garantisce al consiglio di fondazione di disporre di dati affidabili per prendere le proprie decisioni e di esercitare efficacemente la propria funzione di sorveglianza.

Il consiglio di fondazione si è impegnato a fondo per mettere a punto soluzioni indipendenti, innovative e sostenibili per gli assicurati. Un risultato concreto è rappresentato dal modello di remunerazione rielaborato che rende trasparenti le decisioni del consiglio di fondazione per quanto riguarda la remunerazione degli averi degli assicurati.

I principali parametri – quali il grado di copertura (108,7 % secondo l'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2019) e il rendimento degli investimenti (+6,97 % nel 2019) – hanno seguito un andamento positivo consentendo una remunerazione superiore alla media pari al 3 % nel regime obbligatorio e al 3,75 % nel regime sovra-obbligatorio. Il numero di aziende affiliate e di assicurati ha accusato una flessione, ma si tratta di un calo che avevamo previsto in considerazione dell'annunciata trasformazione.

Complessivamente archiviamo un primo anno come fondazione collettiva semiautonoma intenso e soddisfacente e ci sentiamo pronti per proseguire questa stabile evoluzione positiva. AXA Fondazione previdenza professionale si conferma una cassa pensione fidata e sicura per i suoi assicurati; un obiettivo perseguito giorno dopo giorno dal consiglio di fondazione insieme alla direzione operativa e a tutto il team AXA. Prendiamo con la massima serietà le responsabilità che ci sono state conferite.

Nel 2020 si terranno le elezioni per il rinnovo dell'intero consiglio di fondazione. Ad eccezione di un membro, che non può ricandidarsi in quanto ha cambiato posto di lavoro, gli altri consiglieri di fondazione in carica si ripresentano per un nuovo mandato. Siamo una squadra rodada, in possesso della competenza e dell'esperienza necessarie ad accompagnare la maggiore fondazione collettiva semiautonoma della Svizzera verso un avvenire promettente.

Cogliamo l'occasione per ringraziare tutti i clienti e partner per la fiducia che ci accordano e per la fruttuosa collaborazione nell'anno passato.

Siamo lieti di continuare il cammino con tutti voi.



Gabriela Grob Hügli

La presidente di AXA Fondazione previdenza professionale a nome di tutto il consiglio di fondazione

## AXA Fondazione previdenza professionale

### Facts & Figures 2019

#### Maggiore fondazione collettiva semiautonoma della Svizzera



**34 363** clienti affiliati e **154 301** assicurati attivi si affidano alla soluzione di AXA Fondazione previdenza professionale



**1 270** rendite di vecchiaia erogate  
**16 665 milioni** di averi di vecchiaia

#### 2019: debutto riuscito nella semiautonomia



Avvio senza impegni di rendite



**108,7 %** è il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2019



**1,6 miliardi** è l'ammontare della riserva per fluttuazione di valore al 31 dicembre 2019  
**6,97 %** è il rendimento conseguito sul patrimonio



**3,4 %** è la remunerazione media degli averi di vecchiaia, circa il 2,5 % in più di quanto sarebbe stato possibile realizzare con il modello di assicurazione completa

#### Tratti distintivi di AXA Fondazione previdenza professionale

AXA Fondazione previdenza professionale è la maggiore fondazione collettiva semiautonoma della Svizzera.

È stata costituita l'8 giugno 1984 e il 1° gennaio 2019 ha compiuto un passo importante dall'assicurazione completa alla semiautonomia.

Come fondazione collettiva semiautonoma può beneficiare di prescrizioni normative meno limitative rispetto a un'assicurazione completa. Questa soluzione offre opportunità di risultati più redditizi degli investimenti, remunerazioni più elevate degli averi di vecchiaia e, quindi, prestazioni più consistenti in vecchiaia e in caso di libero passaggio, sempre salvaguardando come in precedenza un alto grado di sicurezza.

Il consiglio di fondazione di AXA Fondazione previdenza professionale stabilisce le linee strategiche e ne controlla l'applicazione. È formato da un numero paritetico di rappresentanti dei datori di lavoro e dei dipendenti.

## Consiglio di fondazione

Il consiglio di fondazione di AXA Fondazione previdenza professionale è composto dai seguenti membri:



**Gabriela Grob Hügli**  
(presidente)  
Rappresentante dei dipendenti

Procap, Olten  
Avvocata, collaboratrice



**Christoph Burkhalter**  
Rappresentante dei dipendenti

Avaloq Evolution SA, Zurigo  
Deputy Head Innovation



**Sandro Caluori**  
Rappresentante dei dipendenti

Corestone Investment  
Managers SA, Zugo  
Direttore, Investment Solutions



**Hanspeter Herger**  
Rappresentante dei dipendenti

Swiss PGA, Epalinges  
Marketing / Sponsoring



**Urs Flück**  
Rappresentante dei datori di  
lavoro

Mathys AG Bettlach, Bettlach  
CFO



**Elisabeth Meyerhans Sarasin**  
Rappresentante dei datori di  
lavoro

Meyerhans & Partner GmbH,  
Zurigo  
Direttrice



**Christoph Senti**  
Rappresentante dei datori di  
lavoro

Christoph Senti AG, Altstätten  
Partner



**Massimo Tognola**  
Rappresentante dei datori di  
lavoro

Fidam Servizi SA, Chiasso  
Titolare

Il conto annuale di AXA Fondazione di previdenza, Winterthur, è pubblicato in lingua tedesca e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione italiana e il testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.



**KPMG SA**  
**Audit**  
Räffelstrasse 28  
CH-8045 Zurigo

Casella postale  
CH-8036 Zurigo

T +41 58 249 31 31  
E [infozurich@kpmg.com](mailto:infozurich@kpmg.com)  
[kpmg.ch](http://kpmg.ch)

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

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

---

## **Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'AXA Fondazione previdenza professionale, Winterthur costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

### *Responsabilità del Consiglio di fondazione*

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

### *Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale*

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

### *Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione di rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

### *Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

## Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. 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 ed all'investimento patrimoniale.

