



AXA Fondazione LPP  
Svizzera romanda

# Rapporto d'esercizio 2024

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,  
Winterthur

Preambolo	4 – 5
Profilo della fondazione	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilancio	11
Conto d'esercizio	12 – 13
Allegato al conto annuale	15 – 40
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	42 – 44
Rapporto sulla sostenibilità	47 – 56

**«Il consiglio di fondazione si adopera in modo particolare per garantire sia l'efficienza dei costi che il mantenimento a lungo termine delle prestazioni al livello più elevato possibile.»**

Patrick Fournier  
Presidente del Consiglio di AXA Fondazione LPP  
Svizzera romanda, Winterthur

# Preambolo

Gentili signore, egregi signori

Il 2024 è stato caratterizzato, come gli anni precedenti, da una certa volatilità. Nel primo semestre si è registrata una disinflazione generalizzata che ha consentito alle banche centrali di abbassare i tassi di riferimento. Ciò si è tradotto in significativi rialzi dei corsi sui mercati finanziari. I risultati d'investimento 2024 sono stati quindi buoni, anche per la nostra Fondazione che ha registrato una performance netta del 7,38%.

Abbiamo consentito ai nostri assicurati attivi di beneficiarne remunerando i loro averi di vecchiaia al 2,70% nel regime obbligatorio e al 3,70% nel regime sovra-obbligatorio. Negli ultimi sei anni la remunerazione media annua degli averi di vecchiaia è stata pari al 2,58% nel regime obbligatorio e al 3,12% nel regime sovra-obbligatorio, ben al di sopra del tasso d'interesse minimo LPP.

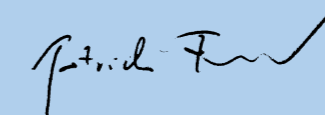
Nonostante questi ingenti versamenti, la nostra Fondazione dispone ancora di una solida base finanziaria, con un grado di copertura del 107,5% al 31 dicembre 2024.

**«Negli ultimi sei anni la remunerazione media annua degli averi di vecchiaia è stata nettamente superiore al tasso d'interesse minimo LPP.»**

Quest'anno è stato caratterizzato anche dalle elezioni del consiglio di fondazione. I sei candidati uscenti, che si sono ripresentati, sono stati tutti rieletti, con ampio consenso. A nome delle mie colleghe e dei miei colleghi, vi ringrazio sinceramente per la fiducia rinnovata. Il consiglio di fondazione si impegna in modo particolare a garantire sia l'efficienza dei costi che il mantenimento a lungo termine delle prestazioni a un livello quanto più elevato possibile, a vantaggio vostro e dei nostri affiliati/assicurati. A questo proposito va notato che i nostri costi di gestione patrimoniale, ad esempio, quest'anno saranno inferiori a quelli del 2021, nonostante il nostro avere di vecchiaia sia aumentato di oltre 2 miliardi di franchi, raggiungendo i 5,6 miliardi.

Infine, dopo 4 anni trascorsi alla presidenza della Fondazione come rappresentante dei datori di lavoro, con una forte crescita sia qualitativa che quantitativa (+47% a circa 55.000 assicurati), è giunto il momento di passare il testimone al mio stimato collega, Christophe Wyssbrod, rappresentante dei dipendenti, che assumerà il ruolo di Presidente della nostra Fondazione per i prossimi 4 anni.

Cordiali saluti



Patrick Fournier  
Presidente del Consiglio (entro fine 2024)  
AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,  
Winterthur



Patrick Fournier  
Presidente del Consiglio di  
AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,  
Winterthur

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2021 – 2024



**Patrick Fournier** (presidente)  
Rappresentante dei datori di lavoro

CPF Stratégie SA, Sion  
Direttore



**Patricia Pradervand** (vicepresidente)  
Rappresentante dei dipendenti

XO Investments SA, Neuchâtel  
Assistente di direzione



**Christophe Wyssbrod**  
Rappresentante dei dipendenti

Association du CO des communes  
de la Broye, Estavayer-le-Lac  
Amministrazione

# Profilo della fondazione

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur è stata fondata il 12 luglio 1984. Il suo scopo è gestire la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità per i clienti AXA nella Svizzera romanda. La fondazione versa le prestazioni della previdenza professionale

obbligatoria oltre ad offrire piani di previdenza che superano i minimi legali.



**Olivier Micheloud**  
Rappresentante dei dipendenti

Banque Cramer & Cie SA, Ginevra  
Vicedirettore



**Dominique Beuchat**  
Rappresentante dei datori di lavoro

3D Precision SA, Delémont  
Membro del Consiglio direttivo



**Nicole Mamie**  
Rappresentante dei datori di lavoro

Prisma SA, Porrentruy  
Direzione

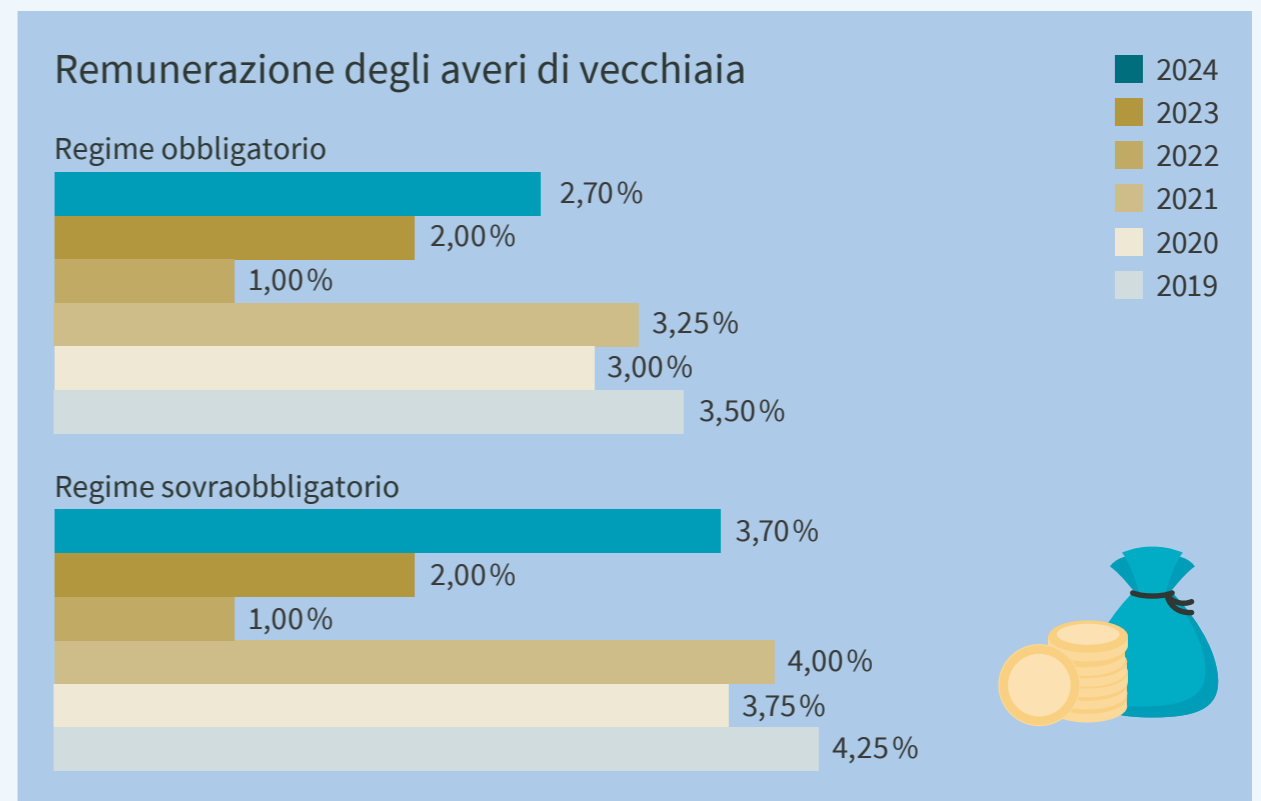
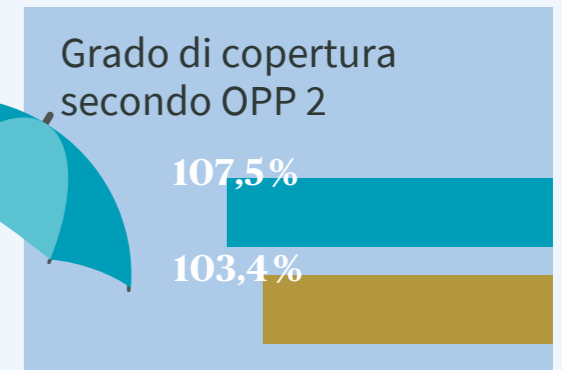
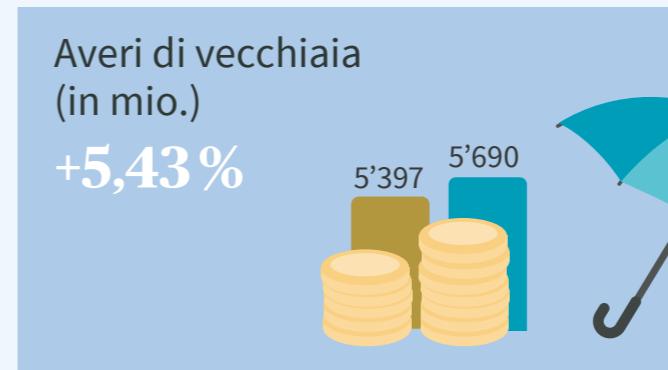
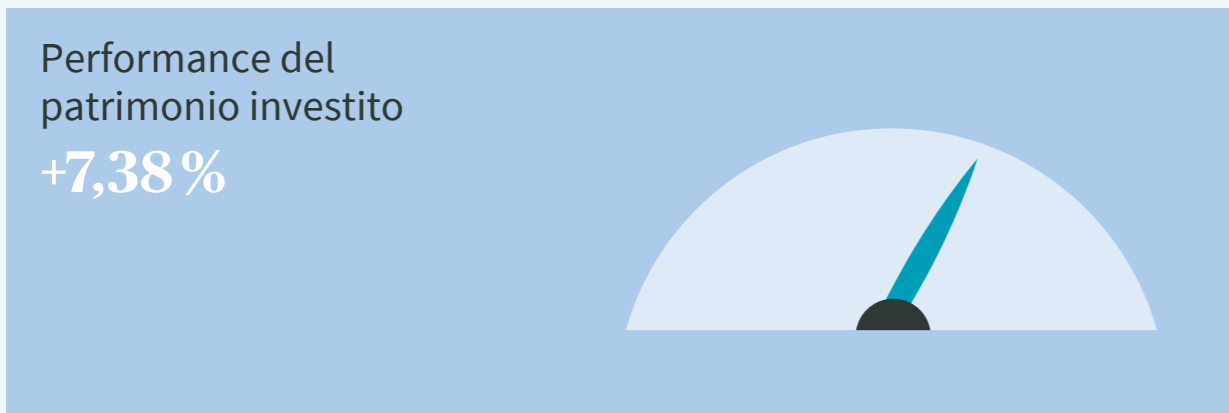
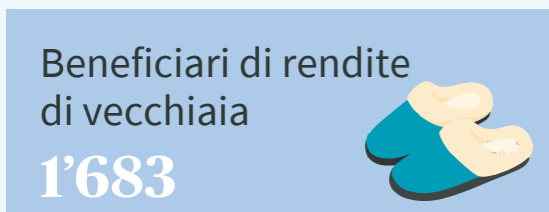
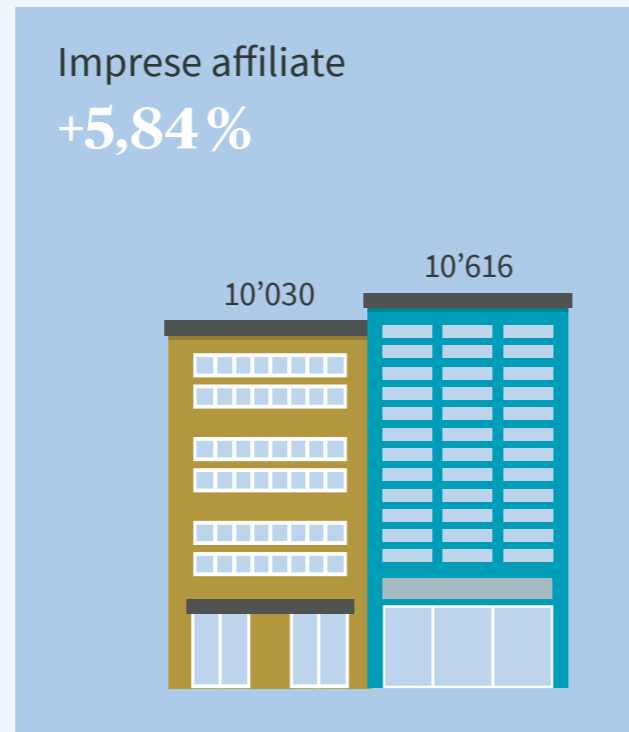


