



Previdenza professionale



Conto d'esercizio 2022

Sono richieste soluzioni LPP moderne	4-5
Crescita sostenibile anche in un anno di crisi	6-7
Perfettamente predisposte sul piano finanziario e strutturale	8-9
Dati salienti	10-11
Conto economico	12-13
Dati di bilancio	14-15
Investimenti di capitale	16-19
Quota minima	20-23
Processo di rischio	24
Fondo delle eccedenze	25
Accantonamento per rincarico	26
Costi d'esercizio e spese di gestione patrimoniale	27

Le soluzioni semiautonome
sono più vantaggiose,
equie **e** flessibili in qualsiasi
scenario.

Thomas Gerber
Responsabile Previdenza,
AXA Svizzera

Sono richieste soluzioni LPP moderne

Modelli previdenziali flessibili, convenienti prestazioni salariali accessorie e un'offerta completa per la promozione della salute: sono solo alcuni dei vantaggi di cui le PMI e i loro dipendenti usufruiscono con le soluzioni previdenziali di AXA nel 2° pilastro.

«**Reputiamo indispensabile procedere a una modernizzazione della previdenza professionale per adeguarla alla realtà attuale.**»

A colloquio con Thomas Gerber

Signor Gerber, decidendo nel 2019 di passare alla semiautonomia avete posto delle chiare priorità. Ora che il contesto sta cominciando a cambiare intendete modificare la vostra strategia?

Sono convinto che, anche in una fase di tassi d'interesse in rialzo, il nostro posizionamento strategico con le diverse soluzioni semiautonome di fondazione collettiva darà prova della propria efficacia sul mercato e che negli anni a venire continueremo ad allargare il nostro bacino di clientela. Escludo un ritorno all'assicurazione completa.

Un altro punto sostanziale della nostra differenziazione strategica rispetto alle fondazioni collettive autonome è rappresentato, a mio avviso, dalla collaborazione con i consigli di fondazione. Proponiamo un'ampia offerta con varie fondazioni collettive, ognuna con specifici tratti distintivi; completata da una forte governance da parte del consiglio di fondazione.

Inoltre, come gestori patrimoniali leader, abbiamo accesso a investimenti redditizi di capitale alle migliori condizioni e possediamo una rete distributiva capillare con un proprio Servizio esterno e un Broker Service professionale e trasversale. La nostra amministrazione vanta un'eccellente qualità operativa e, tramite il portale per le imprese e il portale previdenza per le persone assicurate, instauriamo interazioni rilevanti con la clientela e la distribuzione.

Oltre a ciò mettiamo a disposizione utili servizi extra, ad esempio l'offerta completa «WeCare» per la salvaguardia della salute del personale o la piattaforma di benefit «Swibeco», raggruppando tutto questo sotto il marchio forte di AXA.

Ritengo quindi che la nostra differenziazione strategica consentirà anche in futuro una crescita costante e sostenibile.

Come giudica la situazione del 2° pilastro in vista dell'imminente proposta di riforma?

AXA accoglie con favore l'intero pacchetto. Dal mio punto di vista è importante abbassare immediatamente l'aliquota di conversione dal 6,8% al 6,0%. L'adeguamento argina la redistribuzione dalle persone attive a quelle beneficiarie di rendita, particolarmente accentuata negli istituti di previdenza che offrono prestazioni vicine alla soglia LPP. Considero l'approntamento di misure compensative un compromesso politico.

Reputiamo indispensabile procedere a una modernizzazione della previdenza professionale per adeguarla alla realtà attuale, connotata ad esempio da part-time e plurioccupazione, e per rispondere meglio alle esigenze di conciliabilità tra vita lavorativa e vita privata.

Penso in particolare che sia opportuno diminuire e flessibilizzare la deduzione di coordinamento, in quanto ciò consente di avere un salario assicurato maggiore, a favore soprattutto di chi percepisce un reddito più basso o lavora a tempo parziale.

Un elemento fondamentale ai fini del successo duraturo di un'azienda è la salute del personale. Che ruolo assume nella previdenza professionale?

Lo stato di salute delle collaboratrici e dei collaboratori riveste un'importanza decisiva per il successo a lungo termine di un'azienda. Un'impresa che si occupa della salute e del benessere del personale mostra di essere pronta a investire nelle risorse umane. Questo aumenta da un lato la soddisfazione dei dipendenti e dall'altro l'attrattiva come datore di lavoro.

Con WeCare, AXA ha sviluppato un'offerta interamente dedicata alla salute del personale in azienda. Le imprese ricevono l'accesso a una vasta gamma di servizi di prevenzione volti a migliorare la salute delle collaboratrici e dei collaboratori e, in caso di rischio di assenze di lunga durata, hanno la possibilità di ricorrere all'affiancamento professionale del Care Management e del Case Management.



Jürgen Scharfetter
Responsabile Previdenza
professionale, AXA Svizzera

Crescita sostenibile anche in un anno di crisi

Negli ultimi quattro anni le fondazioni collettive semiautonome AXA hanno versato alle persone assicurate interessi pari complessivamente a circa 2 miliardi di franchi in più rispetto a quanto sarebbe stato possibile con l'assicurazione completa.

Il modello semiautonoma convince anche in tempi difficili e supporta la crescita sostenibile delle fondazioni collettive AXA.

A colloquio con Jürgen Scharfetter

Signor Scharfetter, è soddisfatto di com'è andato l'esercizio 2022?

Molto soddisfatto. La nostra decisione sulla direzione da prendere, che ha riscosso particolare interesse, ha ripagato ancora una volta la nostra clientela. Nel 2018 AXA Svizzera ha stabilito, insieme ai consigli di fondazione, di sostituire a partire dal 2019 le assicurazioni complete con soluzioni semiautonome nell'ambito della previdenza professionale.