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 sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto di doveri di lealtà e se la dichiarazione di legami d'interesse è controllata 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.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA



Erich Meier  
*Perito revisore abilitato*  
*Revisore responsabile*



Carole Gehrler  
*Perito revisore abilitato*

Zurigo, 16 giugno 2020

# Conto annuale

## Bilancio

in CHF	Indice allegato	Ass. semiautonomia	Ass. completa
		31.12.2019	31.12.2018
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>	6.4	<b>20'899'458'470.63</b>	<b>102'688'613.72</b>
<b>Crediti</b>	7.1.1	<b>16'987'486.22</b>	<b>274'508.47</b>
<b>Averi presso AXA Vita SA</b>	7.1.2	<b>38'266'490.86</b>	<b>943'308'676.63</b>
<b>Crediti presso i datori di lavoro affiliati</b>	6.11.1	<b>144'672'939.24</b>	<b>157'493'471.70</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	7.1.3	<b>7'022'239.80</b>	<b>722'345.50</b>
<b>Attivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2		<b>25'150'377'116.55</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>21'106'407'626.75</b>	<b>26'354'864'732.57</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>550'675'297.18</b>	<b>682'185'792.07</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	500'378'378.70	478'549'971.00
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		42'189'808.72	203'066'001.51
Altri debiti	7.2.2	8'107'109.76	569'819.56
<b>Ratei e risconti passivi</b>	7.2.3	<b>5'346'379.90</b>	<b>29'441'337.10</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	6.11.2	<b>223'416'271.52</b>	<b>323'803'681.50</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		223'416'271.52	323'803'681.50
<b>Accantonamenti non tecnici</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>18'619'236'434.97</b>	<b>40'359'404.15</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	16'665'796'991.77	33'478'474.15
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	497'124'617.34	0.00
Accantonamenti tecnici	5.6.1	892'630'392.85	6'880'930.00
Accantonamento per remunerazioni supplementari	5.6.2	563'684'433.01	0.00
<b>Passivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2		<b>25'150'377'116.55</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1		18'039'046'480.55
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.2		7'111'330'636.00
<b>Riserva di fluttuazione casse di previdenza</b>	6.3.1	<b>0.00</b>	<b>9'978'405.05</b>
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	6.3.2	<b>1'628'767'759.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>	7.2.4	<b>78'965'484.08</b>	<b>111'899'344.96</b>
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		111'899'344.96	106'353'060.29
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-20'082'054.27	5'007'396.98
Eccedenza passiva/attiva casse di previdenza (valore al netto)		-12'851'806.61	538'887.69
<b>Fondi liberi fondazione</b>		<b>0.00</b>	<b>6'819'651.19</b>
Saldo all'inizio del periodo in esame		6'819'651.19	7'422'158.13
Eccedenza passiva fondazione		-6'819'651.19	-602'506.94
<b>Totale passivi</b>		<b>21'106'407'626.75</b>	<b>26'354'864'732.57</b>

A seguito della trasformazione della fondazione di assicurazione completa in una fondazione semiautonomia all'1.1.2019 sono stati apportati adeguamenti parziali al conto annuale e ai valori dell'esercizio precedente. Cfr. punto 4.3.

## Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	Ass. semiautonomia	Ass. completa
		2019	2018
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>1'771'479'600.20</b>	<b>2'307'454'154.70</b>
Contributi dei dipendenti	7.3.1	651'213'514.68	871'739'583.09
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	843'207'105.98	1'140'590'417.00
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-43'147'491.79	-64'748'360.85
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-15'096'203.10	-15'873'127.10
Contributi di terzi	7.3.2	765'309.27	0.00
Versamenti unici e somme di riscatto		275'931'124.02	286'691'088.64
Altri versamenti unici		1'298'074.95	2'192.73
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	42'191'213.74	73'179'234.09
Sussidi del fondo di garanzia LPP		15'116'952.45	15'873'127.10
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>2'316'590'095.25</b>	<b>2'087'541'875.17</b>
Versamenti di libero passaggio		2'204'619'604.84	2'019'905'882.52
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		69'850'254.18	7'323'919.35
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.3	11'258'191.05	18'078'695.63
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		30'862'045.18	42'233'377.67
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>4'088'069'695.45</b>	<b>4'394'996'029.87</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-1'028'609'256.00</b>	<b>-1'007'698'615.10</b>
Rendite di vecchiaia	7.3.4	-431'722'427.40	-404'321'393.95
Rendite per superstiti	7.3.5	-63'472'441.80	-59'052'069.60
Rendite d'invalidità		-75'269'346.35	-87'396'789.25
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-394'150'244.00	-386'288'900.80
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-63'994'796.45	-70'639'461.50
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-5'335'781'174.31</b>	<b>-6'197'635'665.17</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-4'979'222'183.34	-6'024'177'818.81
Trasferimento fondi supplementari in caso d'uscita collettiva	7.3.3	-41'318'650.37	-13'071'298.65
Trasferimento di riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-98'868'628.34	-22'921'433.90
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.6	-75'561'479.56	-105'107'084.58
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-140'810'232.70	-32'358'029.23
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-6'364'390'430.31</b>	<b>-7'205'334'280.27</b>
<b>Costituzione/scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-128'190'551.02</b>	<b>2'797'018'596.47</b>
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		1'903'544'670.69	3'274'617'184.44
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	5.5	-205'954'082.34	-363'195'880.00
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi		20'082'054.27	-5'007'396.98
Costituzione/scioglimento accantonamenti tecnici		-1'449'433'895.86	3'061'243.60
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-496'816'707.76	-127'389'526.38
Scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		100'387'409.98	14'932'971.79

in CHF	Indice allegato	2019	2018
<b>Redditi da prestazioni assicurative</b>		<b>21'465'110'981.13</b>	<b>7'255'340'259.13</b>
Prestazioni assicurative	7.3.7	20'761'555'046.88	7'227'675'669.17
Eccedenze da assicurazioni	5.7	703'555'934.25	27'664'589.96
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-425'662'116.87</b>	<b>-4'520'534'774.57</b>
Premi di risparmio		861'301.60	-1'634'527'005.40
Premi di rischio		-177'304'660.00	-313'653'088.80
Premi di costo	7.3.8	-81'549'346.31	-113'176'133.49
Versamenti unici alle assicurazioni		-151'252'529.36	-2'449'687'545.08
Contributi al fondo di garanzia LPP	7.3.9	-16'416'882.80	-9'491'001.80
<b>Variazioni degli attivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2	<b>-18'330'217'015.55</b>	<b>-2'728'648'074.41</b>
<b>Risultato netto del comparto assicurativo</b>		<b>304'720'562.83</b>	<b>-7'162'243.78</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.9	<b>1'295'100'056.75</b>	<b>-6'092'009.45</b>
Risultato da investimenti patrimoniali		1'384'967'684.82	-5'306'670.40
Altri redditi patrimoniali		-1'256'658.54	-75'021.74
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-88'610'969.53	-706'852.01
Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	0.00	-3'465.30
<b>Redditi di altra natura</b>		<b>4'027'534.71</b>	<b>4'677'023.63</b>
Redditi da fornitura di servizi	7.3.10	2'439'109.75	2'877'049.90
Altri redditi	7.3.11	1'588'424.96	1'799'973.73
<b>Oneri di altra natura</b>	7.3.12	<b>-1'285'113.38</b>	<b>-1'179'320.64</b>
<b>Onere amministrativo</b>	7.3.8	<b>-3'445'144.66</b>	<b>-3'937'020.09</b>
Onere amministrativo generale		-3'086'378.31	-3'557'590.84
Spese per l'ufficio di revisione		-124'888.90	-83'543.15
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-55'440.80	-58'003.05
Spese per le autorità di vigilanza		-178'436.65	-237'883.05
<b>Eccedenza attiva/passiva antecedente lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>1'599'117'896.25</b>	<b>-13'693'570.33</b>
<b>Scioglimento riserva di fluttuazione casse di previdenza (valore al netto)</b>		<b>9'978'405.05</b>	<b>13'629'951.08</b>
<b>Costituzione riserva di fluttuazione fondazione</b>		<b>-1'628'767'759.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Eccedenza passiva</b>		<b>-19'671'457.80</b>	<b>-63'619.25</b>
Eccedenza passiva/attiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.13	-12'851'806.61	538'887.69
Eccedenza passiva fondazione	7.3.14	-6'819'651.19	-602'506.94

# 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 offre inoltre piani di previdenza superiori ai minimi legali.

Anche i lavoratori indipendenti possono affidarsi alla fondazione nel quadro di una soluzione di previdenza per associazioni professionali.