**Michèle Keller**  
Gerente

# Facts & Figures 2024

2023

2024



# Conto annuale 2024

## Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2024	31.12.2023
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>	6.4	<b>7'145'061'253.71</b>	<b>6'418'939'960.93</b>
<b>Crediti</b>	7.1.1	<b>2'143'375.19</b>	<b>1'327'487.68</b>
<b>Averi presso AXA Vita SA</b>	7.1.2	<b>4'537'141.71</b>	<b>4'257'922.28</b>
<b>Crediti presso i datori di lavoro affiliati</b>	6.11.1	<b>72'151'171.43</b>	<b>66'065'671.31</b>
./ Delcredere		-1'027'160.00	-305'800.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	7.1.3	<b>5'537'531.90</b>	<b>4'452'143.25</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>7'228'403'313.94</b>	<b>6'494'737'385.45</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>259'276'131.69</b>	<b>234'838'903.83</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	244'008'248.03	220'842'449.83
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		12'140'683.11	11'214'291.10
Altri debiti	7.2.2	3'127'200.55	2'782'162.90
<b>Ratei e risconti passivi</b>	7.2.3	<b>2'372'857.35</b>	<b>1'611'721.70</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	6.11.2	<b>52'928'161.47</b>	<b>57'096'951.90</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		52'928'161.47	57'096'951.90
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	7.2.4	<b>258'586.90</b>	<b>464'060.62</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>6'410'831'279.41</b>	<b>5'982'352'381.33</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	5'689'554'252.27	5'396'744'304.57
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	598'435'045.64	464'033'392.06
Accantonamenti tecnici	5.6.1	122'841'981.50	121'574'684.70
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	6.3.1	<b>481'659'060.79</b>	<b>206'297'253.27</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>	7.2.5	<b>21'077'236.33</b>	<b>12'076'112.80</b>
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		12'076'112.80	11'810'023.91
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		12'672'393.33	3'269'023.88
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-3'671'269.80	-3'002'934.99
<b>Fondi liberi fondazione</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva fondazione		0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>		<b>7'228'403'313.94</b>	<b>6'494'737'385.45</b>

# Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2024	2023
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>644'820'483.20</b>	<b>623'859'338.64</b>
Contributi dei dipendenti	7.3.1	239'721'134.90	226'261'891.60
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	323'043'366.86	304'405'823.90
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-10'641'762.45	-7'588'305.20
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-2'548'921.40	-2'903'273.15
Versamenti unici e somme di riscatto		83'842'518.87	83'665'219.94
Altri versamenti unici		1'358'155.75	90'445.65
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	7'497'069.27	17'024'262.75
Sussidi del fondo di garanzia LPP		2'548'921.40	2'903'273.15
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>615'144'621.21</b>	<b>712'340'757.84</b>
Versamenti di libero passaggio		577'506'926.31	687'391'017.16
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		9'166'803.12	9'406'502.62
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	14'018'735.04	3'759'255.93
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		14'452'156.74	11'783'982.13
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>1'259'965'104.41</b>	<b>1'336'200'096.48</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-315'241'329.35</b>	<b>-249'774'494.95</b>
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-105'290'298.40	-100'598'232.65
Rendite per superstiti	7.3.4	-15'817'206.20	-15'829'803.65
Rendite d'invalidità		-25'138'883.50	-21'544'689.30
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-150'542'490.05	-92'339'439.10
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-18'452'451.20	-19'462'330.25
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-753'314'099.36</b>	<b>-795'608'811.66</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-707'411'528.27	-756'127'964.34
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-1'404'100.73	-6'017'814.59
Trasferimento di riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-383'827.85	0.00
Prelevi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-40'981'202.41	-31'630'919.13
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-3'133'440.10	-1'832'113.60
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-1'068'555'428.71</b>	<b>-1'045'383'306.61</b>
<b>Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-436'982'500.98</b>	<b>-434'643'011.81</b>
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-129'636'457.85	-261'169'735.55
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-134'401'653.58	-99'093'127.01
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-12'672'393.33	-3'269'023.88
Costituzione/scioglimento di accantonamenti tecnici		-1'267'296.80	33'842'275.85
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-163'173'489.85	-95'773'488.82
Scioglimento/costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		4'168'790.43	-9'179'912.40

in CHF	Indice allegato	2024	2023
<b>Redditi da prestazioni assicurative</b>		<b>153'598'042.33</b>	<b>152'685'334.45</b>
Prestazioni assicurative	7.3.6	144'246'947.33	141'576'086.45
Eccedenze da assicurazioni	5.7	9'351'095.00	11'109'248.00
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-107'259'151.65</b>	<b>-103'382'086.50</b>
Premi di rischio		-70'632'366.75	-66'182'200.00
Premi di costo	7.3.7	-25'479'524.70	-25'565'047.90
Versamenti unici alle assicurazioni		-8'139'479.70	-8'949'731.15
Contributi al fondo di garanzia LPP		-3'007'780.50	-2'685'107.45
<b>Risultato netto del comparto assicurativo</b>		<b>-199'233'934.60</b>	<b>-94'522'973.99</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.9	<b>472'859'403.38</b>	<b>249'616'057.58</b>
Risultato da investimenti patrimoniali		501'696'456.72	277'108'209.38
Altri redditi patrimoniali		-1'508'949.08	-841'002.90
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-27'328'104.26	-26'651'148.90
<b>Scioglimento di accantonamenti non tecnici</b>		<b>205'473.72</b>	<b>5'868'185.38</b>
<b>Redditi di altra natura</b>		<b>1'284'582.67</b>	<b>1'120'191.62</b>
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	1'078'409.85	873'378.75
Altri redditi	7.3.9	206'172.82	246'812.87
<b>Oneri di altra natura</b>	7.3.10	<b>-1'445'930.01</b>	<b>-884'384.12</b>
<b>Onere amministrativo</b>	7.3.7	<b>-1'979'057.44</b>	<b>-1'876'359.96</b>
Onere amministrativo generale		-1'823'639.50	-1'677'363.16
Spese per l'ufficio di revisione		-44'885.65	-42'406.90
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-57'134.15	-73'232.75
Spese per le autorità di vigilanza		-53'398.14	-83'357.15
<b>Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>271'690'537.72</b>	<b>159'320'716.51</b>
<b>Costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>-275'361'807.52</b>	<b>-162'323'651.50</b>
<b>Eccedenza passiva</b>		<b>-3'671'269.80</b>	<b>-3'002'934.99</b>
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-3'671'269.80	-3'002'934.99
Eccedenza attiva fondazione	7.3.12	0.00	0.00

# Allegato al conto annuale 2024

## Allegato

### 1 Basi e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

Il 12 luglio 1984 «Winterthur» Società di Assicurazione sulla Vita, con sede a Winterthur, ha istituito con il nome di Fondazione LPP della Winterthur Vita 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 LPP Svizzera romanda, Winterthur (ID: CHE-109.405.059 RC).

La fondazione ha sede a Winterthur e opera prevalentemente nella Svizzera romanda.

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

Possono affiliarsi alla fondazione anche i datori di lavoro con i loro consigli di amministrazione.

#### 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.1435 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

#### 1.3 Statuti e regolamenti

	Edizione	Emendati in data
Statuti della fondazione	2023	2025
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.01.2024	
Regolamento d'organizzazione della fondazione	01.09.2021	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza	01.01.2023	01.01.2025
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza di base LPP	01.01.2024	01.01.2025
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza complementare	01.01.2024	01.01.2025
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.01.2023	
Regolamento d'investimento	01.01.2022	
- Allegato 1, Strategia d'investimento	01.01.2023	
- Allegato 2, Direttive d'investimento	01.01.2022	
- Allegato 3, Riserva di fluttuazione	01.01.2022	
- Allegato 4, Reporting	01.01.2022	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze	01.01.2020	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.01.2019	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2021	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	31.12.2022	31.12.2024
Regolamento dei costi	01.01.2017	



**1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma, comitati e gestione****Consiglio di fondazione**

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Patrick Fournier	Presidente	2021 - 2024	DAT
Dominique Beuchat		2021 - 2024	DAT
Nicole Mamie		2021 - 2024	DAT
Patricia Pradervand	Vicepresidente	2021 - 2024	DIP
Olivier Micheloud		2021 - 2024	DIP
Christophe Wyssbrod		2021 - 2024	DIP

Nell'autunno 2024 si sono tenute le elezioni per il rinnovo dell'intero Consiglio di fondazione per il mandato relativo agli anni dal 2025 al 2028. Tutti i membri del Consiglio di fondazione dell'attuale mandato sono stati riconfermati.