Fin dall'inizio le fondazioni collettive semiautonome AXA hanno avuto uno sviluppo estremamente positivo, proseguito nei successivi quattro anni. Hanno registrato una crescita significativa in un quadro sostenibile e strutturalmente ottimizzato e sono riuscite a superare con maestria anche i due anni impegnativi della pandemia di coronavirus e la congiuntura avversa sui mercati finanziari del 2022.

Negli ultimi tre anni AXA ha messo a segno i migliori risultati della sua storia per quanto riguarda i nuovi affari nell'attività LPP. Nel 2022 questi ultimi sono saliti del 46 per cento a 655 milioni di franchi, il secondo migliore esito dell'azienda dall'introduzione della LPP.

La cosa che più mi riempie di orgoglio è che, dal passaggio alla semiautonomia nel 2019, le fondazioni collettive AXA hanno corrisposto alle loro assicurate e ai loro assicurati oltre 2 miliardi di franchi di interessi aggiuntivi rispetto a quanto sarebbe stato possibile con l'assicurazione completa. Questo è il vero obiettivo: grazie alla remunerazione più elevata, a lungo termine le persone assicurate hanno prospettive notevolmente migliori di una

«Sviluppiamo offerte a tutto tondo per le PMI svizzere che vanno ben oltre la semplice previdenza.»

rendita in vecchiaia sufficiente per mantenere il loro tenore di vita abituale.

La situazione economica nel 2022 è stata comunque molto complicata. Come valuta le attuali condizioni?

Effettivamente il 2022 è stato un anno particolarmente agitato. Il complesso panorama geopolitico, la minaccia di una crisi energetica e il ritorno dell'inflazione hanno inciso in modo tangibile. La svolta sul fronte dei tassi e il conseguente andamento dei mercati dei capitali hanno posto molteplici problemi a tutte le casse pensione in Svizzera. Questa tendenza non ha risparmiato nemmeno le fondazioni collettive AXA, rendendo assai difficile prevedere quale sarebbe stata la situazione nell'anno seguente.

Malgrado il cammino accidentato del 2022, la buona capacità strutturale di rischio delle fondazioni collettive, l'ampio ventaglio di offerte e il nostro partenariato con i consigli di fondazione improntato alla fiducia reciproca ci hanno consentito di iniziare il 2023 su basi solide e affidabili.

E ora diamo uno sguardo all'avvenire: come intendete sviluppare l'attività in futuro?

Vogliamo costruire attivamente una previdenza professionale all'insegna della sostenibilità, a livello di investimenti e a livello sociopolitico.

Come compagnia di assicurazioni siamo parte integrante della società e assumiamo una responsabilità in tal senso. In questa consapevolezza elaboriamo delle soluzioni previdenziali che aiutano le nostre clienti e i nostri clienti in un

inquadramento complessivo. Le nostre formule, ad esempio, sono adattabili agli odierni modelli di occupazione e di vita.

Inoltre agevoliamo la clientela commerciale con pratici servizi extra, come la nostra offerta completa per la promozione della salute del personale.

Infine, come ambasciatore del 2° pilastro AXA condivide una responsabilità per il futuro della previdenza per la vecchiaia in Svizzera sia attraverso la collaborazione con le nostre fondazioni collettive che in veste di detentore di know-how in materia. Mettiamo a disposizione il bagaglio di conoscenze che possediamo come esperti per incentivare le riforme regolamentative nella previdenza per la vecchiaia e nella politica sanitaria.

Insieme alle nostre fondazioni collettive AXA miriamo a creare un forte partenariato nel 2° pilastro, caratterizzato da salda governance, processi chiari e massima trasparenza.

Daniel Gussmann
Chief Investment Officer,
AXA Svizzera

Perfettamente predisposte sul piano finanziario e strutturale

L'Asset Management di AXA mette a punto delle strategie d'investimento su misura sia per le proprie compagnie di assicurazione che per le fondazioni collettive e le casse pensione.

Nel farlo adotta un approccio d'investimento consapevole dei rischi e applica con coerenza un principio «best in class» indipendente per cogliere nel lungo periodo le migliori opportunità di reddito per la nostra clientela.

A colloquio con Daniel Gussmann

Signor Gussmann, come giudica l'attuale situazione sul mercato?

Al momento ci sono numerosi nodi cruciali concatenati tra loro: la guerra in Ucraina, la scarsità di petrolio e gas, i contraccolpi della strategia cinese zero-Covid.

A ciò si aggiunge l'inflazione di cui è quasi impossibile prevedere la durata, anche se dai segnali appare più persistente di quanto ipotizzato all'inizio. Dopo le strozzature nelle forniture durante la pandemia, l'impennata dei prezzi di materie prime ed energia a causa del conflitto bellico e la rarefazione artefatta dell'offerta, ora sono le tensioni sul mercato del lavoro che alimentano ulteriormente la pressione inflativa.

L'interrogativo nevralgico ruota attorno alla capacità delle banche centrali di dosare gli aumenti dei tassi per contrastare con fermezza e tempestività l'inflazione, evitando però di innescare una recessione. Un'operazione che esige sensibilità e perspicacia da parte delle banche centrali nonché un'efficace comunicazione.

Lei e il suo team gestite gli averi previdenziali delle fondazioni collettive AXA e di altre casse di previdenza in Svizzera. In base a quali principi effettuate gli investimenti?

Molte PMI in Svizzera e numerose grandi imprese sono affiliate a una fondazione collettiva LPP. In questo caso è il singolo consiglio di fondazione che fissa la strategia d'investimento a lungo termine. Noi curiamo la sua attuazione entro il perimetro stabilito, perseguendo un approccio d'investimento consapevole dei rischi

«I criteri di sostenibilità rivestono un ruolo fondamentale nell'ambito del nostro processo d'investimento.»

secondo chiari criteri di sostenibilità e un principio «best in class» indipendente. In concreto, cerchiamo sistematicamente lo stile d'investimento migliore per la rispettiva classe di attivi e gli asset manager più abili. Adottiamo lo stesso comportamento anche per la cassa pensione del nostro personale.