All'1.1.2019 la fondazione di assicurazione completa è stata trasformata in una fondazione semiautonoma. Se finora oltre ai rischi di decesso e invalidità erano riassicurati presso AXA Vita SA anche il processo di risparmio e le rendite di vecchiaia, ora la fondazione investe il proprio patrimonio sotto la propria responsabilità ed eroga pertanto autonomamente le prestazioni di vecchiaia e le rispettive prestazioni per i superstiti per proprio conto. I rischi di decesso e invalidità nonché le prestazioni di vecchiaia e le conseguenti prestazioni future per i superstiti in corso prima dell'1.1.2019 restano tuttora riassicurate presso AXA Vita SA.

### 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.

<b>1.3 Statuti e regolamenti</b>	<b>Edizione</b>	<b>Emendati in data</b>
Statuti della fondazione	2019	
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.01.2019	
Regolamento d'organizzazione della fondazione	01.01.2019	01.09.2019
Regolamento sui conflitti d'interesse	01.09.2019	
Regolamento per delegati in organizzazioni esterne	01.03.2020	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza ossia della commissione di previdenza dell'associazione professionale	01.01.2019	
Regolamento e piani di previdenza	01.01.2017	01.01.2020
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.10.2017	
Regolamento d'investimento	01.01.2019	10.09.2019
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2019	
Regolamento per la liquidazione parziale totale di casse di previdenza	01.01.2019	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.01.2019	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	01.01.2019	31.12.2019
Regolamento dei costi	01.01.2017	

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

##### **1.4.1 Consiglio di fondazione**

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Elisabeth Meyerhans Sarasin		2017 - 2020	DAT
Christoph Senti		2017 - 2020	DAT
Massimo Tognola		2017 - 2020	DAT
Ruedi Voegeli (fino all'11.6.2019)		2019	DAT
Urs Flück (dal 12.6.2019)		2019 - 2020	DAT
Gabriela Grob Hügli	Presidente	2017 - 2020	DIP
Christoph Burkhalter		2019 - 2020	DIP
Sandro Caluori		2017 - 2020	DIP
Peter Aebischer (fino al 30.9.2019)		2019	DIP
Hanspeter Herger (dall'1.10.2019)		2019 - 2020	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

La fondazione ha istituito i seguenti comitati:

#### 1.4.2 Comitato d'investimento

Membri	Funzione
Sandro Caluori <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Elisabeth Meyerhans Sarasin <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Rosa Maria Masino	Direzione operativa
Constance Reschke	Direzione operativa
Ivana Reiss (dall'13.3.2019) <sup>1)</sup>	Membro esterno del comitato d'investimento
Stephan Skaanes	PPCmetrics SA, Investment Controller

<sup>1)</sup> Membri con diritto di voto

#### 1.4.3 Comitato di governance

Membri	Funzione
Gabriela Grob Hügli <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Christoph Senti <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Constance Reschke	Direzione operativa
Esther Jacomet	Delegata della direzione operativa

<sup>1)</sup> Membri con diritto di voto

#### 1.4.4 Comitato di liability

Membri	Funzione
Christoph Burkhalter <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Massimo Tognola <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Peter Aebischer (fino al 30.9.2019) <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Hanspeter Herger (dall'1.10.2019) <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Ruedi Vögeli (fino all'11.6.2019) <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Urs Flück (dal 12.6.2019) <sup>1)</sup>	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Constance Reschke	Direzione operativa
Esther Jacomet	Delegata della direzione operativa
Ruben Lombardi (fino al 31.12.2019)	Libera SA, perito in materia di previdenza professionale
Christoph Plüss (dall'1.1.2020)	Allvisa AG, perito in materia di previdenza professionale

<sup>1)</sup> 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 i datori di lavoro affiliati.

#### 1.4.6 Gestione

Gestione, amministrazione, contabilità	AXA Vita SA, Winterthur
---	-------------------------

#### 1.5 Perito, ufficio di revisione, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale	fino al 31.12.2019: Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP  dall'1.1.2020: Partner contrattuale: Allvisa AG, Zurigo Perito esecutivo: Dr. Christoph Plüss, 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)

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2019	2018	Variazione in %
Stato all'1.1	36'472	37'490	-2,72
Entrate	2'739	1'275	
Uscite	-4'848	-2'293	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>34'363</b>	<b>36'472</b>	<b>-5,78</b>

## 2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2019	2018	Variazione in %
Stato all'1.1	195'986	210'139	-6,74
Entrate	44'737	51'352	
Uscite	-86'422	-65'505	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>154'301</b>	<b>195'986</b>	<b>-21,27</b>

## 2.2 Beneficiari di rendita

### 2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione

	Numero in data 31.12.2019	Entrate Uscite 2019	Numero in data 31.12.2018
Rendite di vecchiaia	1'270	1'282 -12	0
Rendite per figli di pensionato	71	79 -8	0
Rendite per partner	3	5 -2	0
Rendite per orfani	2	2 0	0
Rendite temporanee	1	1 0	0
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'347</b>		<b>0</b>

### 2.2.2 Rendite con copertura assicurativa

	Numero in data 31.12.2019	Entrate Uscite 2019	Numero in data 31.12.2018
Rendite di vecchiaia	21'458	589 -783	21'652
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	17	7 0	10
Rendite per figli di pensionato	321	22 -91	390
Rendite d'invalidità	4'988	1'555 -2'649	6'082
Rendite per figli d'invalido	1'399	125 -385	1'659
Rendite per partner	5'061	311 -167	4'917
Rendite per orfani	903	116 -151	938
Rendite temporanee	2	0 -1	3
<b>Stato al 31.12</b>	<b>34'149</b>		<b>35'651</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>35'496</b>		<b>35'651</b>

### 3 Modalità d'attuazione dello scopo

#### 3.1 Spiegazione dei piani previdenziali

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

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

<b>Aliquote di conversione in rendita</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	6,800%	6,800%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	5,000%	5,000%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	4,880%	4,880%

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 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 e ratei e risconti: valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli: la fondazione non detiene investimenti diretti in titoli, ma esclusivamente investimenti collettivi. Questi sono valutati sulla base del 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 dei periti 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**

L'esposizione del conto annuale è stata adeguata a seguito della trasformazione della fondazione di assicurazione completa in una fondazione semiautonoma nel 2019:

- Dall'1.1.2019 gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione non vengono più iscritti a bilancio; figurano nell'allegato al conto annuale.
- Gli averi e gli impegni computabili della fondazione nei confronti di AXA Vita SA ora sono riportati con valori netti. In questo modo la somma di bilancio del 2018 si riduce dell'importo computato di CHF 157'330'208.40 scendendo a CHF 26'354'864'732.57.
- La posizione "Risultato netto dell'investimento patrimoniale" nel conto d'esercizio è stata ristrutturata.
- Altri versamenti unici che non sono stati apportati per la costituzione di averi di vecchiaia delle persone assicurate, vengono riportati in una posizione separata del conto d'esercizio.
- I versamenti e i valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni vengono riportati come posizioni separate nel conto d'esercizio.