Nel corso della riunione del 22.11.2024, il Consiglio di fondazione ha nominato Christophe Wyssbrod presidente e Dominique Beuchat vicepresidente per il mandato dal 2025 al 2028.

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Il Consiglio di fondazione ha istituito i seguenti comitati:

**Comitato d'investimento**

Membri	Funzione
Olivier Micheloud	Presidente, rappresentante del Consiglio di fondazione
Dominique Beuchat	Vicepresidente, rappresentante del Consiglio di fondazione
Patrick Fournier	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Nicole Mamie	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Patricia Pradervand	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Christophe Wyssbrod	Rappresentante del Consiglio di fondazione

Per il mandato 2025-2028 Patrick Fournier è stato eletto presidente e Olivier Micheloud vicepresidente.

Specialisti incaricati (non membri)	Funzione
AXA Assicurazioni SA, Winterthur	Gestore patrimoniale
Pittet Associés SA, Ginevra	Consulente esterno
Michèle Keller	Gerente della fondazione

**Ufficio del Consiglio di fondazione**

Membri	Funzione
Dominique Beuchat (dall'1.1.2025)	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Patrick Fournier (fino al 31.12.2024)	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Patricia Pradervand (fino al 31.12.2024)	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Christophe Wyssbrod (dall'1.1.2025)	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Marc Fournier	Pittet Associés SA, Ginevra – consulente esterno
Ruben Lombardi	Libera SA, Basilea – perito esecutivo
Michèle Keller	Gerente della fondazione
Corinne Perroud	Controlling

**Commissioni di previdenza (CP)**

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

**Gestione**

Gerente	Michèle Keller, AXA Vita SA
Società gerente, amministrazione, contabilità e distribuzione	AXA Vita SA, Winterthur

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

Perito in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

**1.6 Datori di lavoro affiliati**

(numero di contratti d'affiliazione)	2024	2023	Variazione in %
Stato all'1.1	10'030	9'332	7,48
Entrate	1'180	1'113	
Uscite	-594	-415	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>10'616</b>	<b>10'030</b>	<b>5,84</b>

## 2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2024	2023	Variazione in %
Stato all'1.1	53'239	50'055	6,36
Entrate	17'054	17'890	
Uscite	-15'304	-14'706	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>54'989</b>	<b>53'239</b>	<b>3,29</b>

### 2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2024	Entrate Uscite 2024	Numero in data 31.12.2023
Rendite di vecchiaia	1'683	388 -20	1'315
Rendite in caso di divorzio	2	0 0	2
Rendite per figli di pensionato	73	35 -22	60
Rendite per partner	18	4 0	14
Rendite per orfani	0	0 -1	1
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'776</b>		<b>1'392</b>

2.2.2 Rendite con copertura assicurativa	Numero in data 31.12.2024	Entrate Uscite 2024	Numero in data 31.12.2023
Rendite di vecchiaia	3'833	0 -134	3'967
Rendite in caso di divorzio	5	0 0	5
Rendite per figli di pensionato	46	0 -8	54
Rendite d'invalidità	1'297	110 -118	1'305
Rendite per figli d'invalido	413	56 -53	410
Rendite per partner	1'138	63 -64	1'139
Rendite per orfani	210	31 -45	224
<b>Stato al 31.12</b>	<b>6'942</b>		<b>7'104</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>8'718</b>		<b>8'496</b>

## 3 Modalità d'attuazione dello scopo

### 3.1 Spiegazione dei piani previdenziali

I regolamenti di previdenza emanati dal Consiglio di fondazione costituiscono il quadro normativo per i piani di previdenza individuali delle casse di previdenza affiliate.

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

Aliquote di conversione in rendita	2024	2023
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 64 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	6,914%	n/d
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di riferimento di 65 anni	5,500%	5,500%
per donne all'età di riferimento di 64 anni	5,500%	5,500%
per donne all'età di riferimento di 65 anni	5,664%	n/d

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:	NAV al giorno di chiusura del bilancio
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendita e accantonamenti tecnici:	conformi alle disposizioni del regolamento e ai calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione:	calcolo secondo il metodo economico-finanziario (value at risk)

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

Nessuna

## 5 Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

### 5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

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

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

Gli attivi e passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica del contratto d'assicurazione collettiva. Non sono iscritti a bilancio.

<b>Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	1'280'806'019.00	1'318'277'965.00
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-41'281'538.00	-37'471'946.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'239'524'481.00</b>	<b>1'280'806'019.00</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.

<b>5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	5'396'744'304.57	5'039'801'080.20
Accrediti di vecchiaia	474'609'675.08	448'610'376.65
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	12'305'262.52	10'688'435.45
Versamenti unici e somme di riscatto	83'842'518.87	83'665'219.94
Versamenti di libero passaggio	577'506'926.31	687'391'017.16
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	14'452'156.74	11'783'982.13
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	28'931.10	4'711.65
Altri versamenti <sup>1)</sup>	5'479'521.26	3'153'157.24
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-707'411'528.27	-756'127'964.34
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-40'981'202.41	-31'630'919.13
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-132'171'779.30	-97'203'461.35
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-150'542'490.05	-92'339'439.10
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-7'481'534.00	-6'825'380.75
Remunerazione degli averi di vecchiaia	163'173'489.85	95'773'488.82
<b>Stato al 31.12</b>	<b>5'689'554'252.27</b>	<b>5'396'744'304.57</b>

<sup>1)</sup> La voce «Altri versamenti» comprende prevalentemente i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi e altri versamenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

**5.3.2 Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	2024	2023
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,00%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP <sup>1)</sup>	1,45%	1,00%
<b>Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP</b>	<b>2,70%</b>	<b>2,00%</b>
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25%	1,00%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia sovraobbligatori <sup>1)</sup>	2,45%	1,00%
<b>Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori</b>	<b>3,70%</b>	<b>2,00%</b>

<sup>1)</sup> L'anno precedente le remunerazioni supplementari degli averi di vecchiaia obbligatori e sovraobbligatori pari all'1,00% sono state finanziate dagli accantonamenti per remunerazioni supplementari.

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

**5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP**

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)</b>	<b>2'531'778'187.29</b>	<b>2'436'319'401.44</b>
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,25%	1,00%

**5.5 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita e della riserva matematica per i beneficiari di rendita****5.5.1 Capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente**

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia	592'667'191.27	458'989'781.27
Rendite in caso di divorzio	219'450.50	225'670.82
Rendite per figli di pensionato	2'241'503.59	1'877'680.98
Rendite per partner	3'306'900.28	2'890'212.39
Rendite per orfani	0.00	50'046.60
<b>Stato al 31.12</b>	<b>598'435'045.64</b>	<b>464'033'392.06</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'776	1'392

**5.5.2 Evoluzione del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita investito autonomamente**

	2024	2023
	CHF	CHF
Stato all'1.1	464'033'392.06	364'940'265.05
Ripporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	132'171'779.30	97'203'461.35
Costituzione da rilevamenti di rendite	1'609'161.12	1'527'776.87
Costituzione da aumenti di rendite	58'344.05	98'332.25
Pagamenti delle rendite	-31'395'519.30	-24'450'862.10
Scioglimento per pagamenti di capitale	0.00	-143'758.95
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	17'323'026.50	13'105'983.38
Remunerazione <sup>1)</sup>	11'952'769.92	9'325'953.64
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	2'682'091.99	2'426'240.57
<b>Stato al 31.12</b>	<b>598'435'045.64</b>	<b>464'033'392.06</b>

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

**5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita**

	31.12.2024	Costituzione Scioglimento	31.12.2023
	CHF	2024	CHF
Rendite di vecchiaia	835'245'513.00	0.00	883'332'423.00
		-48'086'910.00	
Rendite in caso di divorzio	969'678.00	0.00	992'469.00
		-22'791.00	
Rendite per figli di pensionato	898'270.00	0.00	1'081'989.00
		-183'719.00	
Rendite d'invalidità	199'147'902.00	26'192'278.00	190'953'498.00
		-17'997'874.00	
Rendite per figli d'invalido	6'698'869.00	1'230'596.00	6'775'780.00
		-1'307'507.00	
Rendite per partner	189'495'886.00	9'401'181.00	190'373'744.00
		-10'279'039.00	
Rendite per orfani	7'068'363.00	1'201'279.00	7'296'116.00
		-1'429'032.00	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'239'524'481.00</b>		<b>1'280'806'019.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	6'942		7'104

**5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi**

Nel 2024 vi è stato un adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Oltre a ciò, non vi è stato nessun altro adeguamento delle rendite ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 LPP.

## 5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

### 5.6.1 Accantonamenti tecnici

Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2024 CHF	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023 CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	122'525'194.00	1'304'767.00	121'220'427.00
Accantonamento per perdite dovute a uscite	128'427.55	-37'470.20	165'897.75
<b>Stato al 31.12</b>	<b>122'653'621.55</b>		<b>121'386'324.75</b>

L'accantonamento per perdite dovute a pensionamenti è volto 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.

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

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

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2024 CHF	Costituzione Scioglimento 2024	31.12.2023 CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	188'359.95	0.00	188'359.95
<b>Stato al 31.12</b>	<b>188'359.95</b>		<b>188'359.95</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>122'841'981.50</b>		<b>121'574'684.70</b>

La costituzione di accantonamenti individuali a livello di cassa di previdenza viene effettuata per una cassa di previdenza il cui piano di previdenza comprende in via eccezionale una prestazione regolamentare supplementare (rendita transitoria AVS). L'ammontare dell'accantonamento necessario viene calcolato annualmente dal perito in materia di previdenza professionale.

## 5.7 Eccedenze da assicurazioni

AXA Vita SA ha erogato quote delle eccedenze del contratto d'assicurazione collettiva che sono state versate come previsto dal regolamento sulla partecipazione alle eccedenze.