Quanto sono sicuri gli averi previdenziali presso le fondazioni collettive AXA?

Le fondazioni collettive AXA sono perfettamente predisposte sul piano finanziario e strutturale. Rispetto ad altre casse pensione hanno, ad esempio, pochissimi obblighi pensionistici e anche per questo vantano una notevole solidità, tanto da essere in grado di affrontare senza problemi gli anni borsistici negativi. I portafogli sono inoltre ampiamente diversificati, il che contribuisce alla stabilità.

Nella previdenza professionale si risparmia per decenni e quindi anche le strategie d'investimento sono orientate a un lungo orizzonte temporale. Le azioni, ad esempio, pur essendo l'asset class più volatile si rivelano nel tempo le più redditizie. L'importante è eseguire un'analisi approfondita dei rischi. Le singole fondazioni definiscono la loro strategia d'investimento in funzione della loro capacità di rischio strutturale e finanziaria e dei loro impegni futuri; sulla scorta di questi dati decidono il mix d'investimento.

Che ruolo hanno i valori di sostenibilità nelle vostre decisioni d'investimento?

Includiamo i criteri di sostenibilità nelle nostre decisioni d'investimento in diverse dimensioni. Oltre alla conservazione e alla protezione della natura, teniamo in debita considerazione anche aspetti di giustizia sociale e di gestione aziendale responsabile.

Attenendosi alle sue direttive ESG, AXA bandisce in termini assoluti specifici settori e determinate aziende. Tra queste figurano fabbricanti di tabacco, produttori di olio di palma che concorrono al disboscamento delle foreste pluviali, società attive nell'industria carbonifera, per citarne solo alcune.



Dati salienti

Numero di assicurati

A fine 2022 AXA contava nella previdenza professionale 556 103 persone assicurate, di cui 408 691 attive, 61 437 beneficiarie di rendita e 85 975 polizze di libero passaggio.

Rispetto all'anno precedente il portafoglio di persone assicurate è cresciuto di 23 727 unità, pari a +4,5%. L'attrattiva della nostra offerta di soluzioni semiautonome ha favorito uno sviluppo molto positivo dei nuovi affari facendo registrare un aumento complessivo di 33 081 persone assicurate attive.

Il numero di persone assicurate nell'assicurazione completa ha continuato a diminuire in seguito al passaggio, avviato nel 2019, delle attività nella previdenza professionale a un modello semiautonome. Al momento una parte preponderante delle persone assicurate in portafoglio usufruisce delle nostre formule semiautonome.

Costi per gli assicurati attivi

I costi d'esercizio per persone assicurate attive sono saliti rispetto all'anno precedente da CHF 168 milioni a CHF 173 milioni. I maggiori oneri sono in parte riconducibili alla progressiva maggiorazione nel 2022 dei costi di acquisizione. Anche i costi amministrativi hanno registrato un leggero aumento. In seguito all'incremento sovrapporzionale di persone assicurate attive sono diminuiti considerevolmente i costi pro capite, scesi del 6% a CHF 422.

	2022	2021		
Portafoglio a fine esercizio	556 103	532 376		
Numero di assicurati attivi	408 691	375 610		
Numero di assicurati nell'assicurazione completa	881	24 119		
Numero di altri assicurati attivi	407 810	351 491		
Numero di beneficiari di rendita	61 437	65 022		
Numero di polizze di libero passaggio	85 975	91 744		
Tassi d'interesse e aliquote di conversione	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio
Remunerazione effettiva, incl. partecipazione alle eccedenze	1,00 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia	1,00 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Aliquota di conversione in rendita per uomini all'età limite di 65 anni	6,80 %	5,00 %	6,80 %	5,00 %
Aliquota di conversione in rendita per donne all'età limite di 64 anni	6,80 %	4,88 %	6,80 %	4,88 %
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni di rendite	0,55 %		0,55 %	
	Totale in milioni	pro capite	Totale in milioni	pro capite
Totale premio di costo	163	293	148	279
Assicurati attivi	163	399	148	395
Polizze di libero passaggio / per polizza	0	0	0	0
Altri premi di costo	0	0	0	0
Totale costi d'esercizio	209	375	202	380
Costi d'esercizio escl. beneficiari di rendita	177		172	
Assicurati attivi	173	422	168	447
Polizze di libero passaggio	4	52	5	50
Costi d'esercizio per altre unità d'imputazione	0		0	
Costi d'esercizio per i beneficiari di rendita	32		30	
Beneficiari di rendita	32	514	30	457

Valori espressi in CHF



Conto economico

Spiegazioni relative ai ricavi

Nella previdenza professionale, i ricavi totali risultano prevalentemente dai premi di risparmio, di rischio e di costo, nonché dai proventi da investimenti di capitale.

Nel caso dei premi lordi contabilizzati è stato realizzato un consistente incremento, pari al 4,8%. I nuovi affari in continuo aumento testimoniano l'attrattiva delle nostre soluzioni semiautonome. Questo ha portato a un rialzo dei premi di rischio e di costo di circa l'11%.

Per contro, i proventi netti di capitale hanno subito una contrazione. Sui risultati di questa posizione hanno pesato da un lato la flessione dei proventi diretti da investimenti di capitale e dall'altro gli ammortamenti più elevati di titoli a tasso fisso e azionari.