Le cifre dell'anno precedente sono state adeguate di conseguenza.

Per il calcolo del valore target della riserva di fluttuazione fondazione si applica il metodo value-at-risk. Il calcolo del valore target della riserva di fluttuazione casse di previdenza l'anno precedente è stato effettuato secondo il metodo forfetario (aliquote percentuali per categoria d'investimento). La riserva di fluttuazione casse di previdenza è stata sciolta poiché non sussistono e non vengono più offerte soluzioni previdenziali con investimenti patrimoniali a livello di casse di previdenza.

## 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 un'ampia copertura riassicurativa presso AXA Vita SA nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva. Le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate vengono erogate autonomamente dalla fondazione. I relativi rischi sono assunti dalla fondazione.

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

Considerata la trasformazione della fondazione di assicurazione completa in una fondazione semiautonoma, gli attivi e i passivi dei contratti d'assicurazione non saranno più iscritti a bilancio dal 2019.

Gli attivi e passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza dei beneficiari di rendita) e nel 2018 in più alla riserva matematica di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) del contratto di assicurazione collettiva.

Nel quadro della trasformazione della fondazione all'1.1.2019, la riserva matematica di risparmio viene trasferita alla fondazione da AXA Vita SA.

<b>Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	25'150'377'116.55	27'879'025'190.96
Valori di rimborso dalla trasformazione	-15'237'562'172.09	0.00
Altri valori di rimborso	-2'801'484'308.46	0.00
Variazione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	0.00	-3'091'843'954.41
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-291'170'535.00	363'195'880.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>6'820'160'101.00</b>	<b>25'150'377'116.55</b>

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

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

#### 5.3.1 Composizione capitale di previdenza assicurati attivi

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Capitale previdenziale investito autonomamente dalla fondazione	16'665'796'991.77	0.00
Capitale di previdenza investito autonomamente dalle commissioni di previdenza	0.00	33'478'474.15
Capitale di previdenza riassicurato presso AXA Vita SA (voce di bilancio Passivi da contratti d'assicurazione)	0.00	18'039'046'480.55
<b>Stato al 31.12</b>	<b>16'665'796'991.77</b>	<b>18'072'524'954.70</b>

**5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia <sup>1)</sup>**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	18'072'524'954.70	21'219'752'612.76
Accrediti di vecchiaia	1'280'402'205.59	1'644'587'610.40
Versamenti unici e somme di riscatto	275'931'124.02	286'691'088.64
Versamenti di libero passaggio	2'204'619'604.84	2'019'905'882.52
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	30'862'045.18	42'233'377.67
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	1'435'121.05	0.00
Altri versamenti <sup>2)</sup>	16'674'679.07	88'242'223.70
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-4'979'222'183.34	-6'024'177'818.81
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-75'561'479.56	-105'107'084.58
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-658'685'787.54	-1'226'992'463.98
Remunerazione degli averi di vecchiaia	496'816'707.76	127'389'526.38
<b>Stato al 31.12</b>	<b>16'665'796'991.77</b>	<b>18'072'524'954.70</b>

<sup>1)</sup> Questa rappresentazione illustra lo sviluppo sia dell' avere di vecchiaia autonomo sia di quello riassicurato fino alla trasformazione da fondazione assicurazione completa in fondazione semiautonomo.

<sup>2)</sup> La voce "Altri versamenti" comprende i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi e altri investimenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

**5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP <sup>1)</sup>	2,00%	0,00%
<b>Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP</b>	<b>3,00%</b>	<b>1,00%</b>
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,00%	0,25%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia sovraobbligatori <sup>1)</sup>	2,75%	0,00%
<b>Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori</b>	<b>3,75%</b>	<b>0,25%</b>

<sup>1)</sup> di cui 0,50% da accantonamenti per remunerazioni supplementari, cfr. anche il punto 5.6.2.

**5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
<b>Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)</b>	<b>8'420'578'066.40</b>	<b>10'589'425'812.83</b>
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,00%	1,00%

## 5.5 Evoluzione della riserva matematica per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza 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 5.5.2) non è più iscritto a bilancio nel 2019.

### 5.5.1 Riserva matematica per i beneficiari di rendita

<b>investita autonomamente (capitale di previdenza beneficiari di rendita)</b>	<b>31.12.2019</b>	Costituzione	<b>31.12.2018</b>
	CHF	2019	CHF
Rendite di vecchiaia	491'710'521.81	491'710'521.81	0.00
Rendite per figli di pensionato	2'799'313.69	2'799'313.69	0.00
Rendite per partner	2'506'677.83	2'506'677.83	0.00
Rendite per orfani	71'144.56	71'144.56	0.00
Rendite temporanee	36'959.45	36'959.45	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>497'124'617.34</b>		<b>0.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'347		0

### 5.5.2 Riserva matematica con copertura assicurativa

<b>per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita)</b>	<b>31.12.2019</b>	Costituzione	<b>31.12.2018</b>
	CHF	Scioglimento	CHF
		2019	
Rendite di vecchiaia	5'264'805'633.00	162'324'969.00	5'441'627'143.00
		-339'146'479.00	
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	4'172'075.00	2'061'145.00	2'191'594.00
		-80'664.00	
Rendite per figli di pensionato	5'848'205.00	309'350.00	7'597'469.00
		-2'058'614.00	
Rendite d'invalidità	656'479'889.00	166'554'498.00	794'959'840.00
		-305'034'449.00	
Rendite per figli d'invalido	15'773'358.00	2'314'008.00	19'157'676.00
		-5'698'326.00	
Rendite per partner	849'033'917.00	63'859'827.00	821'222'293.00
		-36'048'203.00	
Rendite per orfani	24'033'264.00	3'485'572.00	24'536'683.00
		-3'988'991.00	
Rendite temporanee	13'760.00	0.00	37'938.00
		-24'178.00	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>6'820'160'101.00</b>		<b>7'111'330'636.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	34'149		35'651

### 5.5.3 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2019 vi è stato un adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Oltre a ciò, non vi è stato nessun altro adeguamento delle rendite (art. 36 cpv. 2 LPP).

## 5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

### 5.6.1 Accantonamenti tecnici

Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2019	Costituzione	31.12.2018
	CHF	Scioglimento 2019	CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	723'470'862.00	723'470'862.00 0.00	0.00
Accantonamento per perdite dovute a uscite	28'189.00	28'189.00 0.00	0.00
Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico	162'852'896.00	162'852'896.00 0.00	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>886'351'947.00</b>		<b>0.00</b>

L'accantonamento di cui sopra 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.