	2024 CHF	2023 CHF
Eccedenze derivanti dal processo di rischio (attribuite ai fondi della fondazione)	4'544'280.00	8'094'006.00
Eccedenza derivante dal processo di risparmio (attribuite ai fondi della fondazione)	4'806'815.00	3'015'242.00
<b>Totale</b>	<b>9'351'095.00</b>	<b>11'109'248.00</b>

## 5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 5 giugno 2024 con effetto al 31 dicembre 2023. Le conclusioni attestano quanto segue:

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole periodiche 2024 delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,25%.
- L'utilizzo delle tavole periodiche 2024 delle basi tecniche LPP 2020 è considerato adeguato.
- Dal punto di vista odierno, il tasso d'interesse tecnico del 2,25% per la determinazione degli accantonamenti tecnici è considerato adeguato.
- Con un patrimonio di previdenza di CHF 6'188'649'635 e un capitale di previdenza di CHF 5'982'352'381, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 corrisponde al 103,4% al 31 dicembre 2023.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Il grado di copertura economico al 31 dicembre 2023, calcolato secondo la curva degli interessi utilizzata per il Swiss Solvency Test (SST) e in base alle tavole generazionali LPP 2020, corrisponde al 95,9%.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta un rischio medio-basso 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 riassicurazione congruente dei rischi di decesso e invalidità. Dal 1° gennaio 2019 il rischio di longevità viene assunto dalla fondazione.
- Al 31 dicembre 2023 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 riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso nel quadro di un contratto d'assicurazione collettiva presso AXA Vita SA.

### 5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Dal 2019 la fondazione eroga le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate a proprio rischio. I calcoli attuariali vengono effettuati in base a principi riconosciuti con le tavole periodiche 2025 delle basi tecniche LPP 2020 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,25%, come l'anno precedente. Sono escluse le rendite trasferite nell'ambito di una nuova affiliazione stimate con il tasso d'interesse tecnico usato per il conteggio della somma di riscatto come pure con le basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali.

## 5.10 Modifica delle basi tecniche e delle stime

### 5.10.1 Riassicurazione attuariale dei rischi

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2024. Di conseguenza, il livello dei premi di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente diminuito. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

### 5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

	31.12.2024	31.12.2023
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	7'228'403'313.94	6'494'737'385.45
./. Debiti	-259'276'131.69	-234'838'903.83
./. Ratei e risconti passivi	-2'372'857.35	-1'611'721.70
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-52'928'161.47	-57'096'951.90
./. Accantonamenti non tecnici	-258'586.90	-464'060.62
./. Fondi liberi casse di previdenza	-21'077'236.33	-12'076'112.80
<b>Totale Vv</b>	<b>6'892'490'340.20</b>	<b>6'188'649'634.60</b>

### Capitale di previdenza attuariale (Vk)

Capitale di previdenza assicurati attivi	5'689'554'252.27	5'396'744'304.57
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	598'435'045.64	464'033'392.06
Accantonamenti tecnici	122'841'981.50	121'574'684.70
<b>Totale Vk</b>	<b>6'410'831'279.41</b>	<b>5'982'352'381.33</b>
<b>Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2</b>	<b>107,5%</b>	<b>103,4%</b>

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

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

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

#### Gestione patrimoniale della fondazione

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

Investment Controller	Pittet Associés SA, Ginevra
-----------------------	-----------------------------

Il Consiglio di fondazione ha affidato l'amministrazione del patrimonio della fondazione ad AXA Assicurazioni SA e alla Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), con cui ha stipulato un rispettivo contratto di gestione patrimoniale.

#### Gestori patrimoniali

AXA Assicurazioni SA, Winterthur	ammessa ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. g OPP 2
Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	ammessa ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda quale istituzione della previdenza professionale investe come unico investitore nel fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO». Si tratta di una quota di patrimonio del fondo a ombrello contrattuale «AXA Strategy». Il fondo a ombrello si rivolge esclusivamente a investitori qualificati ai sensi dell'art. 10 cpv. 3 LICol i.r.c. l'art. 4 cpv. 3 lett. f LSerFi.

La quota di patrimonio «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO» viene investita con un approccio attivo in azioni svizzere e internazionali, investimenti alternativi, immobili e obbligazioni entro i limiti delle disposizioni vigenti nel quadro della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP/OPP 2).

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

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

#### Manager d'investimento per categoria d'investimento al 31 dicembre 2024

Categoria d'investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Ipoteche	AXA Assicurazioni SA, Winterthur	FINMA (Svizzera)
Obbligazioni in CHF	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)
Obbligazioni Investment grade	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	AXA Investment Managers Paris SA, Parigi	AMF (Francia)
	PIMCO Europe GmbH, Monaco di Baviera, con subdelega delle decisioni d'investimento a Investment Management Company LLC, Newport Beach	BaFin (Germania) / SEC (Stati Uniti)
	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Londra, con subdelega delle decisioni d'investimento a JPMorgan Investment Management Inc., New York	FCA (Regno Unito) / SEC (Stati Uniti)
	Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Amundi Luxembourg SA, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)	

Categoria d'investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Obbligazioni mercati emergenti	AllianceBernstein Limited, Londra con parziale subdelega ad AllianceBernstein LP, New York	FCA (Regno Unito) / SEC (Stati Uniti)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	AllianceBernstein (Luxemburgo) Sàrl, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)
Obbligazioni High Yield	Wellington Management International Ltd, Londra	FCA (Regno Unito)
	Swisscanto Asset Management International SA, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)
Azioni Svizzera	UBS Asset Management SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)
	Banca cantonale di Zurigo (ZKB), Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Azioni estero	UBS Asset Management SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	FCA (Regno Unito)
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	DWS Investments SA, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)
	Amundi Ireland Limited, Dublino	CBI (Irlanda)
	Lazard Asset Management, Londra	FCA (Regno Unito)
Threadneedle Asset Management Limited, Londra	FCA (Regno Unito)	
Azioni mercati emergenti	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Asset Management International SA, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra, con parziale subdelega delle decisioni d'investimento a BlackRock Asset Management North Asia Limited, Hong Kong	FCA (Regno Unito) / SFC (Hong Kong)
Immobili Svizzera	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swiss Finance & Property Funds SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Fundamenta Group Investment Foundation, Zugo	FINMA (Svizzera)
Immobili estero	UBS SA, Asset Management (UK) Ltd., Londra	FCA (Regno Unito)
Infrastruttura	BlackRock Financial Management Inc., New York	SEC (Stati Uniti)
	Ardian France SA, Parigi	AMF (Francia)
Senior loans	AXA Investment Managers Paris SA, Parigi	AMF (Francia)
Debitori privati	StepStone Group Europe Alternative Investments Ltd., Dublino, con subdelega della consulenza a Swiss Capital Alternative Investments SA, Zurigo	CBI (Irlanda) / FINMA (Svizzera)
Oro	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Private equity	Ardian France SA, Parigi	AMF (Francia)

#### Gestione del conto/deposito

La gestione di conti e depositi viene effettuata presso UBS Switzerland AG.

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

Il regolamento d'investimento prevede che le estensioni delle possibilità d'investimento possano essere utilizzate ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Nell'esercizio in rassegna non ne è stato fatto uso.

#### 6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Il valore target della riserva di fluttuazione della fondazione viene calcolato secondo il metodo economico-finanziario. L'opportunità del valore target viene verificata periodicamente, o quando eventi straordinari lo richiedono, dal Consiglio di fondazione e, se necessario, adeguata. Si mira a raggiungere un livello di sicurezza pari al 97,5% nell'arco di un anno.

Come l'anno precedente, il Consiglio di fondazione ha fissato il valore target della riserva di fluttuazione della fondazione al 13,3% del capitale di previdenza investito autonomamente degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita, degli accantonamenti tecnici, delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	481'659'060.79	206'297'253.27
Valore target della riserva di fluttuazione	862'483'278.07	804'852'884.32
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	380'824'217.28	598'555'631.05
Riserva di fluttuazione in % del valore target	55,8%	25,6%

## 6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2024		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità	264'213'276	3,70	1	0	10
Ipotecche	458'315'195	6,41	6	3	9
Obbligazioni in CHF	597'660'315	8,36	9	3	15
Obbligazioni Investment grade	586'898'606	8,21	8	4	15
Obbligazioni mercati emergenti	206'660'087	2,89	3	0	5
Obbligazioni High Yield	159'505'402	2,23	3	0	5
Azioni Svizzera	1'103'982'140	15,45	16	10	22
Azioni estero	1'131'229'799	15,83	14	8	20
Azioni mercati emergenti	207'859'991	2,91	3	0	5
Immobili Svizzera	1'346'335'190	18,86	20	15	27,5
Immobili estero	256'203'988	3,59	4	0	8
Infrastruttura	59'454'590	0,83	5	0	8
Senior loans	211'334'293	2,96	3	0	5
Debitori privati	128'027'034	1,79	2	0	5
Oro	219'939'635	3,08	3	0	5
Private equity	207'441'713	2,90	0	0	5
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>7'145'061'254</b>	<b>100,00</b>			
<i>di cui totale azioni</i>		34,19	33	25	40
<i>di cui totale investimenti alternativi</i>		10,73	8	0	15
<i>di cui valuta estera (senza copertura)</i>		18,28	18,5	10	25
Crediti	2'143'375				
Averi presso AXA Vita SA	4'537'142				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	72'151'171				
./. Delcredere	-1'027'160				
Ratei e risconti attivi	5'537'532				
<b>Totale attivi</b>	<b>7'228'403'314</b>				

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale <sup>1)</sup>	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
	Totale CHF	Quota in %	Totale CHF
Tramite AXA Assicurazioni SA, Winterthur	6'805'511'721	95,26	6'115'413'893
Tramite Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	338'497'173	4,74	299'177'981
<b>Totale</b>	<b>7'144'008'894</b>	<b>100,00</b>	<b>6'414'591'874</b>

<sup>1)</sup> senza liquidità operativa

## Conferma relativa al rispetto dei limiti

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

## Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento nell'anno precedente

Categoria d'investimento	31.12.2023		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità	299'561'269	4,67	1	0	10
Ipotecche	431'997'428	6,73	6	3	9
Obbligazioni in CHF	611'533'156	9,53	9	3	15
Obbligazioni Investment grade	524'603'796	8,17	8	4	15
Obbligazioni mercati emergenti	180'042'598	2,80	3	0	5
Obbligazioni High Yield	146'445'016	2,28	3	0	5
Azioni Svizzera	992'463'879	15,46	16	10	22
Azioni estero	959'402'118	14,95	14	8	20
Azioni mercati emergenti	207'520'307	3,23	3	0	5
Immobili Svizzera	1'199'535'896	18,70	20	15	27,5
Immobili estero	222'021'696	3,46	4	0	8
Infrastruttura	31'601'984	0,49	5	0	8
Senior loans	181'873'332	2,83	3	0	5
Debitori privati	43'930'254	0,68	2	0	5
Oro	187'593'830	2,92	3	0	5
Private equity	198'813'402	3,10	0	0	5
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>6'418'939'961</b>	<b>100,00</b>			
<i>di cui totale azioni</i>		33,64	33	25	40
<i>di cui totale investimenti alternativi</i>		9,53	8	0	15
<i>di cui valuta estera (senza copertura)</i>		17,39	18,5	10	25
Crediti	1'327'488				
Averi presso AXA Vita SA	4'257'922				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	66'065'671				
./. Delcredere	-305'800				
Ratei e risconti attivi	4'452'143				
<b>Totale attivi</b>	<b>6'494'737'385</b>				

## Conferma relativa al rispetto dei limiti

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

## 6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

Non vengono tenuti direttamente derivati. La fondazione ha tuttavia investito in comparti d'investimento collettivi, nell'ambito dei quali si utilizzano strumenti finanziari derivati. Le disposizioni di cui all'art. 56a OPP 2 sono rispettate.