Spiegazioni relative ai costi

Le principali posizioni dei costi totali sono rappresentate dalle prestazioni versate alle persone assicurate, dalla variazione degli accantonamenti tecnici, dai costi di acquisizione e amministrativi e dall'attribuzione al fondo delle eccedenze a favore delle persone assicurate.

Nell'esercizio in rassegna le prestazioni assicurative sono salite di CHF 81 milioni a CHF 3,5 miliardi, soprattutto per l'incremento dei valori di riscatto. Nell'esercizio 2022 tali valori sono aumentati in quanto, nel quadro della risoluzione di un contratto di riassicurazione tra AXA Vita SA e la Cassa pensione per AXA Svizzera, sono stati trasferiti all'istituto di previdenza accantonamenti per prestazioni di rendita. Inoltre un'altra fondazione è stata commutata al modello semiautonoma. Data la contrazione del portafoglio, le prestazioni di vecchiaia sono risultate inferiori.

Gli accantonamenti tecnici si sono ridotti nel 2022 di altri CHF 3 miliardi, a fronte di un calo di CHF 2,6 miliardi dell'anno precedente. Le diminuzioni più cospicue per i motivi sopra illustrati si sono riscontrate a carico dei capitali di coper-

Ricavi

	2022	2021
Accrediti di vecchiaia	4	7
Versamenti individuali in seguito a entrata in servizio, riscatto, PPA o divorzio	5	5
Averi di vecchiaia apportati per acquisizioni di contratti	0	22
Conferimenti per rendite di vecchiaia e per superstiti	16	23
Conferimenti per rendite d'invalidità e rendite per figli di invalidi	58	56
Conferimenti per polizze di libero passaggio	0	0
Premi di risparmio	83	113
Premi di rischio	492	443
Premi di costo	163	148
Premi lordi contabilizzati	738	704
Proventi lordi di capitale	223	589
Proventi diretti da investimenti di capitale	331	405
Mezzi liquidi	1	0
Obbligazioni	126	150
Immobili	83	106
Ipoteche	51	69
Altri investimenti di capitale	70	81
Risultato da alienazioni	148	135
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-245	63
Risultato valutario	-9	-9
Oneri per interessi	-2	-5
Spese di gestione patrimoniale	-63	-70
Proventi netti di capitale	160	519
Altri ricavi	9	14
Risultato della riassicurazione	-5	3
Ricavi	902	1240

tura delle rendite correnti di vecchiaia e per superstiti, del potenziamento CC e degli averi di vecchiaia.

È stato possibile far confluire CHF 81 milioni al fondo delle eccedenze. L'assegnazione inferiore rispetto all'anno precedente si spiega in particolare con l'assottigliamento dei proventi da investimenti di capitale.

Nel 2022 i costi di acquisizione e amministrativi sono saliti di CHF 6 milioni per le molteplici sottoscrizioni sulla scia del successo delle soluzioni semiautonome e per i maggiori oneri in ambito amministrativo.

Costi

	2022	2021
Prestazioni in seguito a vecchiaia	711	834
Prestazioni di rendita	653	760
Prestazioni in capitale	59	74
Prestazioni in seguito a decesso e invalidità	464	484
Prestazioni di rendita	362	400
Prestazioni in capitale	102	84
Prestazioni individuali in capitale (prest. LP, PPA, divorzio, pol. LP)	64	124
Valori di riscatto da risoluzioni di contratti	2238	1957
Costi per il trattamento delle prestazioni	32	30
Prestazioni assicurative	3510	3429
Averi di vecchiaia	-399	-1912
Accantonamento per future perdite di aliquota di conversione in rendita	-2	0
Capitale di copertura delle rendite in corso di vecchiaia e per superstiti	-1793	-521
Capitale di copertura delle rendite in corso d'invalidità e per figli di invalidi	-15	6
Capitale di copertura delle polizze di libero passaggio	-108	-135
Capitale di copertura di altre coperture	0	0
Potenziamento CC dei capitali di copertura delle rendite e polizze di libero passaggio	-595	-28
Accantonamento per eventi assicurati insorti ma non ancora liquidati	-35	-1
Accantonamenti per fluttuazioni di valore e garanzie dei tassi d'interesse	56	37
Accantonamenti per rincaro	1	0
Altri accantonamenti tecnici	-65	-74
Variazione degli accantonamenti tecnici	-2954	-2627
Attribuzione al fondo delle eccedenze	81	138
Variazione dei riporti di premi	0	0
Costi di acquisizione e amministrativi	181	175
Altri costi	10	14
Risultato d'esercizio	74	110
Costi	902	1240

Valori espressi in milioni di CHF

Il risultato d'esercizio è stato pari a CHF 74 milioni ante imposte. La differenza negativa di CHF 36 milioni è da ascrivere soprattutto alla diminuzione del risultato degli investimenti.



Dati di bilancio

Spiegazioni relative alla sezione del passivo

La riduzione della somma di bilancio di CHF 21 miliardi a CHF 18 miliardi è dovuta principalmente ai fattori menzionati al capitolo Conto economico: risoluzione del contratto di riassicurazione tra AXA Vita SA e la Cassa pensione per AXA Svizzera, conversione di un'altra fondazione con trasferimento degli averi di vecchiaia alla fondazione semiautonoma e ulteriore contrazione del portafoglio di persone beneficiarie di rendita.

Spiegazioni relative alla sezione dell'attivo

Analogamente a quanto fatto durante le fasi della trasformazione negli anni passati, in occasione della disdetta del contratto di riassicurazione con la Cassa pensione per AXA Svizzera e della conversione di un'altra fondazione, gli investimenti di capitale dal portafoglio clienti sono passati agli istituti di previdenza come evidenziato dalle variazioni del passivo. Sono stati selezionati e ceduti investimenti di capitale con un valore contabile corrispondente ai capitali di vecchiaia e di copertura trasferiti. Nell'eseguire tali operazioni si è prestata attenzione a rispettare lo stesso rapporto tra valore di mercato e valore contabile nei due portafogli, quello destinato a rimanere nel bilancio di AXA Vita e quello trasferito.