Per il finanziamento di una futura riduzione del tasso d'interesse tecnico per il calcolo dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici da attualmente il 2,00% all'1,75% è stato costituito un accantonamento tecnico corrispondente.

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2019	Costituzione	31.12.2018
	CHF	Scioglimento 2019	CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	6'278'445.85	496'453.25 -1'098'937.40	6'880'930.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>6'278'445.85</b>		<b>6'880'930.00</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>892'630'392.85</b>		<b>6'880'930.00</b>

I calcoli degli accantonamenti si basano su quanto previsto dal regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. Gli accantonamenti vengono calcolati dal perito in materia di previdenza professionale.

<b>5.6.2 Accantonamento per remunerazioni supplementari</b>	<b>31.12.2019</b>	Costituzione	
	CHF	Scioglimento	<b>31.12.2018</b>
		2019	CHF
Accantonamento per remunerazioni supplementari Fondazione	563'684'433.01	631'000'000.00	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>563'684'433.01</b>	-67'315'566.99	<b>0.00</b>

L'accantonamento per remunerazioni supplementari a favore delle persone assicurate è stato costituito all'1.1.2019 con la quota straordinaria una tantum delle eccedenze che la fondazione ha ricevuto da AXA Vita SA nel quadro della trasformazione in istituto di previdenza semiautonomo. Il Consiglio di fondazione decide ogni anno in merito all'entità delle remunerazioni supplementari finanziate con detti accantonamenti. Nel 2019 ammontava allo 0,50% degli averi di vecchiaia. Per evitare o colmare un deficit di copertura il Consiglio di fondazione può decidere di impiegare l'accantonamento per remunerazioni supplementari in parte o integralmente per l'estinzione dello scoperto. L'accantonamento deve essere completamente esaurito entro il 31.12.2023.

## 5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2019 AXA Vita SA ha erogato complessivamente quote delle eccedenze del contratto di assicurazione collettiva pari a CHF 703'555'934.25.

- CHF 631'000'000 come quota delle eccedenze straordinaria una tantum in relazione alla trasformazione della fondazione. Detto importo è stato utilizzato come da regolamento sulla partecipazione alle eccedenze per la costituzione di accantonamenti per le remunerazioni supplementari.
- Quota delle eccedenze pari a CHF 67'950'854 dal processo di rischio. Detto importo è stato attribuito come da regolamento sulla partecipazione alle eccedenze ai fondi della fondazione.
- Quota delle eccedenze di CHF 4'630'199 dal processo di rischio per casse di previdenza con formula di guadagno individuale (formula bonus).
- Meno CHF 25'118.75 da mutazioni retroattive.

	<b>2019</b>
	CHF
Totale delle eccedenze ricevute dall'assicurazione	703'555'934.25
di cui costituzione dell'accantonamento per remunerazioni supplementari	631'000'000.00
di cui attribuite ai fondi della fondazione	67'950'854.00
di cui accreditate alle casse di previdenza	4'605'080.25

Per il 2018 AXA Vita SA ha corrisposto quote di partecipazione alle eccedenze relative al processo di risparmio dello 0,25% nel regime sovraobbligatorio: le quote di partecipazione alle eccedenze sono state versate come previsto dal regolamento sulle eccedenze. Le casse di previdenza sono state informate individualmente sull'attribuzione delle eccedenze.

	<b>2018</b>
	CHF
Totale delle eccedenze ricevute dall'assicurazione	27'664'589.96
di cui utilizzate per incrementare gli averi di vecchiaia delle persone assicurate	24'904'249.06
di cui utilizzate conformemente a delibere divergenti delle Commissioni di previdenza competenti	2'760'340.90

## 5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 17.5.2019 con effetto all'1.1.2019. Le conclusioni attestano quanto segue:

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2015 e il tasso d'interesse tecnico del 2,00%.
- L'utilizzo delle tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2015 è considerato adeguato.
- Dal punto di vista odierno, il tasso d'interesse tecnico del 2,00% per la determinazione degli accantonamenti tecnici è considerato adeguato.
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 17'564'365'557 e un capitale di previdenza di CHF 16'524'027'469, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 corrisponde al 106,3 all'1.1.2019.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Il tasso di riferimento tecnico secondo la DTA 4 per la chiusura annuale 2018 ammonta al 2,00% e corrisponde al tasso d'interesse tecnico della fondazione.
- Il grado di copertura economico all'1.1.2019, calcolato secondo la curva degli interessi utilizzata per il Swiss Solvency Test (SST) e in base alle tavole generazionali LPP 2015, corrisponde al 100,0%.
- 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.
- Il contratto d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA comprende la rassicurazione congruente dei rischi di decesso e invalidità. Dall'1.1.2019 il rischio di longevità viene assunto dalla fondazione. Per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza viene costituito un accantonamento tecnico a livello di cassa di previdenza.
- All'1.1.2019 la fondazione offre sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfa così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

## **5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale**

### **5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi**

La fondazione ha ampiamente riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso 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**

Nell'ambito delle soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio, 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 2015 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,00%.

### **5.10 Modifica delle basi tecniche e delle stime**

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2019 comportando una netta riduzione del premio di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità. 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.

### **5.11 Calcolo dei rapporti di copertura**

La fondazione determina un grado di copertura per confronto di mercato e un grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2. Il grado di copertura per confronto di mercato serve al Consiglio di fondazione per determinare la remunerazione degli averi di vecchiaia. A differenza del grado di copertura per confronto di mercato, nel grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 l'accantonamento per future remunerazioni supplementari degli averi di vecchiaia non viene considerato soltanto nel patrimonio di previdenza bensì anche come capitale di previdenza attuariale.

### 5.11.1 Grado di copertura della fondazione per confronto di mercato

31.12.2019

<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>		CHF
Attivi		21'106'407'626.75
./. Debiti		-550'675'297.18
./. Ratei e risconti passivi		-5'346'379.90
./. Riserve di contributi del datore di lavoro		-223'416'271.52
./. Fondi liberi casse di previdenza		-78'965'484.08
<b>Totale Vv</b>		<b>20'248'004'194.07</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi		16'665'796'991.77
Capitale di previdenza beneficiari di rendita		497'124'617.34
Accantonamenti tecnici		892'630'392.85
<b>Totale Vk</b>		<b>18'055'552'001.96</b>
<b>Grado di copertura della fondazione per confronto di mercato</b>		<b>112,1%</b>

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

31.12.2019

<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>		CHF
Attivi		21'106'407'626.75
./. Debiti		-550'675'297.18
./. Ratei e risconti passivi		-5'346'379.90
./. Riserve di contributi del datore di lavoro		-223'416'271.52
./. Fondi liberi casse di previdenza		-78'965'484.08
<b>Totale Vv</b>		<b>20'248'004'194.07</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi		16'665'796'991.77
Capitale di previdenza beneficiari di rendita		497'124'617.34
Accantonamenti tecnici		892'630'392.85
Accantonamento per remunerazioni supplementari		563'684'433.01
<b>Totale Vk</b>		<b>18'619'236'434.97</b>
<b>Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2</b>		<b>108,7%</b>

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, il comitato d'investimento e la direzione operativa.

