



AXA Fondazione LPP
Svizzera romanda

Rapporto d'esercizio 2025

«Ci impegniamo a favore di una
**previdenza professionale
stabile, moderna e vantag-
giosa**, pienamente orientata
alle esigenze delle aziende
affiliate e del loro personale.»

Christophe Wyssbrod
Presidente del Consiglio di AXA Fondazione LPP
Svizzera romanda, Winterthur

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

Preambolo

Gentili signore e signori

Essendo una delle principali fondazioni collettive semiautonome della Svizzera romanda, con circa 57 000 assicurati ci impegniamo a garantire una previdenza professionale stabile, moderna e vantaggiosa, pienamente orientata alle esigenze delle aziende affiliate e del loro personale.

Grazie a decisioni in linea con la nostra filosofia e a un andamento positivo dei mercati finanziari, in particolare per quanto riguarda azioni, immobili Svizzera e oro, nel 2025 abbiamo conseguito con il patrimonio della fondazione un eccellente rendimento netto del 7,69%. A beneficiarne sono soprattutto i nostri assicurati: lo scorso anno gli averi di vecchiaia degli assicurati sono stati remunerati con un tasso del 6% nel regime sovraobbligatorio e del 5% in quello obbligatorio. In questo modo gli interessati hanno beneficiato di una remunerazione estremamente allettante e al contempo di un'elevata sicurezza finanziaria. Al 31 dicembre 2025 il grado di copertura post remunerazione si è attestato al 109,97%.

Nell'esercizio in rassegna il consiglio di fondazione ha condotto uno studio ALM approfondito dedicato alla strategia d'investimento e alla capacità di rischio della fondazione. Considerata la buona situazione finanziaria e strutturale di partenza, dal 1° gennaio 2026 l'organo direttivo ha deciso di attribuire maggior

«I nostri assicurati hanno ricevuto il 6% di interessi nel regime sovraobbligatorio e il 5% nel regime obbligatorio.»

peso alle classi di attivi orientate al rendimento, come azioni e investimenti alternativi. L'obiettivo è quello di ottimizzare ulteriormente la performance nel lungo periodo e consentire una remunerazione ancora migliore a favore delle persone assicurate.

Oltre allo sfruttamento ottimale del potenziale di rendimento, lo scorso anno il consiglio di fondazione ha puntato su una maggiore personalizzazione dell'offerta di prestazioni. Da inizio 2026 le persone assicurate possono adeguare con flessibilità alla loro situazione personale l'ordine dei beneficiari di un eventuale capitale di decesso nonché l'ammontare della rendita di vecchiaia e per partner.

Siamo lieti di continuare ad essere un partner forte e affidabile al fianco delle imprese affiliate e del loro personale, sostenendole e accompagnandole.

La ringraziamo sentitamente per la fiducia accordataci.

Cordiali saluti



Christophe Wyssbrod
Presidente del Consiglio
AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,
Winterthur



Christophe Wyssbrod
Presidente del Consiglio
AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,
Winterthur

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.