Posizioni attive

	2022		2021	
Mezzi liquidi e depositi a termine	8	0,0%	158	0,8%
Obbligazioni in franchi svizzeri	9 429	53,6%	10 490	50,8%
Obbligazioni in valute estere	1 047	6,0%	1 411	6,8%
Immobili	1 770	10,1%	2 102	10,2%
Ipoteche	3 080	17,5%	3 790	18,4%
Azioni e partecipazioni	207	1,2%	335	1,6%
Investimenti alternativi di capitale	1 015	5,8%	1 175	5,7%
Quote di fondi d'investimento	184	1,0%	40	0,2%
Averi netti da strumenti finanziari derivati	0	0,0%	5	0,0%
Altri investimenti di capitale	861	4,9%	1 140	5,5%
Totale investimenti di capitale	17 601	100,0%	20 647	100,0%
Impegni da strumenti finanziari derivati	91		75	
Altri attivi	444		501	
Riassicurazione passiva	40		49	
Somma di bilancio	18 175		21 272	

Posizioni passive

Averi di vecchiaia	91	0,5%	490	2,4%
di cui nel regime obbligatorio	67		82	
di cui nel regime sovraobbligatorio	24		408	
Accantonamento per future perdite di aliquota di conversione in rendita	13	0,1%	15	0,1%
di cui nel regime obbligatorio	5		6	
di cui nel regime sovraobbligatorio	8		9	
Capitale di copertura delle rendite in corso di vecchiaia e per superstiti	10 854	61,9%	12 648	61,7%
di cui nel regime obbligatorio	5 992		6 325	
di cui nel regime sovraobbligatorio	4 862		6 323	
Capitale di copertura delle rendite in corso d'invalidità e per figli di invalidi	1 377	7,8%	1 391	6,8%
di cui nel regime obbligatorio	684		717	
di cui nel regime sovraobbligatorio	693		675	
Capitale di copertura delle polizze di libero passaggio	1 085	6,2%	1 193	5,8%
Potenziamenti dei capitali di copertura delle rendite	2 782	15,9%	3 378	16,5%
Accantonamento per eventi assicurati insorti ma non ancora liquidati	311	1,8%	345	1,7%
Accantonamenti per garanzie dei tassi d'interesse, fluttuazioni dei sinistri e di valore	557	3,2%	501	2,4%
Altri accantonamenti tecnici	121	0,7%	186	0,9%
Accantonamenti per rincaro	354	2,0%	353	1,7%
Accantonamenti tecnici	17 546	100,0%	20 500	100,0%
Fondo delle eccedenze	171		226	
Riporti di premi	0	0,0%	0	0,0%
Eccedenze accreditate	0	0,0%	0	0,0%
Altri passivi	458		545	
Somma di bilancio	18 175		21 272	

Valori espressi in milioni di CHF

Investimenti di capitale

Nella gestione degli investimenti di capitale AXA punta a conseguire un rapporto ottimale tra redditività, liquidità e sicurezza. A questo scopo, perfeziona da anni il suo Asset Liability Management, le cui analisi e risultanze costituiscono la base della strategia d'investimento. Viene garantito così che, anche in caso di oscillazioni del valore degli investimenti di capitale, sia sempre disponibile un capitale proprio sufficiente per far fronte in qualsiasi momento agli impegni assunti.

Investimenti di capitale per categorie d'investimento

Conformemente alla strategia d'investimento, gran parte del capitale viene allocata in titoli della Confederazione a tasso fisso praticamente privi di rischio, in obbligazioni fondiarie e in obbligazioni societarie. La posizione «Altri investimenti di capitale» è composta da ipoteche, prestiti, mezzi liquidi e investimenti di capitale a breve termine.

La diminuzione del valore contabile degli investimenti di capitale nel 2022 è da ricollegare soprattutto alla risoluzione di un contratto di riassicurazione tra AXA Vita SA e la Cassa pensione per AXA Svizzera, al passaggio di un'altra fondazione alla semiautonomia e all'ulteriore contrazione del portafoglio di persone beneficiarie di rendita. Le differenze di valutazione derivano in larga misura dagli investimenti di capitale a tasso fisso e dagli immobili. A causa del rialzo dei tassi d'interesse, le riserve di valutazione per gli investimenti di capitale hanno subito una riduzione rispetto all'anno precedente.

Investimenti di capitale

	2022		2021	
	Valore contabile	Valore di mercato	Valore contabile	Valore di mercato
Terreni e fabbricati	1 770	2 352	2 102	2 919
Quote in società immobiliari	0	0	175	401
Quote in aziende collegate	0	0	0	0
Partecipazioni	0	0	0	0
Azioni e quote di fondi d'investimento	391	407	201	214
Azioni proprie	0	0	0	0
Titoli a reddito fisso	10 476	9 737	11 901	13 209
Hedge fund	188	238	208	239
Private equity	827	897	968	1 017
Averi netti da strumenti finanziari derivati	0	0	5	5
Altri investimenti di capitale	3 949	3 714	5 088	5 088
Totale portafoglio degli investimenti di capitale	17 601	17 345	20 647	23 093
Riserve di valutazione a fine esercizio		- 256		2 446
Variazione delle riserve di valutazione rispetto all'esercizio precedente		- 2 702		- 725

Valori espressi in milioni di CHF

	Valore di mercato	Quota	Valore di mercato	Quota
Valore di mercato degli investimenti di capitale	17 345	100,0 %	23 093	100,0 %
Investimenti diretti di capitale	16 013	92,3 %	21 795	94,4 %
Investimenti collettivi di capitale a uno o più livelli	899	5,2 %	1 062	4,6 %
Investimenti di capitale senza trasparenza dei costi	433	2,5 %	237	1,0 %

Valori espressi in milioni di CHF

Evoluzione dei proventi da investimenti di capitale

Rispetto all'anno precedente, i proventi netti da investimenti di capitale sono scesi a CHF 160 milioni.