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 OPP2)

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 co-sponsor e unico investitore del fondo strategico "AXA Strategy Fund Professional Invest" gestito da Credit Suisse Funds AG e figura inoltre come investitore di altri investimenti collettivi di capitale nei quali il gestore patrimoniale AXA Assicurazioni SA investe per conto della fondazione. Il fondo strategico "AXA Strategy Fund Professional Invest" è un segmento patrimoniale del fondo a ombrello "AXA BVG Strategiefonds" lanciato da Credit Suisse Funds AG. Il fondo a ombrello si rivolge esclusivamente a investitori qualificati ai sensi dell'art. 10 cpv. 3 lett. a-d LICol.

In conformità con la strategia d'investimento di AXA Fondazione previdenza professionale, il fondo strategico "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 Credit Suisse Funds.

Direzione del fondo a investitore unico	Credit Suisse Funds AG, Zurigo
---	--------------------------------

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

### Manager d'investimento per categoria d'investimento al 31.12.2019

Categoria d'investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Obbligazioni in CHF	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA Svizzera
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	AXA Investment Managers Paris S.A., Parigi	AMF France
	AXA Investment Managers Inc., Greenwich, USA	SEC USA
Obbligazioni mercati emergenti (valuta forte)	AllianceBernstein Limited, Londra con parziale subdelega ad AllianceBernstein LP, New York, USA	FCA UK SEC USA
	AXA Investment Managers Inc., Greenwich, USA	SEC USA
Obbligazioni High Yield	AXA Investment Managers Inc., Greenwich, USA	SEC USA
Obbligazioni convertibili	Fisch Asset Management AG, Zurigo	FINMA Svizzera
	AXA Investment Managers Paris S.A., Parigi	AMF France
Ipoteche in CHF	AXA Assicurazioni SA, Winterthur	FINMA Svizzera
Azioni Svizzera	Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Zurigo	FINMA Svizzera
Azioni mondo (con copertura)	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	FCA UK
	AXA Investment Managers Paris S.A., Parigi	AMF France
	AXA Investment Managers UK Limited, Londra	FCA UK
	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA Svizzera
	AXA Investment Managers UK Limited, Londra	FCA UK
Azioni mercati emergenti	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA Svizzera
	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA Svizzera
Immobili Svizzera	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA Svizzera
Immobili estero	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA Svizzera
Private equity	Ardian France SA	AMF France
Investimenti alternativi	AXA Investment Managers UK Limited, Londra	FCA UK
	AXA Investment Managers Paris S.A., Parigi	AMF France

### Gestione del conto/deposito

La gestione di conti e depositi viene effettuata presso Credit Suisse (Svizzera) SA.

## **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 individuato secondo il metodo economico-finanziario. L'opportunità del valore obiettivo 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 97,5% nell'arco di un anno.

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, degli accantonamenti tecnici (senza accantonamento per remunerazioni supplementari), delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza.

### **6.3.1 Riserva di fluttuazione casse di previdenza**

La riserva di fluttuazione casse di previdenza disponibile al 31.12.2018 è stata sciolta nel 2019 poiché non sussistono e non vengono più offerte soluzioni previdenziali con investimenti patrimoniali a livello di casse di previdenza.

### **6.3.2 Riserva di fluttuazione fondazione**

**31.12.2019**

CHF

Portafoglio riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	1'628'767'759.10
Valore target della riserva di fluttuazione	2'753'690'063.63
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	1'124'922'304.53
Portafoglio riserva di fluttuazione in % del valore target	59,1 %

L'anno precedente la fondazione non ha avuto bisogno di riserve di fluttuazione (assicurazione completa).

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

Categoria d'investimento	31.12.2019		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità/Mercato monetario	451'797'446	2,16	<b>2</b>	0	10
Obbligazioni in CHF	3'275'319'409	15,67	<b>18</b>	15	21
Obbligazioni in valuta estera (con copertura)	3'224'871'739	15,43	<b>17</b>	14	20
Obbligazioni mercati emergenti (valuta forte)	651'989'798	3,12	<b>4</b>	2	6
Obbligazioni High Yield	0	0,00	<b>0</b>	0	5
Obbligazioni convertibili	0	0,00	<b>0</b>	0	5
Ipotecche in CHF	963'970'909	4,61	<b>3</b>	0	10
Azioni Svizzera	669'314'004	3,20	<b>3</b>	1	5
Azioni mondo (con copertura)	4'805'094'303	23,01	<b>24</b>	21	27
Azioni mercati emergenti	629'715'823	3,01	<b>3</b>	1	5
Immobili Svizzera	5'108'642'356	24,44	<b>23</b>	18	28
Immobili estero	93'523'372	0,45	<b>0</b>	0	5
Private equity	619'553'181	2,96	<b>3</b>	1	5
Investimenti alternativi	405'666'131	1,94	<b>0</b>	0	15
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>20'899'458'471</b>	<b>100,00</b>			
- di cui totale azioni		29,22	<b>30</b>	23	37
- di cui totale investimenti alternativi		4,90	<b>3</b>	1	15
- di cui valuta estera (senza copertura)		9,36	<b>10</b>	4	16
Crediti	16'987'486				
Averi presso AXA Vita SA	38'266'491				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	144'672'939				
Ratei e risconti attivi	7'022'240				
<b>Totale attivi</b>	<b>21'106'407'627</b>				

L'1.1.2019 la fondazione ha ripreso da AXA Vita SA un portafoglio titoli diversificato (portafoglio di trasferimento) il cui patrimonio nel 2019 è stato gradualmente trasferito nell'allocazione target (strategia a lungo termine) del Consiglio di fondazione. Al 31.12.2019 la fondazione deteneva ancora titoli immobiliari esteri e investimenti alternativi (hedge fund) dal portafoglio di trasferimento, i quali nella strategia a lungo termine valida dall'1.1.2020 erano dichiarati con una quota di 0,00%.