Michèle Keller
Gerente

Composizione del Consiglio di fondazione per il mandato 2025 - 2028



Christophe Wyssbrod (presidente)
Rappresentante dei dipendenti

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



Dominique Beuchat (vicepresidente)
Rappresentante dei datori di lavoro

3D Precision SA, Delémont
Membro del consiglio direttivo



Nicole Mamie
Rappresentante dei datori di lavoro

Prisma SA, Porrentruy
Direzione



Olivier Micheloud
Rappresentante dei dipendenti

Banque Cramer & Cie SA, Ginevra
Vicedirettore



Patricia Pradervand
Rappresentante dei dipendenti

XO Investments SA, Neuchâtel
Assistente di direzione

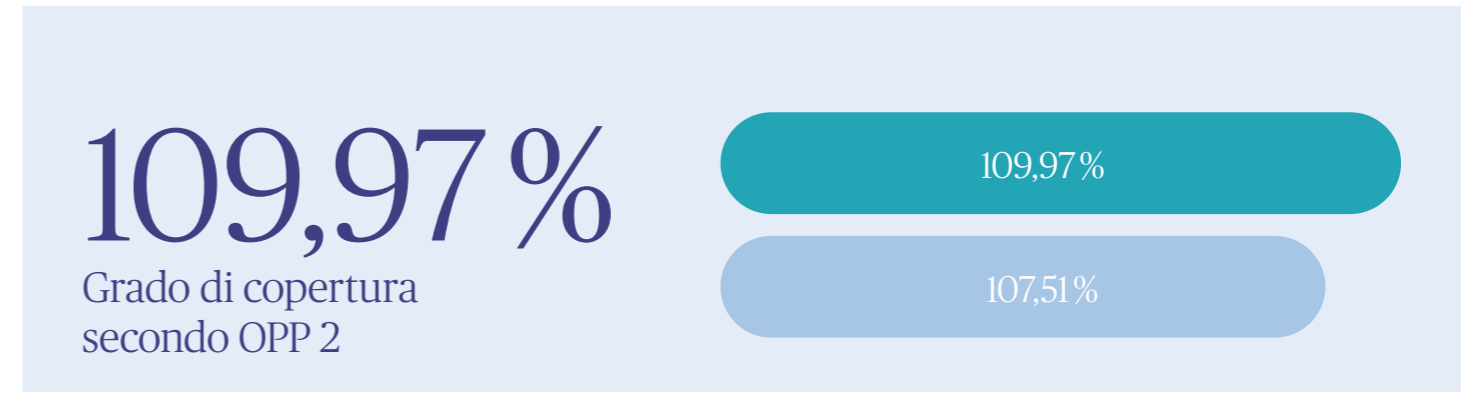
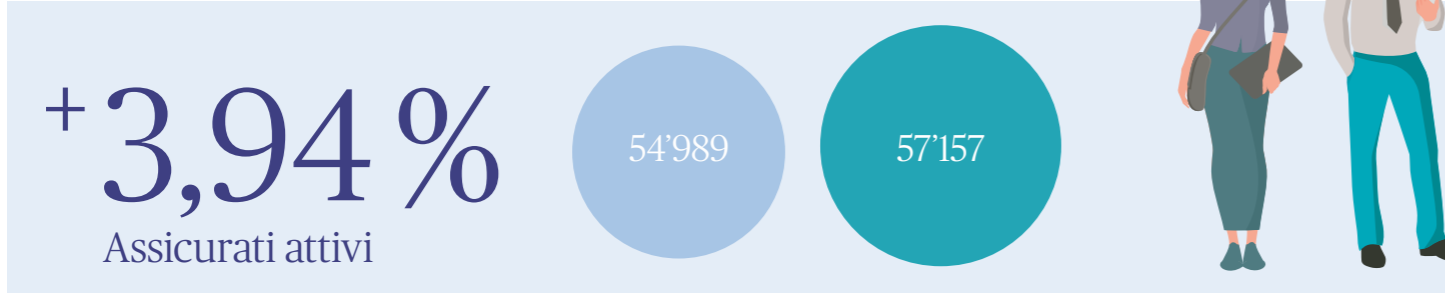


Patrick Fournier
Rappresentante dei datori di lavoro

CPF Stratégie SA, Sion
Direttore

Facts & Figures

2024 2025



Conto annuale

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2025	31.12.2024
Attivi			
Investimenti patrimoniali	6.4	8'007'454'623.80	7'145'061'253.71
Crediti	7.1.1	1'523'916.15	2'143'375.19
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	4'112'431.62	4'537'141.71
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	82'009'216.27	72'151'171.43
./. Delcredere		-1'369'708.00	-1'027'160.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	6'496'290.35	5'537'531.90
Totale attivi		8'100'226'770.19	7'228'403'313.94
Passivi			
Debiti		254'773'826.58	259'276'131.69
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	241'116'474.99	244'008'248.03
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		10'166'650.54	12'140'683.11
Altri debiti	7.2.2	3'490'701.05	3'127'200.55
Ratei e risconti passivi	7.2.3	1'771'919.45	2'372'857.35
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	51'205'457.02	52'928'161.47
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		51'205'457.02	52'928'161.47
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	254'532.66	258'586.90
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		7'064'387'436.60	6'410'831'279.41
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	6'246'142'052.10	5'689'554'252.27
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	697'648'439.10	598'435'045.64
Accantonamenti tecnici	5.6.1	120'596'945.40	122'841'981.50
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	704'227'102.04	481'659'060.79
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	23'606'495.84	21'077'236.33
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		21'077'236.33	12'076'112.80
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		4'076'455.34	12'672'393.33
Ecceденza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-1'547'195.83	-3'671'269.80
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Ecceденza attiva fondazione		0.00	0.00
Totale passivi		8'100'226'770.19	7'228'403'313.94