Da un lato sono diminuiti i proventi diretti, passati a CHF 331 milioni, in conseguenza della riduzione della somma di bilancio come spiegato al capitolo Dati di bilancio, dall'altro sono stati registrati proventi inferiori da investimenti alternativi di capitale a causa dell'andamento dei mercati finanziari. Anche gli altri risultati prodotti dagli investimenti di capitale hanno avuto un calo, avendo risentito in particolare degli ammortamenti più elevati di titoli a tasso fisso e azionari.

Questo decremento è stato parzialmente compensato dai costi più bassi per l'amministrazione del patrimonio.

Evoluzione dei proventi da investimenti di capitale

	2022	2021
Proventi diretti da investimenti di capitale	331	405
Altro risultato da investimenti di capitale	-108	184
Risultato da alienazioni	148	135
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-245	63
Risultato valutario	-9	-9
Oneri per interessi	-2	-5
Proventi lordi da investimenti di capitale	223	589
Costi di amministrazione del patrimonio	-63	-70
Proventi netti da investimenti di capitale	160	519
Gestione patrimoniale senza manutenzione degli immobili	-63	-70
Manutenzione e ripristino degli immobili*	-25	-22
Totale spese di gestione patrimoniale	-88	-92

Valori espressi in milioni di CHF

* I costi di manutenzione e ripristino degli immobili vengono compensati nel conto economico direttamente con i proventi da immobili (esposizione netta).

Rendimento e performance

Nel 2022 i proventi da investimenti di capitale corrispondono a un rendimento dell'1,17% calcolato sulla base dei valori contabili (anno precedente: 2,68%) e a un rendimento al netto dei costi di amministrazione del patrimonio dello 0,84% (anno precedente: 2,36%).

La performance sulla base dei valori di mercato è pari a -12,26% e rispecchia le perdite di valore di mercato su titoli a tasso fisso, prestiti e ipoteche per il rialzo dei tassi d'interesse.

Spese di gestione patrimoniale

Le spese di gestione patrimoniale (al lordo) hanno registrato una diminuzione di CHF 4 milioni in seguito al calo degli oneri relativi agli investimenti diretti di capitale e ai costi di transazione più contenuti conseguenti al minore volume di transazioni. Sono aumentati invece i costi esposti in bilancio per gli investimenti di capitale a uno e più livelli dovuti alle accresciute esigenze di trasparenza.

Rendimento e performance

	2022		2021	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Rendimento complessivo sulla base dei valori contabili	1,17%	0,84%	2,68%	2,36%
Performance sulla base dei valori di mercato	-12,26%	-12,57%	-0,55%	-0,83%

Spese di gestione patrimoniale

	2022	2021
Investimenti diretti di capitale	-51	-52
Investimenti di capitale a uno o più livelli	-21	-14
TER-Kosten	-73	-66
TTC-Kosten	-8	-15
SC-Kosten	-9	-11
Spese di gestione patrimoniale (al lordo)	-89	-93
Costi capitalizzati	1	1
Costi di manutenzione e ripristino degli immobili	25	22
Spese di gestione patrimoniale (al netto)	-63	-70

Valori espressi in milioni di CHF

Costi TER: costi di gestione e amministrazione (interni ed esterni)
 Costi TTC: costi di transazione
 Costi SC: costi non imputabili ai singoli investimenti di capitale



Quota minima

Spiegazioni

Gran parte dell'attività nel ramo Vita collettiva è soggetta alle disposizioni di legge in materia di quota minima. Le norme prescrivono che almeno il 90% del risultato debba essere utilizzato a

favore delle persone assicurate sotto forma di prestazioni assicurative, potenziamenti delle riserve e attribuzioni al fondo delle eccedenze. Con il 90,7%, nell'esercizio in rassegna AXA è rimasta al di sopra della quota minima fissata dalla legge.

Spiegazione dei processi operativi

In linea generale si distinguono tre processi operativi:

Processo	Entrate	Uscite (prestazioni)
Processo di risparmio	Proventi netti da capitale	<ul style="list-style-type: none"> Remunerazione degli averi di vecchiaia e dei capitali di copertura per rendite in corso, perdite di conversione in rendita Costituzione/Scioglimento di accantonamenti tecnici per rischio di longevità, garanzie degli interessi e fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale
Processo di rischio	Premio di rischio	<ul style="list-style-type: none"> Versamenti di prestazioni in caso di decesso e d'invalidità Costituzione/Scioglimento di accantonamenti tecnici per eventi assicurati notificati ma non ancora liquidati, eventi assicurati insorti ma non ancora notificati, fluttuazioni dei sinistri e adeguamenti/risanamenti delle tariffe
Processo dei costi	Premio di costo	<ul style="list-style-type: none"> Servizi per l'amministrazione e la consulenza ai clienti in tema di previdenza e assicurazioni