## 6.6 Lettere di pegno

Nessuna

## 6.7 Commitment in corso

Nessuno



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

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

6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale	2024 CHF	2023 CHF
<b>Risultato da investimenti patrimoniali</b>	<b>501'696'456.72</b>	<b>277'108'209.38</b>
Reddito del portafoglio titoli	501'168'385.23	276'677'435.10
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	528'071.49	430'774.28
<b>Altri redditi patrimoniali</b>	<b>-1'508'949.08</b>	<b>-841'002.90</b>
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	72'705.99	801.01
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	1'027'757.10	957'396.35
Interessi su prestazioni di libero passaggio/assicurative	-2'518'897.98	-1'713'355.02
Interessi in caso di afflussi/deflussi di assicurati in portafoglio	-90'541.39	-86'019.09
Interessi attivi su crediti	27.20	173.85
<b>Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale</b>	<b>-27'328'104.26</b>	<b>-26'651'148.90</b>
<b>Totale</b>	<b>472'859'403.38</b>	<b>249'616'057.58</b>

Performance degli investimenti patrimoniali	2024		2023	
	Totale TWR in %	Contribu- tion in %	Totale TWR in %	Contribu- tion in %
Liquidità (escl. liquidità operativa)	0,86	0,01	0,56	0,02
Ipoteche	6,10	0,41	2,94	0,22
Obbligazioni in CHF	5,62	0,52	7,22	0,65
Obbligazioni Investment grade	6,15	0,55	-3,64	-0,31
Obbligazioni mercati emergenti	16,18	0,46	-0,33	-0,01
Obbligazioni High Yield	15,44	0,35	5,21	0,14
Azioni Svizzera	5,83	0,91	5,05	0,82
Azioni estero	26,58	3,90	12,36	1,75
Azioni mercati emergenti	17,54	0,56	-0,40	0,01
Immobili Svizzera	2,68	0,55	1,20	0,27
Immobili estero	-4,71	-0,18	-14,77	-0,55
Infrastruttura	15,05	0,09	-4,50	-0,03
Senior loans	19,13	0,55	4,18	0,14
Debitori privati	19,54	0,22	-8,25	-0,03
Oro	34,97	0,98	4,22	0,12
Private equity	1,87	0,06	-8,91	-0,31
<b>Totale intermedio performance</b>	<b>9,94</b>	<b>2,90</b>		
Fees & Taxes		-0,15		-0,19
Effetto FX Hedge "Overlay" e altri effetti		-2,41		1,52
<b>Performance degli investimenti patrimoniali</b>	<b>7,38</b>	<b>4,23</b>		

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

### 6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	2024 CHF	2023 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) <sup>1)</sup>	27'104'126.96	26'428'689.80
Spese di gestione patrimoniale dirette	13'615.30	13'255.75
Costi per il comitato d'investimento <sup>2)</sup>	210'362.00	209'203.35
<b>Total</b>	<b>27'328'104.26</b>	<b>26'651'148.90</b>

<sup>1)</sup> Il TER comprende tutti i costi diretti e indiretti derivanti dal fondo a investitore unico «AXA Strategy Fund Professional Invest SRO» nonché i costi delle gestioni patrimoniali di AXA Assicurazioni SA e della Banca Cantonale di Zurigo (ZKB).

<sup>2)</sup> Includere le spese per il Consiglio di fondazione

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	7'145'061'253.71	6'418'939'960.93
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	7'145'061'253.71	6'418'939'960.93
<b>Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,42%</b>
<b>Quota di trasparenza dei costi</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 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**

<b>6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	72'151'171.43	66'065'671.31
./. Delcredere	-1'027'160.00	-305'800.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>71'124'011.43</b>	<b>65'759'871.31</b>

Al 31 marzo 2025 tali crediti sono scesi a CHF 19'918'334.89 (anno precedente CHF 17'088'522.92) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

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

<b>6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	57'096'951.90	47'917'039.50
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	7'497'069.27	17'024'262.75
Prelievi per il finanziamento di contributi	-10'641'762.45	-7'588'305.20
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-383'827.85	0.00
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-640'269.40	-256'045.15
<b>Stato al 31.12</b>	<b>52'928'161.47</b>	<b>57'096'951.90</b>

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

**7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio****7.1 Spiegazioni sui conti attivi****7.1.1 Crediti**

In questa voce sono iscritti principalmente i crediti nei confronti di altri istituti di previdenza e nei confronti di persone assicurate.

**7.1.2 Averî presso AXA Vita SA**

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

**7.1.3 Ratei e risconti attivi**

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

**7.2 Spiegazioni sui conti passivi****7.2.1 Prestazioni di libero passaggio e rendite**

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

**7.2.2 Altri debiti**

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

**7.2.3 Ratei e risconti passivi**

Si tratta soprattutto di rimborsi di contributi a favore dei datori di lavoro affiliati non ancora accreditati e di prestazioni di libero passaggio anticipate in relazione a nuove affiliazioni.

<b>7.2.4 Accantonamenti non tecnici</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	258'586.90	464'060.62
di cui accantonamenti tecnici	99'410.10	201'134.92
di cui riserva di fluttuazione	159'176.80	262'925.70
<b>Stato al 31.12</b>	<b>258'586.90</b>	<b>464'060.62</b>

I diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono stati per gran parte versati nel 2023. Nel 2024 sono seguiti altri pagamenti. I restanti diritti riguardano scioglimenti contrattuali non ancora elaborati e saranno versati con la liquidazione.

**7.2.5 Fondi liberi casse di previdenza**

Come l'anno precedente i fondi liberi delle casse di previdenza non sono stati remunerati.

## 7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi	2024	2023
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	474'609'675.08	448'610'376.65
Contributi di rischio	65'175'916.07	60'209'342.05
Contributi ai costi	20'012'017.76	19'227'177.70
Contributi al fondo di garanzia LPP	3'015'563.45	2'667'079.05
<b>Totale</b>	<b>562'813'172.36</b>	<b>530'713'975.45</b>
di cui contributi dipendente	239'721'134.90	226'261'891.60
di cui contributi datore di lavoro	323'043'366.86	304'405'823.90
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	48'670.60	46'259.95

7.3.2 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva	2024	2023
	CHF	CHF
<b>Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio</b>		
Fondi liberi	14'018'735.04	3'759'255.93
<b>Totale</b>	<b>14'018'735.04</b>	<b>3'759'255.93</b>
<b>Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva</b>		
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	57'759.02	5'527'582.54
di cui accantonamenti tecnici	12'722.37	1'820'154.38
di cui riserva di fluttuazione	45'036.65	3'707'428.16
Fondi liberi	1'346'341.71	490'232.05
<b>Totale</b>	<b>1'404'100.73</b>	<b>11'545'397.13</b>

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	31'202'589.95	24'299'651.95
Rendite con copertura assicurativa	74'087'708.45	76'298'580.70
<b>Totale</b>	<b>105'290'298.40</b>	<b>100'598'232.65</b>

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate	2024	2023
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	192'929.35	151'210.15
Rendite con copertura assicurativa	15'624'276.85	15'678'593.50
<b>Totale</b>	<b>15'817'206.20</b>	<b>15'829'803.65</b>

## 7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2024	2023
Numero	371	309
Importo totale in CHF	30'962'248.60	25'082'529.60
<b>Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Numero	92	64
<b>Pagamenti in seguito a divorzio</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Numero	69	63
Importo totale in CHF	10'018'953.81	6'548'389.53

## 7.3.6 Prestazioni assicurative

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

## 7.3.7 Premi di costo / onere amministrativo

## Premi di costo

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	14'065'987.47	14'108'443.05
Spese di marketing e pubblicità	327'844.94	233'548.82
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	11'085'692.29	11'223'056.03
di cui Indennità per broker	4'788'048.45	4'425'247.10
di cui Indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	6'297'643.84	6'797'808.93
<b>Totale</b>	<b>25'479'524.70</b>	<b>25'565'047.90</b>

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispeschia 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.

### 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)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Spese di riscatto	600.00	1'400.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	206'500.00	169'400.00
Spese per le operazioni d'incasso	330'900.26	245'720.81
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	454'608.70	375'347.55
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	10'773.99	6'680.10
Spese per sistema di notifica	84'600.00	70'500.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	82'300.00	63'040.50
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	581.60	387.70
<b>Totale</b>	<b>1'170'864.55</b>	<b>932'476.66</b>

<b>Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Spese per l'ufficio del Consiglio di fondazione	32'866.00	31'937.30
Spese per il Consiglio di fondazione	93'984.00	84'325.45
Spese per la formazione dei membri del Consiglio di fondazione	18'073.75	38'666.40
Spese per l'analisi delle opzioni strategiche	211'589.35	216'344.85
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi <sup>1)</sup>	240'900.00	338'985.75
Spese per la consulenza	49'447.45	28'380.05
Spese per l'ufficio di revisione	44'885.65	42'406.90
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	56'552.55	72'845.05
Spese per la vigilanza diretta	52'232.00	56'819.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	1'166.14	26'538.15
Spese varie	6'496.00	6'634.40
<b>Totale</b>	<b>808'192.89</b>	<b>943'883.30</b>

<b>Totale onere amministrativo</b>	<b>1'979'057.44</b>	<b>1'876'359.96</b>
------------------------------------	---------------------	---------------------

<sup>1)</sup> La base per il calcolo dell'importo è costituita dal numero di beneficiari di rendita al 30 settembre, con un'aliquota forfetaria annua di CHF 150.00 per ciascun beneficiario di rendita (anno precedente CHF 250.00 + 7,7% IVA).