#### Conferma relativa al rispetto dei limiti

I limiti di cui agli art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 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	2019	2018
	CHF	CHF
<b>Risultato da investimenti patrimoniali</b>	<b>1'384'967'684.82</b>	<b>-5'306'670.40</b>
Reddito del portafoglio titoli	1'386'773'834.43	-5'293'218.75
Interessi negativi	-1'806'140.80	-13'443.37
Interessi debitori su conti bancari	-8.81	-8.28
<b>Altri redditi patrimoniali</b>	<b>-1'256'658.54</b>	<b>-75'021.74</b>
Interessi attivi su averi presso AXA Vita SA	811'847.78	4'394.21
Interessi passivi su impegni nei confronti di AXA Vita SA	-394'803.68	-13'394'443.48
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	2'675'992.07	13'314'435.48
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute	3'392'619.12	5'042'674.96
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-7'888'776.33	-5'042'082.91
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	146'462.50	0.00
<b>Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale</b>	<b>-88'610'969.53</b>	<b>-706'852.01</b>
<b>Remunerazione riserve di contributi del datore di lavoro</b>	<b>0.00</b>	<b>-3'465.30</b>
<b>Totale</b>	<b>1'295'100'056.75</b>	<b>-6'092'009.45</b>

#### Performance degli investimenti patrimoniali

	2019		
	TWR Total in %	Benchmarking Perf. in %	Contribu- tion in %
Liquidità/Mercato monetario (escl. liquidità operativa)	-1.99	-0.86	-0.04
Obbligazioni in CHF	2.03	3.05	0.14
Obbligazioni in valuta estera	9.96	4.95	1.77
Obbligazioni mercati emergenti (valuta forte)	10.75	14.51	0.60
Obbligazioni High Yield	3.91	10.58	0.04
Obbligazioni convertibili	5.83	15.69	0.22
Ipotecche in CHF	3.02	2.97	0.15
Azioni Svizzera	26.12	30.59	0.36
Azioni mondo	25.17	25.27	2.69
Azioni mercati emergenti	17.95	16.31	0.24
Immobili Svizzera	3.41	5.18	0.92
Immobili estero	2.23	5.18	0.01
Private equity	4.25	26.39	0.14
Investimenti alternativi	2.03	4.96	0.16
<b>Totale intermedio performance</b>		<b>7.98</b>	<b>7.40</b>
Fees & Taxes, effetto FX Hedge "Overlay" e altri effetti			-0.40
Liquidità operativa			-0.03
<b>Performance degli investimenti patrimoniali</b>		<b>7.79</b>	<b>6.97</b>

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

La riallocazione dei valori di rimborso ricevuti da AXA Vita SA nel quadro della trasformazione nelle posizioni d'investimento conformemente alla strategia d'investimento della fondazione è avvenuta gradualmente secondo il piano d'investimento definito dal Consiglio di fondazione. La strategia d'investimento definitiva è entrata in vigore l'1.1.2020.

## 6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

### 6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale

	2019	2018
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) <sup>1)</sup>	88'412'852.00	365'995.23
Costi di transazione quote di fondi strategici (costi TTC) <sup>2)</sup>	23'900.00	0.00
Altre spese di gestione patrimoniale dirette	18'900.68	198'533.96
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente <sup>3)</sup>	155'316.85	154'594.40
Rimborsi dalla gestione patrimoniale	0.00	-12'271.58
<b>Totale</b>	<b>88'610'969.53</b>	<b>706'852.01</b>

1) Nel 2019 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 e dei moduli contenuti.

3) Nel 2018 i costi pari a CHF 77'297.25 sono stati assunti dalla società fondatrice.

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	20'899'458'471	1'361'095'479
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	20'899'458'471	1'361'095'479
<b>Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Quota di trasparenza dei costi</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Le cifre dell'anno precedente non sono state adeguate e raffigurano gli investimenti patrimoniali prima della trasformazione. Il totale degli investimenti patrimoniali per il 2018 pari a CHF 1'361'095'479 è composto dagli investimenti delle casse di previdenza pari a CHF 1'325'453'213 e dagli investimenti della fondazione pari a CHF 35'642'266.

### 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 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	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	144'672'939.24	157'493'471.70
<b>Stato al 31.12</b>	<b>144'672'939.24</b>	<b>157'493'471.70</b>

Al 31.3.2020 tali crediti sono scesi a CHF 39'254'874.44 (anno precedente CHF 61'709'084.41) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

La fondazione ha addebitato un interesse di mora del 4% (anno precedente 4%).

Nel 2019 non è servito nessun delcredere.

La fondazione non ha effettuato alcun investimento ai sensi dell'art. 57 OPP 2 presso i datori di lavoro affiliati.

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2019	2018
	CHF	CHF
Stato all'1.1	323'803'681.50	338'733'187.99
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	42'191'213.74	73'179'234.09
Prelevi per il finanziamento di contributi	-43'147'491.79	-64'748'360.85
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-98'868'628.34	-22'921'433.90
Risultato netto investimenti delle riserve di contributi del datore di lavoro da investimenti autonomi	1'858.06	-440'729.09
Utilizzo nell'ambito di liquidazioni di contratti	-561'340.50	0.00
Altre modifiche	-3'021.15	-1'682.04
Remunerazione <sup>1)</sup>	0.00	3'465.30
<b>Stato al 31.12</b>	<b>223'416'271.52</b>	<b>323'803'681.50</b>

<sup>1)</sup> Le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate. L'importo riportato riguarda gli accrediti di interessi degli anni precedenti.

## 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.

#### 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 contributi guadagnati ma non ancora conteggiati nonché di rendite anticipate.

### 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 capitali di previdenza non ancora versati.

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

7.2.4 Fondi liberi casse di previdenza	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Fondi liberi casse di previdenza <sup>1)</sup>	78'844'702.48	111'775'970.91
Riserve di finanziamento delle casse di previdenza nel quadro di soluzioni integrate	120'781.60	123'374.05
<b>Stato al 31.12</b>	<b>78'965'484.08</b>	<b>111'899'344.96</b>

<sup>1)</sup> Nel 2019 i fondi liberi delle casse di previdenza sono stati remunerati all'1,00% (anno precedente 0,00%).

### 7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

#### 7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2019	2018
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	1'239'650'368.93	1'588'155'852.12
Contributi di rischio	167'088'386.07	304'754'823.18
Contributi ai costi	75'561'693.02	109'965'352.75
Contributi al fondo di garanzia LPP	16'381'863.80	9'453'972.05
<b>Totale</b>	<b>1'498'682'311.83</b>	<b>2'012'330'000.09</b>
di cui contributi dipendente	651'213'514.68	871'739'583.09
di cui contributi datore di lavoro	843'207'105.98	1'140'590'417.00
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	4'261'691.17	

Dal 2019 (trasformazione dell'assicurazione completa in fondazione semiautonoma) i contributi finanziati dai fondi liberi delle casse di previdenza vengono riportati in una voce separata.

#### 7.3.2 Versamenti di terzi

Si tratta di versamenti di fondi di previdenza a favore di fondi liberi di casse di previdenza.

#### 7.3.3 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2019	2018
	CHF	CHF
Fondi liberi	11'258'191.05	18'078'695.63
<b>Totale</b>	<b>11'258'191.05</b>	<b>18'078'695.63</b>

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2019	2018
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione	9'978'405.05	0.00
Fondi liberi	31'340'245.32	13'071'298.65
<b>Totale</b>	<b>41'318'650.37</b>	<b>13'071'298.65</b>

#### 7.3.4 Rendite di vecchiaia erogate

	2019	2018
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	12'551'771.60	0.00
Rendite con copertura assicurativa	419'170'655.80	404'321'393.95
<b>Totale</b>	<b>431'722'427.40</b>	<b>404'321'393.95</b>

#### 7.3.5 Rendite per i superstiti erogate

	2019	2018
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	113'343.10	0.00
Rendite con copertura assicurativa	63'359'098.70	59'052'069.60
<b>Totale</b>	<b>63'472'441.80</b>	<b>59'052'069.60</b>

### 7.3.6 Prelievi anticipati PPA / divorzi

<b>Prelievi anticipati PPA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	566	774
Importo totale in CHF	44'634'542.38	71'113'109.10

<b>Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	185	237

<b>Pagamenti in seguito a divorzio</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	340	416
Importo totale in CHF	30'926'937.18	33'993'975.48

### 7.3.7 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 premi nonché i valori di rimborso alla disdetta di contratti.