	2022		2021	
	Assoggettamento alla quota minima	Non assoggettamento alla quota minima	Assoggettamento alla quota minima	Non assoggettamento alla quota minima
Totale componenti reddituali	789	27	1 071	39
Processo di risparmio (proventi da investimenti di capitale)	160	0	519	0
Processo di rischio (premi di rischio)	465	27	404	39
Processo dei costi (premi di costo)	163	0	148	1
Totale costi	-509	-13	-811	-42
Processo di risparmio (in particolare remunerazione tecnica)	-42	0	-348	0
Processo di rischio (in particolare prestazioni in caso di decesso e invalidità)	-298	-12	-308	-42
Processo dei costi (in particolare costi amministrativi)	-168	-1	-154	0
Risultato lordo del conto d'esercizio	280	14	260	-2
Variazione degli accantonamenti tecnici nel processo di risparmio	-54	0	-31	0
Rischio di longevità	0	0	6	0
Lacune di copertura in caso di conversioni in rendita	2	0	0	0
Garanzie dei tassi d'interesse	0	0	-10	0
Scioglimento di accantonamenti per rincarato a favore di potenziamenti	0	0	0	0
Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	-56	0	-27	0
Variazione degli accantonamenti tecnici nel processo di rischio	-79	-5	-2	24
Eventi assicurati notificati ma non ancora liquidati	-79	-5	-2	24
Eventi assicurati insorti ma non ancora notificati	0	0	0	0
Fluttuazioni dei sinistri	0	0	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	0	0
Totale variazione degli accantonamenti tecnici	-133	-5	-33	24
Oneri per assunzione di capitale supplementare di rischio	0	0	0	0
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-73	-8	-124	-14
Risultato del conto d'esercizio	74	1	103	8
Quota di distribuzione	90,7%	97,0%	90,4%	80,6%
Rekapitulation des Betriebsergebnisses				
Parte di attività assoggettate alla quota minima	74		103	
Quota sul totale dei proventi in %	9,3%		9,6%	
Parte di attività non assoggettate alla quota minima		1		8
Quota sul totale dei proventi in %		3,0%		19,4%
Risultato d'esercizio	74		110	
Quota sul totale dei proventi in %	9,1%		10,0%	
Fondo delle eccedenze	164	7	212	15

Valori espressi in milioni di CHF

Costi e ricavi

Nella previdenza professionale i vari elementi dei costi e dei ricavi vengono imputati a tre processi: di risparmio, di rischio e dei costi. In ciascun processo, a determinati ricavi si contrappongono determinati costi. In generale, ogni processo dovrebbe essere in grado di coprire autonomamente i propri costi, sono possibili però finanziamenti trasversali.

Variazione degli accantonamenti tecnici

Fino al 2021 sono state effettuate progressive riduzioni del tasso d'interesse tecnico che è arrivato allo 0,55%. Considerato l'aumento dei tassi d'interesse sui mercati finanziari, nel 2022 non è stato necessario procedere a un ulteriore taglio.

Gli accantonamenti per eventi assicurati notificati ma non ancora liquidati sono stati incrementati di CHF 79 milioni. Inoltre le riserve per fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale sono state potenziate con un conferimento di CHF 56 milioni.

Ripartizione dei proventi tra persone assicurate e AXA

L'ammontare del risultato d'esercizio dipende direttamente dal fatturato determinante, costituito a sua volta da proventi da investimenti di capitale, come pure da premi di rischio e premi di costo ed è limitato dalla quota di distribuzione (legal quote) a un massimo del 10%.

Per le attività assoggettate alla quota minima, nel 2022 le/gli assicurate/i hanno ricevuto complessivamente CHF 715 milioni sotto forma di prestazioni assicurative, potenziamenti delle riserve e attribuzioni al fondo delle eccedenze. Ciò corrisponde a una quota di distribuzione del 90,7%. L'utile di AXA – il restante 9,3% – per il 2022 è stato pari a CHF 74 milioni ante imposte.

Calcolo della quota minima

	2022	2021
Processo di risparmio Proventi da investimenti di capitale	160	519
Processo di rischio Raccolta premi per assicurazione in caso di decesso e di invalidità	465	404
Processo dei costi Raccolta premi per esercizio e servizio	163	148
Totale componenti reddituali	789	1071
Almeno il 90 % delle componenti reddituali è destinato agli assicurati sotto forma di prestazioni.	90,7 %	90,4 %
Utilizzo per le seguenti prestazioni a favore degli assicurati:		
1. Remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati e perdite di conversione	-42	-348
2. Prestazioni in caso di decesso e invalidità	-298	-308
3. Amministrazione, esercizio e servizio	-168	-154
Totale	-509	-811
Costituzione di riserve per prestazioni future a favore degli assicurati		
1. Longevità	0	6
2. Lacune di copertura in caso di conversioni in rendita	2	0
3. Garanzie dei tassi d'interesse in seguito a fase prolungata di tassi bassi	0	-10
4. Scioglimento di accantonamenti per rincarato a favore di potenziamenti	0	0
5. Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	-56	-27
6. Casi di prestazione attesi in seguito a invalidità	-79	-2
Totale	-133	-33
Attribuzione al fondo delle eccedenze per l'utilizzo a favore degli assicurati	-73	-124
Totale assegnazioni di prestazioni agli assicurati	-715	-968
L'utile degli assicuratori Vita è limitato per legge ed è pari al massimo al 10 % delle componenti reddituali	9,3 %	9,6 %
Risultato d'esercizio di AXA Vita SA per le attività assoggettate alla quota minima (al lordo ante imposte)	74	103

Valori espressi in milioni di CHF

Processo di rischio

Spiegazioni

Il processo di rischio comprende le entrate per raccolta premi di rischio, le uscite sotto forma di prestazioni in caso di decesso e d'invalidità, la costituzione/lo scioglimento di accantonamenti tecnici e i conferimenti al fondo delle eccedenze.

La differenza tra premi di rischio da un lato, prestazioni e variazioni degli accantonamenti dall'altro è ammontata nel 2022 a CHF 88 milioni. Le entrate per raccolta premi di rischio sono salite di CHF 61 milioni e i pagamenti diretti di prestazioni hanno evidenziato un leggero calo (CHF 10 milioni). Le variazioni degli accantonamenti per i casi d'invalidità attesi sono state superiori di CHF 77 milioni rispetto all'anno precedente.