I rimborsi complessivi al Consiglio di fondazione ammontano a CHF 289'949.20 (anno precedente CHF 300'487.15), di cui CHF 42'068.60 (anno precedente CHF 42'760.85) sono contenuti nella voce «Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale» come spese per il comitato d'investimento. Cfr. anche il punto 6.10.1.

### 7.3.8 Redditi da fornitura di servizi

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

### 7.3.9 Altri redditi

Comprendono soprattutto gli accrediti della società fondatrice relativi ai contributi ai costi per le spese di esecuzione ufficiali conteggiati e all'assunzione delle perdite su crediti.

### 7.3.10 Oneri di altra natura

Vi sono contenuti tra l'altro la costituzione del delcredere, le perdite su crediti della fondazione e il premio per l'assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali.

### 7.3.11 Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)

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

<b>7.3.12 Eccedenza attiva fondazione</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-163'173'489.85	-95'773'488.82
Costituzione/scioglimento accantonamenti tecnici fondazione (Valore al netto)	-1'267'296.80	33'808'273.80
Scioglimento di accantonamenti non tecnici	147'714.70	340'659.16
Rendite versate autonomamente e variazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	-32'467'975.56	-25'642'384.89
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-8'060'719.60	-9'535'605.70
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	472'859'403.38	249'616'057.58
Eccedenze da assicurazioni	9'351'095.00	11'109'248.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-808'192.89	-943'883.30
Perdite su crediti (valore al netto)	-604'110.29	-604'167.06
<i>Perdite su crediti</i>	<i>-679'335.36</i>	<i>-659'106.68</i>
<i>Perdite su crediti assunti dalla società fondatrice</i>	<i>75'225.07</i>	<i>54'939.62</i>
Costituzione/scioglimento delcredere	-721'360.00	136'700.00
Premio assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-27'090.00	-27'090.00
Altri redditi e oneri (valore al netto)	133'829.43	-160'667.27
<b>Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva fluttuazione</b>	<b>275'361'807.52</b>	<b>162'323'651.50</b>
Costituzione della riserva di fluttuazione	-275'361'807.52	-162'323'651.50
<b>Eccedenza attiva fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## **8 Richieste dell'autorità di vigilanza**

### **8.1 Richieste dell'autorità di vigilanza**

Nessuna

## **9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria**

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

La fondazione non presenta deficit di copertura.

### **9.2 Liquidazioni parziali e totali**

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento Liquidazione parziale della fondazione collettiva. Al 31 dicembre 2024 non erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione.

Al 31 dicembre 2021 erano adempiute le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione. La procedura al 31 dicembre 2024 non era ancora conclusa.

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

### **9.3 Procedure giuridiche in corso**

Al 31 dicembre 2024 erano pendenti quattro procedure correlate con pretese di prestazioni giuridiche. Queste vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

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

Nessuna



**KPMG AG**  
Badenerstrasse 172  
Casella postale  
CH-8036 Zurigo

+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

## Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur, Winterthur

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

#### Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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



**AXA Fondazione LPP Svizzera  
romanda, Winterthur,  
Winterthur**

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

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

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

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

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

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

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

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

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

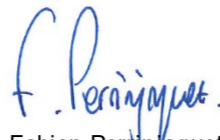
Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

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

KPMG AG



Erich Meier  
Perito revisore abilitato  
Revisore responsabile



Fabien Perrin Jaquet  
Perito revisore abilitato

Zurigo, 16 giugno 2025

Allegato:

- Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato

# Rapporto sulla sostenibilità

## Aspetti inerenti la sostenibilità nella gestione patrimoniale

Il patrimonio d'investimento di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur ammonta a CHF 7,1 miliardi al 31.12.2024, di cui 6,8 miliardi vengono gestiti da AXA Assicurazioni SA. Il patrimonio è allocato in maniera ampiamente diversificata in valori mobiliari quotati come azioni e obbligazioni, nonché in categorie illiquide come ad esempio immobili o infrastrutture.

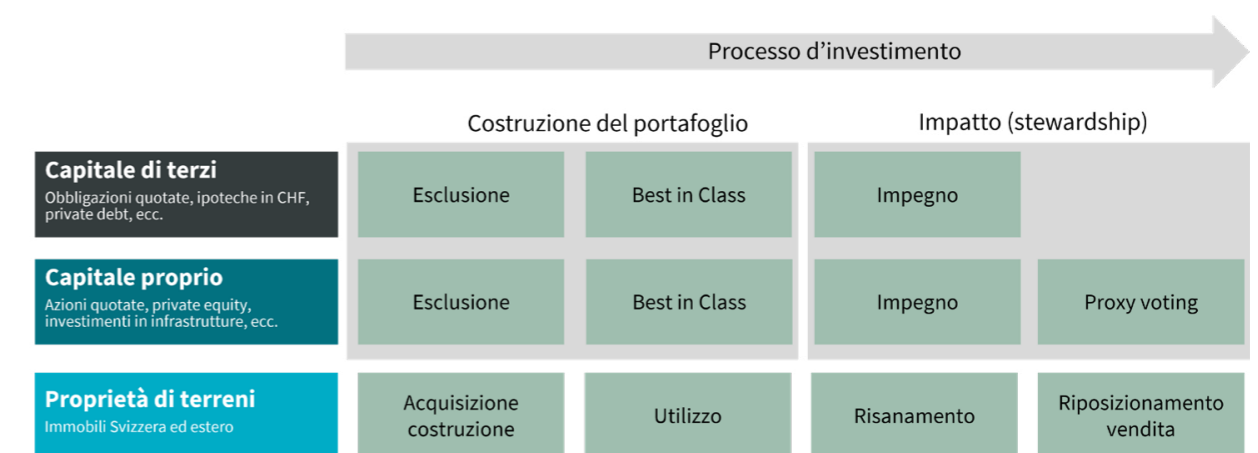
Gli investimenti patrimoniali vengono gestiti in modo tale da garantire la sicurezza e una sufficiente redditività degli investimenti, un'adeguata diversificazione dei rischi nonché la copertura del fabbisogno prevedibile di liquidità (artt. 50 e 51 OPP 2). Al fine di dare seguito agli obblighi di diligenza fiduciari, nelle attività di gestione patrimoniale vengono tenuti in debita considerazione gli elementi di sostenibilità (aspetti ambientali, sociali e di governance, ovvero i c.d. criteri ESG).

Nell'ambito dell'amministrazione degli investimenti patrimoniali, AXA Assicurazioni SA si occupa del tema della sostenibilità su diversi livelli. Per l'attuazione

dei principi di sostenibilità sul piano dei singoli titoli, lungo l'intera filiera del processo di allocazione trovano applicazione misure che si differenziano a seconda della categoria d'investimento (cfr. immagine 1). Nell'implementazione di tali misure sono coinvolti vari team, i quali sono chiamati a confrontarsi con le relative problematiche.

AXA Assicurazioni SA rende di pubblico dominio gli aspetti relativi alla sostenibilità nella gestione patrimoniale attraverso una rendicontazione periodica, in modo da garantire un congruo livello di trasparenza e comparabilità dell'attuazione dei criteri ESG. A tale fine, AXA Assicurazioni SA si orienta alle raccomandazioni degli standard di settore, come ad esempio quello di ASIP. Oltre ai rilevamenti qualitativi viene raccolto anche un ampio set di indicatori in relazione agli investimenti. Per i dati ESG, AXA Assicurazioni SA si basa su fonti terze come ad esempio MSCI; inoltre, consolida gli indicatori specifici a livello di prodotto su piani sovraordinati come categorie d'investimento e patrimonio complessivo della fondazione.

Immagine 1: panoramica delle possibili misure per ogni forma di finanziamento



Fonte: immagine propria di AXA Assicurazioni SA



# Immobili

Il parco immobiliare in Svizzera assorbe pressoché il 40% del fabbisogno energetico del Paese ed è responsabile per circa un terzo delle emissioni di CO<sub>2</sub>.<sup>1</sup> Attraverso gli investimenti in immobili si cerca di influenzare in modo diretto questa dinamica e di apportare un contributo decisivo alla riduzione del fabbisogno energetico e delle emissioni di CO<sub>2</sub>.




Per l'asset class Immobili Svizzera, AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur investe nel fondo AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF), il cui portafoglio immobiliare è gestito da AXA Investment Managers Svizzera SA.

AXA Real Estate Fund Switzerland persegue una strategia di sostenibilità chiaramente definita e radicata in modo vincolante nel contratto del fondo. L'enfasi è posta su una strategia d'integrazione ESG e sulla riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> in modo tale da raggiungere l'obiettivo di un livello di emissioni zero netto al più tardi entro il 2050. Inoltre, la direzione del fondo integra nei progetti edili o di risanamento anche ulteriori tematiche ESG, come la biodiversità e gli aspetti sociali. Questo approccio comprende tra l'altro un assetto paesaggistico naturale delle aree esterne, la creazione di spazi abitativi adatti alla terza età e senza barriere architettoniche, nonché l'installazione di stazioni di ricarica elettrica e impianti fotovoltaici negli immobili in portafoglio.

Nell'ambito dell'implementazione della strategia di sostenibilità, nell'esercizio 2023/24 la direzione del fondo ha ulteriormente incrementato l'efficienza energetica del portafoglio grazie a risanamenti energetici e ottimizzazioni operative. Per tre immobili in portafoglio è stata inoltre effettuata la sostituzione dei sistemi di riscaldamento a combustibili fossili con impianti a fonte di energie rinnovabili, e in otto immobili sono stati installati impianti fotovoltaici. Sempre nell'esercizio 2023/24 è stato inoltre condotto un sondaggio sulla soddisfazione presso tutti i locatari privati e commerciali del fondo. Dai risultati è emerso che la soddisfazione dei locatari del fondo si colloca in linea con la media del settore. Per tre immobili sono stati attuati interventi mirati per promuovere la biodiversità nelle aree di pertinenza, con successiva certificazione da parte della fondazione «Natura & Economia». L'esempio dell'immobile «Reussinsel» a Lucerna testimonia gli ulteriori sforzi compiuti a favore della sostenibilità (cfr. caso di studio).