La variazione significativa rispetto all'anno precedente è dovuta alla trasformazione della fondazione assicurazione completa in una fondazione semiautonoma con trasferimento del processo di risparmio di AXA Vita SA alla fondazione (rimborso delle riserve matematiche di risparmio e delle riserve aggiuntive).

### 7.3.8 Premi di costo / onere amministrativo

<b>Premi di costo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	47'434'495	75'967'810
Spese di marketing e pubblicità	1'881'557	2'236'899
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	32'233'294	34'971'425
<i>Indennità per broker</i>	<i>12'805'821</i>	<i>19'328'064</i>
<i>Indennità per spese di distribuzione escl. provvigione per broker</i>	<i>19'427'473</i>	<i>15'643'361</i>
<b>Totale</b>	<b>81'549'346</b>	<b>113'176'134</b>

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 di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

La struttura dei costi di AXA Vita SA costituisce la base per il calcolo della tariffa di costo annua verificata dalla FINMA nel modello attuariale applicato. La struttura dei costi considerata rispecchia valori empirici del processo di costo di AXA Vita SA e si articola come qui riportato.

Per aumentare la trasparenza, l'illustrazione e il riferimento alla struttura dei premi di costo sono stati affinati per il 2019. I valori relativi all'esercizio precedente sono stati adeguati di conseguenza.

### Onere amministrativo

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

<b>Spese per oneri particolari (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati) <sup>1)</sup></b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Spese per il calcolo del riscatto in caso di pensionamento anticipato	200.00	400.00
Spese di riscatto	2'600.00	3'450.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	313'700.00	441'418.30
Spese per le operazioni d'incasso	663'269.60	786'094.40
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	1'314'840.59	1'282'611.96
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	36'496.19	17'529.85
Spese per sistema di notifica	305'737.50	336'400.75
Spese per prestazioni di servizio particolari	43'249.98	67'593.40
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	2'590.45	5'394.55
<b>Totale</b>	<b>2'682'684.31</b>	<b>2'940'893.21</b>

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

<b>Spese dirette fondazione (in parte finanziate dal patrimonio della fondazione) <sup>2)</sup></b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Spese per la formazione e le indennità del Consiglio di fondazione	325'066.20	325'959.80
Spese per la consulenza	80'293.25	295'539.38
Spese per l'ufficio di revisione	124'888.90	83'543.15
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	52'850.35	52'608.50
Spese per la vigilanza diretta	73'900.00	139'800.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	104'536.65	98'083.05
Spese varie	925.00	593.00
<b>Totale</b>	<b>762'460.35</b>	<b>996'126.88</b>
<b>Totale onere amministrativo</b>	<b>3'445'144.66</b>	<b>3'937'020.09</b>

<sup>1)</sup> Nel 2019 parte di queste spese (CHF 48'758.00/anno precedente CHF 585'490.67) sono state assunte dalla società fondatrice. Questi accrediti sono iscritti alla voce "Altri redditi".

### 7.3.9 Contributi al fondo di garanzia LPP

A seguito del cambiamento del metodo di calcolo, nel 2019 sono stati conteggiati i contributi per il 2018 e il 2019.

#### **7.3.10 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.

#### **7.3.11 Altri redditi**

Comprendono soprattutto gli accrediti della società fondatrice, inclusa l'assunzione delle perdite su crediti e i rimborsi per il finanziamento di spese dirette della fondazione.

#### **7.3.12 Oneri di altra natura**

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

#### **7.3.13 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)**

La situazione finanziaria delle casse di previdenza non può essere desunta dalle eccedenze passive. In questo modo, ad esempio, la distribuzione di fondi liberi a favore degli assicurati origina un'eccedenza passiva.

### 7.3.14 Eccedenza passiva fondazione

2019

	CHF
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione	-1'450'036'380.01
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-496'816'707.76
Riserva aggiuntiva dalla trasformazione	1'676'472'517.71
Eccedenze (mezzi supplementari dalla trasformazione)	631'000'000.00
Eccedenze derivanti dal processo di rischio	67'950'854.00
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-12'551'771.60
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-113'343.10
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-497'124'617.34
Scioglimento averi di vecchiaia in caso di conversione in rendita	362'401'707.65
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	54'469'336.40
Perdite dovute a uscite per prestazioni di libero passaggio	-1'435'121.05
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-5'538'124.85
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	-34'993.00
Saldo soluzione integrata	-1'099.55
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-1'804'684.61
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	417'044.10
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	2'675'992.07
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute	3'392'619.12
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative	-7'888'776.33
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	146'462.50
Reddito del portafoglio titoli fondazione (senza casse di previdenza)	1'386'661'371.21
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale fondazione (senza casse di previdenza)	-88'609'814.33
Remunerazione fondi liberi casse di previdenza	-842'769.10
Perdite su crediti	-1'201'854.55
Perdite su crediti assunti dalla società fondatrice	1'186'508.60
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-762'460.35
Assunzione delle spese da parte della società fondatrice	48'758.00
Premio assicurazione responsabilità civile per danni patrimoniali	-74'971.96
Effetti di ratei e risconti	-107'047.24
Altri redditi (valore al netto)	69'473.28
<b>Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>1'621'948'107.91</b>
Costituzione riserva di fluttuazione fondazione	-1'628'767'759.10
<b>Eccedenza passiva fondazione</b>	<b>-6'819'651.19</b>

<b>Ecceденza passiva fondazione</b>	<b>2018</b>
	CHF
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-996'126.88
Onorario per consulenza patrimoniale indipendente	-154'594.40
Assunzione delle spese da parte della società fondatrice	662'787.92
Premi per l'assicurazione protezione giuridica e l'assicurazione responsabilità civile per danni patrimoniali	-73'027.50
Saldo soluzione integrata	-38'169.60
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	-34'837.02
Acconto SAirGroup SA	20'806.37
Averi non trasferibili in seguito a risoluzioni di contratti	10'687.96
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	-33.79
<b>Ecceденza passiva fondazione</b>	<b>-602'506.94</b>

## **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". Nel 2019 a livello della fondazione non è stata effettuata alcuna procedura di liquidazione parziale.

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 31.12.2019 erano pendenti 40 procedure giuridiche in relazione ai diritti alle prestazioni di singoli destinatari. Esse vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

## **10 Eventi posteriori alla data di bilancio**

Nessuno