Processo di rischio	2022	2021	2020	2019
Premi di rischio	465	404	372	331
Prestazioni di rischio	-298	-308	-311	-214
Accantonamenti per casi AI attesi	-79	-2	23	32
Risultato del processo di rischio	88	94	83	149

Valori espressi in milioni di CHF

Fondo delle eccedenze

Spiegazioni

Gli assicuratori Vita offrono sicurezza in qualsiasi momento e per questo calcolano i premi in modo tale da poter coprire tutti i rischi a lungo termine. Di conseguenza, in caso di andamento positivo degli affari, ossia se i ricavi superano i costi, risulta un'eccedenza che viene attribuita alle persone assicurate.

La legge limita il prelievo annuo dal fondo delle eccedenze a un massimo di due terzi della consistenza del fondo stesso. Ogni conferimento deve essere distribuito alle persone assicurate entro cinque anni. Così facendo è possibile compensare i risultati insufficienti negli anni sfavorevoli e incrementare nuovamente il fondo delle eccedenze negli anni favorevoli. Questa procedura riflette il principio di sostenibilità e stabilità nella previdenza professionale.

Nel 2022 AXA ha destinato al fondo delle eccedenze CHF 81 milioni, di cui CHF 73 milioni provenienti dalle attività assoggettate alla quota minima. L'attribuzione nell'esercizio in rassegna è risultata inferiore di CHF 57 milioni rispetto all'anno precedente. La diminuzione è dovuta in primo luogo alla flessione accusata dai proventi da investimenti di capitale.

	2022	2021
Situazione a fine esercizio precedente	226	214
Distribuzione agli istituti di previdenza (assegnazione delle eccedenze)	-137	-125
Partecipazione alle eccedenze nell'anno corrente (attribuzione delle eccedenze)	81	138
Prelievo per la copertura del disavanzo d'esercizio	0	0
Rettifica di valore	0	0
Situazione a fine esercizio in rassegna	171	226
di cui parte vincolata	93	161
di cui parte libera	79	65

Valori espressi in milioni di CHF

Accantonamento per rincaro

Spiegazioni

L'accantonamento per rincaro serve a finanziare i futuri adeguamenti all'inflazione previsti dalla legge per le rendite in corso d'invalidità e per superstiti. L'accantonamento viene alimentato con i premi per il rincaro versati dalle persone assicurate attive. Gli adeguamenti vengono di solito effettuati ogni due anni per le rendite in corso. Dall'accantonamento per rincaro viene prelevato anche un contributo per l'onere dei costi.

Le rendite d'invalidità e per superstiti già corrisposte per più di tre anni devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi secondo l'indice nazionale dei prezzi al consumo fino all'età ordinaria di pensionamento delle persone beneficiarie.

	2022	2021
Situazione a fine esercizio precedente	353	352
Premi lordi per il rincaro	4	4
Oneri dei costi	-3	-3
Oneri per incrementi delle rendite di rischio dovuti a inflazione	0	-1
Scioglimento a favore di potenziamenti conformemente all'art. 149 cpv. 1 lett. a	0	0
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	0	0
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincaro	0	0
Situazione a fine esercizio in rassegna	354	353

Valori espressi in milioni di CHF

Costi d'esercizio e spese di gestione patrimoniale

I costi d'esercizio e amministrativi, pari a CHF 209 milioni, comprendono tutti i costi di acquisizione, amministrazione e consulenza derivanti dall'attività operativa di AXA nell'ambito della previdenza professionale.

Al fine di ottimizzare la trasparenza del processo, i costi di acquisizione vengono esposti nel dettaglio, con indicazioni concernenti le provvigioni di acquisizione e gli altri costi per attività di amministrazione generale.

Rispetto all'anno precedente, i costi d'esercizio sono aumentati di CHF 7 milioni a CHF 209 milioni. Questo incremento è da attribuire ai maggiori costi amministrativi, di acquisizione e di elaborazione delle prestazioni.

I costi di amministrazione del patrimonio non rientrano nei costi d'esercizio, ma sono contenuti nel conto economico direttamente come parte del rendimento netto sugli investimenti di capitale. Nel 2022 sono ammontati a CHF 89 milioni segnando un calo del 4% rispetto all'anno precedente. Con CHF 25 milioni i costi di manutenzione e ripristino degli immobili sono risultati leggermente più elevati rispetto all'anno precedente.

Suddivisione dei costi d'esercizio	2022		2021	
Provvigioni per il Servizio esterno	44		43	
Provvigioni per broker/intermediari	26		23	
Altri oneri di acquisizione	14		16	
Oneri di acquisizione	84	40,5%	82	40,7%
Costi per l'elaborazione delle prestazioni	32	15,2%	30	14,7%
Spese per marketing e pubblicità	2	1,2%	2	0,8%
Altri costi per amministrazione generale	94	45,0%	91	45,2%
Quota riassicuratore sui costi d'esercizio	-4	-1,8%	-3	-1,3%
Totale costi netti d'esercizio	209	100,0%	202	100,0%
Spese di gestione patrimoniale senza manutenzione degli immobili	63		70	
Costi capitalizzati	1		1	
Costi di manutenzione e ripristino degli immobili (*)	25		22	
Spese di gestione patrimoniale con manutenzione degli immobili	89		93	

Valori espressi in milioni di CHF

* I costi di manutenzione e ripristino degli immobili vengono compensati nel conto economico direttamente con i proventi da immobili (esposizione netta).

**Il nostro obiettivo consiste
nell'offrire alle PMI in Svizzera
e ai loro collaboratori soluzioni
LPP performanti e sostenibili
sul lungo termine.**

AXA.ch
Telefono 24 ore su 24:
0800 809 809
Portale clienti:
myAXA.ch

AXA Vita SA