<sup>1</sup> Ufficio federale dell'energia (UFE)

Immagine 2: cifre e fatti ESG relativi ad AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF)

	Anno precedente	Oggi	Variazione
 Intensità energetica (kWh/m <sup>2</sup> SRE)	93,7	86,2	-8 %
 Intensità di gas serra (kg CO <sub>2</sub> -eq/m <sup>2</sup> SRE)	13,4	12,3	-10 %
 Capacità fotovoltaica (kWp, kilowatt-peak)	3'176	4'563	+44 %

Fonte: rappresentazione propria di AXA Assicurazioni SA sulla base del Rapporto annuale al 30.09.2024.

## Caso di studio Immobili

Indirizzo	Reussinsel 28-36, Lucerna
Portafoglio	AXA Real Estate Fund Switzerland (CHF)
Anno di costruzione	2024
Valore di mercato	CHF 63 milioni
Numero di abitazioni	64
Superficie locativa	5'374 m <sup>2</sup>



### Reussinsel 28-36, Lucerna

Con la nuova costruzione del complesso residenziale «Reussinsel», i 64 nuovi appartamenti hanno ottenuto la certificazione provvisoria secondo lo standard SNBS Edificio. Dopo la conclusione dei lavori il certificato provvisorio verrà convertito in uno definitivo. Lo stabile tiene dunque conto dei requisiti di sostenibilità sotto ogni profilo. L'edificio è costituito da uno scheletro in cemento armato con facciate in elementi di legno e uno standard di costruzione semplice ma moderno, consentendo così un considerevole risparmio di risorse in un'ottica di economia circolare. L'approvvigionamento energetico sostenibile dello stabile è garantito dall'installazione di una pompa di calore ad acqua di falda e di un impianto fotovoltaico che rifornisce le locatarie e i locatari di elettricità rinnovabile autoprodotta nell'ambito di un raggruppamento ai fini del consumo proprio (RCP). La mobilità sostenibile degli abitanti del complesso è inoltre promossa da un'officina per biciclette con parcheggi coperti per velocipedi, nonché da stazioni di ricarica nel garage sotterraneo con la possibilità di car-sharing. In collaborazione con il Cantone e con l'associazione dei pescatori è stato inoltre possibile mettere a punto misure volte al ripopolamento ittico nel fiume Reuss. La rinaturazione delle rive crea importanti aree di rifugio per i pesci e permette la reintroduzione di specie ittiche locali.



Fonte: AXA IM Svizzera

# Investimenti infrastrutturali

Gli investimenti infrastrutturali sono responsabili per il 79% delle emissioni di gas serra a livello globale.<sup>2</sup> Affinché entro il 2050 possa essere raggiunto l'obiettivo di zero emissioni nette occorre un budget infrastrutturale globale pari a USD 139 000 miliardi.<sup>3</sup> L'infrastruttura come classe d'investimento svolge quindi un ruolo centrale nell'ottica degli obiettivi di sostenibilità prefissati e della correlata costruzione di infrastrutture funzionali a tale scopo in vari settori, come ad esempio approvvigionamento, energia, trasporti e comunicazione.

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur, investe nel fondo AXA Vorsorge Private Infrastructure Feeder SCSp, il quale a sua volta effettua le proprie allocazioni sostanzialmente in capitale proprio di aziende infrastrutturali non quotate. Un esempio concreto di un investimento in tale ambito è l'azienda Skyborn Renewables (cfr. caso di studio). Analogamente al segmento delle azioni quotate è possibile attuare misure ESG in relazione alla costruzione del portafoglio e alla stewardship.

Come parte del processo di due diligence trova applicazione un solido quadro ESG al fine di esaminare e valutare i rischi ESG per ogni investimento potenziale. Nella costruzione dei portafogli trova inoltre applicazione una lista di esclusione su una base «best effort», con esclusione quindi di aziende o set-

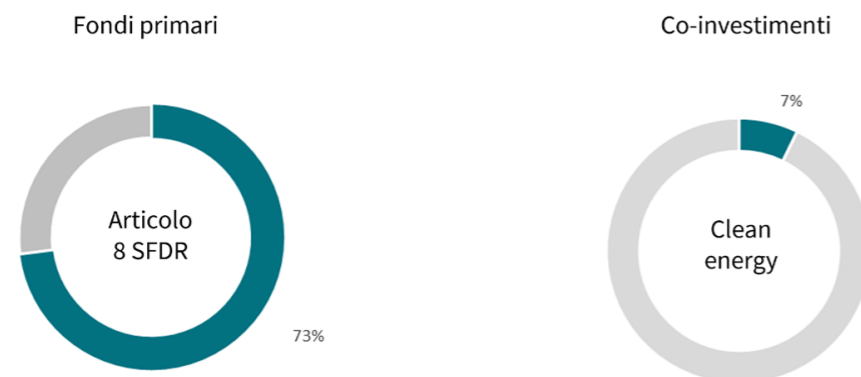
tori come i fabbricanti di armi controverse o i produttori di tabacco. Rispetto alle società quotate, per le aziende infrastrutturali non quotate la quota di partecipazione dell'investitore è di norma più elevata, con conseguenti vantaggi a livello di prioritizzazione e gestione delle iniziative ESG. In caso di investimenti indiretti in fondi primari e secondari, i diritti di voto e di elezione vengono esercitati ove possibile in occasione delle riunioni del comitato direttivo.

Per il fondo AXA Vorsorge Private Infrastructure Feeder SCSp viene allestito ogni anno un rapporto di sostenibilità specifico per il prodotto. Oltre a indicazioni qualitative, tale documento comprende anche parametri come ad esempio i «Principal Adverse Impact Indicators». A complemento del risultato positivo di valutazioni indipendenti (cinque stelle nel rating UN PRI), occorre sottolineare che la maggior parte dei fondi primari soddisfa i criteri di cui all'articolo 8 SFDR e che nei co-investimenti sono stati effettuati commitment in «clean energy» per importi finora pari a circa USD 8 milioni.

<sup>2</sup> UNOPS (2021), Infrastructure for Climate Action

<sup>3</sup> FIDIC (2023), Closing the sustainable infrastructure gap to achieve net zero

Immagine 3: Articolo 8 SFDR e «clean energy» (quota dei commitment)



Fonte: calcoli propri sulla base dei dati aggiornati al 3° trimestre 2024

## Caso di studio Investimenti infrastrutturali

Progetto	Skyborn Renewables (progetto Gutenberg)
Portafoglio	AXA Vorsorge Private Infra Feeder SCSp
Regione	Globale (registrato a Brema, Germania)
Settore	Energie rinnovabili (produzione di elettricità eolica)
Closing	2020 (iniziale)



### Skyborn Renewables

Skyborn è un'azienda specializzata nello sviluppo di impianti eolici offshore, con oltre 20 anni di esperienza e un team di circa 400 persone. L'azienda ha sviluppato, possiede o gestisce complessivamente dieci progetti eolici offshore, di cui vari sono attualmente già operativi e altri si trovano in fase di costruzione. La capacità complessiva di questi impianti, ubicati in Germania, Francia e Mar Baltico nonché a Taiwan e negli Stati Uniti, ammonta a oltre 3600 MW. Oltre agli effetti positivi sull'ambiente prodotti dal proprio core business, Skyborn adotta anche gli standard industriali più elevati per quanto concerne i processi di salute e sicurezza per il personale e i contractor. Soprattutto in caso di lavoro in condizioni meteorologiche difficili in mare, si tratta di elementi decisivi al fine di minimizzare gli incidenti e mantenere standard di sicurezza elevati. L'integrazione degli aspetti relativi a salute, sicurezza e ambiente lungo l'intera filiera del ciclo vitale degli impianti eolici offshore consente a Skyborn di ridurre i rischi, promuovere pratiche responsabili e contribuire al passaggio globale a un futuro energetico privo di emissioni di carbonio.



Fonte: BlackRock

# Valori mobiliari quotati: azioni e obbligazioni

Nei segmenti di azioni e obbligazioni quotate, AXA Assicurazioni SA persegue l'obiettivo di replicare il profilo di rischio/rendimento del benchmark a capitalizzazione di mercato. Contemporaneamente si punta a finalità ESG che vengono attuate attraverso un ventaglio di misure diversificate in termini costruzione dei portafogli e di stewardship.

## Costruzione dei portafogli

Per la costruzione dei portafogli viene applicata una lista di esclusione («AXA Switzerland Exclusion List»), in base alla quale le aziende sono scartate a causa di determinati criteri di natura etica, sociale o ambientale (cfr. Immagine 4). Tale lista è collegata a rigorosi standard che escludono una platea di aziende nettamente più ampia rispetto ad altri approcci come ad esempio quello SVVK-ASIR. Viene ad esempio scartata la maggior parte di compagnie operanti nel settore di petrolio e gas. Attraverso la lista di esclusione, l'universo di titoli originale viene ristretto per tutte le categorie d'investimento a una percentuale a una cifra, per quanto si riscontrino tra l'altro differenze a livello geografico (ad es. mercati sviluppati ed emergenti). Nonostante gli stringenti requisiti ESG si garantisce quindi che il pool di strumenti investibili sia sufficientemente ampio e che la costruzione del portafoglio possa essere attuata in modo efficiente.

Dal 2023 AXA Assicurazioni SA gestisce un esteso modello di dati relativo a parametri rilevanti in ottica ESG (cfr. capitolo sulla parte quantitativa). Questo rilevamento consente di misurare l'impatto effettivo delle esclusioni sul profilo ESG. Sulla scorta dell'esempio degli indicatori sull'intensità di CO<sub>2</sub> è possibile riconoscere che nel caso di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur viene conseguita una riduzione sostanziale del 54% rispetto alla strategia.

Nel segmento obbligazionario quotato AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur investe indirettamente anche in c.d. «green bond». Questi strumenti sono obbligazioni con le quali vengono

finanziati progetti orientati alla sostenibilità. Il mercato per questi titoli è stato aperto nel 2007, quando la Banca europea per gli investimenti (BEI) ha emesso la prima obbligazione verde. Nel novero degli emittenti figurano oggi aziende, istituti finanziari, amministrazioni ed enti pubblici, oltre ai governi nazionali. Al 31.12.2024 AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur deteneva investimenti in green bond per un importo pari a circa CHF 86 milioni, con un aumento dell'23% rispetto all'anno precedente (CHF 70 milioni). Tale andamento è riconducibile, tra l'altro, all'incremento del patrimonio allocato in obbligazioni liquide nonché all'aumento relativo della componente dei green bond all'interno dei singoli moduli di prodotto.

## Stewardship: esercizio del diritto di voto

Attraverso l'esercizio attivo dei diritti di voto e di elezione si intende stimolare le aziende ad attuare una corporate governance forte ed efficace, nonché a rispettare elevati standard di sostenibilità. In linea di principio i diritti di voto e di elezione vengono esercitati, ove plausibile da un punto di vista economico, per le azioni quotate di società svizzere ed estere. Nel caso di azioni di società svizzere o estere detenute indirettamente, per il patrimonio amministrato da AXA Assicurazioni SA il diritto di voto e di elezione viene esercitato, ove previsto, sulla base delle pertinenti direttive della direzione del fondo di UBS. Le linee guida sono pubblicamente accessibili e coprono vari aspetti relativi ad ambiente, dimensione sociale e governance.

Con una quota del 98,7% per le società svizzere e dell'80,4% per quelle estere è stato espresso un voto per la maggioranza dei punti all'ordine del giorno. Rispetto all'anno precedente è stato possibile incrementare la copertura dell'esercizio del diritto di voto. Da un lato, sul versante bancario sono stati attivati nuovi mercati per il collegamento a ISS, dall'altro lato la base di research è stata ampliata con ISS.

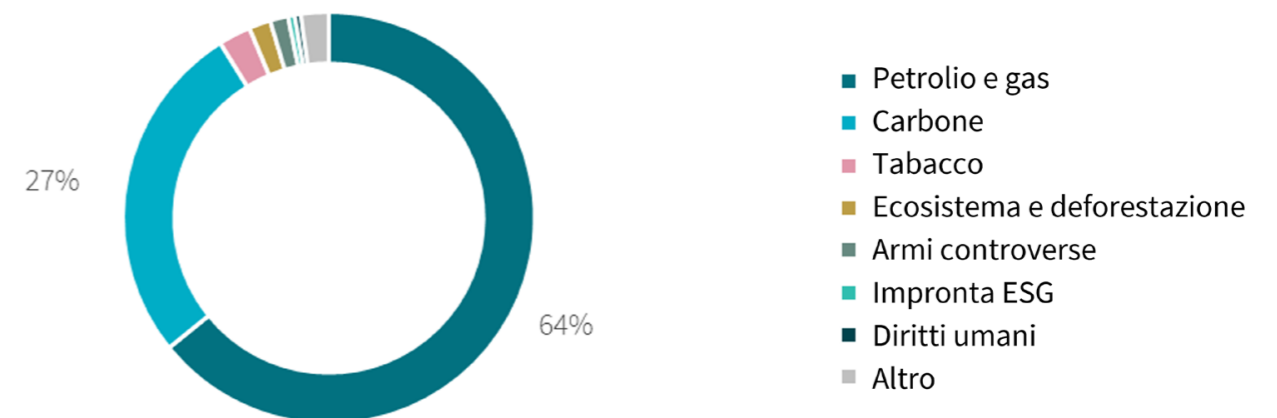
## Stewardship: impegno

A complemento dell'esercizio del proprio diritto di voto, il Gruppo AXA e gli asset manager mandati esercitano un'influenza con il loro impegno, ad esempio in maniera diretta attraverso un dialogo con le aziende oggetto d'investimento e indirettamente sotto forma di affiliazioni e iniziative.

AXA IM attua ad esempio un approccio d'impegno attivo con il quale pone un'enfasi sul dialogo diretto con le aziende oggetto d'investimento in merito a questioni ESG che esercitano un'influenza materiale sulla performance finanziaria a lungo termine. In tale contesto vengono definiti obiettivi chiari e i progressi dell'impegno sono monitorati, registrati e misurati in maniera sistematica. Laddove i progressi conseguiti siano soltanto esigui si intraprendono opportune misure, come ad esempio un'escalation dell'impegno. Le questioni trattate comprendono varie dimensioni ESG, tra cui il cambiamento climatico, i diritti umani e l'etica commerciale.

Oltre al dialogo diretto con le aziende oggetto d'investimento, AXA IM collabora altresì con autorità di regolamentazione e istanze decisionali sul piano politico al fine di garantire che il quadro normativo promuova un'efficace comparabilità e trasparenza degli approcci ESG sviluppati (cfr. AXA IM Engagement Policy). Il gruppo AXA e/o le sue società affiliate aderiscono tra l'altro alle iniziative Climate Action 100+, UN Principles for Responsible Investment (UN PRI), UN Global Compact, Swiss Sustainable Finance (SSF) e Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Immagine 4: panoramica della lista di esclusione per categorie



Fonte: rilevamento dati di AXA Assicurazioni SA (stato: agosto 2024)

# Indicatori ESG: parte quantitativa

Tabella 1: esercizio del diritto di voto per azioni quotate

Indicatore	Portafoglio
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – Svizzera	98,7%
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero	80,4%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – Svizzera	96,9%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – estero	90,6%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	81,5%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – estero	88,9%
Votazione (100%), di cui: approvazione	87,1%
Votazione (100%), di cui: rifiuto	12,4%
Votazione (100%), di cui: astensione	0,5%
Quota delle votazioni appoggiate su questioni climatiche	71,7%

Fonte: rilevamento dati di AXA Assicurazioni SA. Gli indicatori sono stati calcolati sulla base dei dati grezzi relativi al proxy voting messi a disposizione da UBS Asset Management. Gli indicatori si riferiscono alle componenti azionarie quotate (quota del patrimonio totale al 31.12.2024 pari a circa il 33%).

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

	Portafoglio		Strategia	
	COV	KPI	COV	KPI
<b>Azioni e obbligazioni societarie</b>				
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di fatturato in CHF)	79%	70,3	76%	152,2
Impronta di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di fatturato in CHF)	92%	34,3	89%	70,3
Quota di aziende con attinenza al settore carbonifero (ricavi > 5%)	97%	0,2%	98%	1,0%
Quota di aziende con attinenza ad altri combustibili fossili (ricavi > 5%)	97%	4,7%	98%	7,1%
Quota di aziende con impegni di zero emissioni nette	97%	28,7%	98%	28,9%
MSCI ESG Score	84%	7,1	81%	6,9
	Portafoglio		Strategia	
	COV	KPI	COV	KPI
<b>Titoli di Stato</b>				
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (tCO <sub>2</sub> e per milione di PIL in CHF)	86%	338,4	87%	345,2
	Portafoglio		Strategia	
	COV	KPI	COV	KPI
<b>Titoli di Stato e obbligazioni societarie</b>				
Volumi d'investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	n/d	86,0	n/d	n/d

Fonte: rilevamento dati di AXA Assicurazioni SA. Gli indicatori sono stati calcolati in collaborazione con un fornitore esterno di informazioni. Il volume dei «green bond» è stato ricavato sulla base dei dati Bloomberg. Gli indicatori si riferiscono alle componenti di azioni e obbligazioni quotate (parte al patrimonio totale al 31.12.2024 pari a circa il 54%). Legenda: COV: copertura e/o coverage/transparency, KPI: indicatore

Tabella 3: indicatori relativi agli immobili in Svizzera

Indicatore	Portafoglio
Intensità energetica scope 1 e 2 (kWh/m <sup>2</sup> SRE)	83,1
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1 e 2 (kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> SRE)	13,0
Quota di energie rinnovabili (% del consumo energetico)	21,9%
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 – 100)	86

Fonte: rilevamento dati di AXA Assicurazioni SA. Gli indicatori sono stati oggetto di consultazione diretta presso gli asset manager mandatarie e in seguito aggregati secondo la ponderazione dell'investimento. L'arco temporale per il quale vengono misurati gli indicatori può risultare differente in caso di gestione da parte di più asset manager. Gli indicatori si orientano al questionario di Swiss Sustainable Finance («Standard ESG-Questionnaire for Direct Real Estate Vehicles»). La copertura relativa agli indicatori per gli scope 1 e 2 è dell'82%. Gli indicatori si riferiscono alla categoria d'investimento Immobili Svizzera (quota del patrimonio totale al 31.12.2024 pari a circa il 20%).

Tabella 4: indicatori relativi alla categoria Immobili estero

Indicatore	Portafoglio
Intensità energetica scope 1, 2 e 3 (kWh/m <sup>2</sup> SRE)	99,5
Intensità di CO <sub>2</sub> scope 1, 2 e 3 (kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> SRE)	24,3
Quota di energie rinnovabili (% del consumo energetico)	18,4%
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 – 100)	85

Fonte: rilevamento dati di AXA Assicurazioni SA. Gli indicatori sono stati oggetto di consultazione diretta presso gli asset manager mandatarie e in seguito aggregati secondo la ponderazione dell'investimento. L'arco temporale per il quale vengono misurati gli indicatori può risultare differente in caso di gestione da parte di più asset manager. Gli indicatori si orientano al questionario di Swiss Sustainable Finance («Standard ESG-Questionnaire for Direct Real Estate Vehicles»). La copertura relativa agli indicatori per gli scope 1, 2 e 3 è dell'83%. Gli indicatori si riferiscono alla categoria d'investimento Immobili estero (quota del patrimonio totale al 31.12.2024 pari a circa il 3,8%).

# Disclaimer

## AXA Assicurazioni SA

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

## MSCI

La presente esclusione di responsabilità è stata redatta utilizzando le informazioni rese disponibili da MSCI ESG Research LLC, da aziende a essa consociate o da fornitori di servizi di informazione. Sebbene i fornitori di informazioni di AXA Assicurazioni SA, ivi incluse (ma non limitatamente a) MSCI ESG Research LLC e le relative consociate («le parti ESG»), raccolgano informazioni («le informazioni») da fonti considerate affidabili, nessuna delle parti ESG è in grado di fornire una garanzia per l'originalità, l'esattezza e/o la completezza dei dati ivi contenuti. Si declina qualsivoglia garanzia, esplicita o tacita, inclusa quella riferita alla commerciabilità e all'idoneità per un determinato scopo. Le informazioni sono destinate esclusivamente a un utilizzo interno, non possono essere riprodotte o rielaborate in qualsiasi forma, né essere utilizzate come base o elemento costituente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, le informazioni non possono essere utilizzate in modo isolato per stabilire quali titoli devono essere acquistati o venduti, ovvero la relativa tempistica. Tutte le parti ESG declinano qualsivoglia responsabilità per errori od omissioni legati ai presenti dati, ovvero per danni diretti, indiretti o particolari, nonché per risarcimenti di carattere punitivo, danni consequenziali o di altro tipo (ivi inclusi i mancati guadagni), anche nel caso in cui fosse stata loro segnalata la possibilità che tali danni si verificassero. (Traduzione dal tedesco)