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		684'552'454.31	644'820'483.20
Contributi dei dipendenti	7.3.1	255'842'678.55	239'721'134.90
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	344'243'225.70	323'043'366.86
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-13'184'663.80	-10'641'762.45
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-2'797'990.20	-2'548'921.40
Contributi di terzi	5.3.1	62'573.70	98'542.20
Versamenti unici e somme di riscatto		85'153'454.47	83'743'976.67
Altri versamenti unici		147'681.99	1'358'155.75
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	12'287'503.70	7'497'069.27
Sussidi del fondo di garanzia LPP		2'797'990.20	2'548'921.40
Prestazioni d'entrata		635'530'136.76	615'144'621.21
Versamenti di libero passaggio		611'024'472.32	577'506'926.31
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		4'685'339.12	9'166'803.12
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	6'117'222.59	14'018'735.04
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		13'703'102.73	14'452'156.74
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		1'320'082'591.07	1'259'965'104.41
Prestazioni regolamentari		-326'628'571.45	-315'241'329.35
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-109'736'519.15	-105'290'298.40
Rendite per superstiti	7.3.4	-16'022'477.65	-15'817'206.20
Rendite d'invalidità		-21'819'529.90	-25'138'883.50
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-154'747'145.80	-150'542'490.05
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-24'302'898.95	-18'452'451.20
Prestazioni d'uscita		-705'298'073.60	-753'314'099.36
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-665'624'301.41	-707'411'528.27
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-2'044'821.67	-1'404'100.73
Trasferimento di riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-14'414.95	-383'827.85
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-36'973'466.72	-40'981'202.41
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-641'068.85	-3'133'440.10
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1'031'926'645.05	-1'068'555'428.71
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-655'909'908.08	-436'982'500.98
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-257'882'458.46	-129'636'457.85
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-99'213'393.46	-134'401'653.58
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-4'076'455.34	-12'672'393.33
Scioglimento/costituzione di accantonamenti tecnici		2'245'036.10	-1'267'296.80
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-298'705'341.37	-163'173'489.85
Scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		1'722'704.45	4'168'790.43

in CHF	Indice allegato	2025	2024
Redditi da prestazioni assicurative		143'253'086.89	153'598'042.33
Prestazioni assicurative	7.3.6	140'193'182.89	144'246'947.33
Eccedenze da assicurazioni	5.7	3'059'904.00	9'351'095.00
Oneri assicurativi		-105'623'637.64	-107'259'151.65
Premi di rischio		-73'338'520.90	-70'632'366.75
Premi di costo	7.3.7	-25'125'565.65	-25'479'524.70
Versamenti unici alle assicurazioni		-3'978'777.34	-8'139'479.70
Contributi al fondo di garanzia LPP		-3'180'773.75	-3'007'780.50
Risultato netto del comparto assicurativo		-330'124'512.81	-199'233'934.60
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	553'219'852.30	472'859'403.38
Risultato da investimenti patrimoniali		581'701'288.06	501'696'456.72
Altri redditi patrimoniali		-1'318'944.31	-1'508'949.08
Oneri amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-27'162'491.45	-27'328'104.26
Scioglimento di accantonamenti non tecnici		4'054.24	205'473.72
Redditi di altra natura		1'316'706.96	1'284'582.67
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	1'212'702.35	1'078'409.85
Altri redditi	7.3.9	104'004.61	206'172.82
Oneri di altra natura	7.3.10	-898'421.01	-1'445'930.01
Oneri amministrativo	7.3.7	-2'496'834.26	-1'979'057.44
Oneri amministrativo generale		-2'340'061.76	-1'823'639.50
Spese per l'ufficio di revisione		-35'880.85	-44'885.65
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-61'839.65	-57'134.15
Spese per le autorità di vigilanza		-59'052.00	-53'398.14
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva di fluttuazione		221'020'845.42	271'690'537.72
Costituzione della riserva di fluttuazione		-222'568'041.25	-275'361'807.52
Eccedenza passiva		-1'547'195.83	-3'671'269.80
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-1'547'195.83	-3'671'269.80
Eccedenza attiva fondazione	7.3.12	0.00	0.00

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 lavoratori indipendenti, nel quadro di una soluzione di previdenza per associazioni professionali, e 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	12.2024	
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.01.2024	
Regolamento d'organizzazione della fondazione	01.09.2021	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza	01.01.2025	
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza di base LPP	01.01.2025	
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza complementare	01.01.2025	
Regolamento/piani di previdenza		01.01.2026
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	01.01.2026
- 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	31.12.2024	
Regolamento dei costi	01.01.2017	

Allegato al conto annuale

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

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Dominique Beuchat	Vicepresidente	2025 - 2028	DAT
Patrick Fournier		2025 - 2028	DAT
Nicole Mamie		2025 - 2028	DAT
Christophe Wyssbrod	Presidente	2025 - 2028	DIP
Patricia Pradervand		2025 - 2028	DIP
Olivier Micheloud		2025 - 2028	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Il Consiglio di fondazione ha istituito i seguenti comitati:

Comitato d'investimento

Membri	Funzione
Patrick Fournier	Presidente, rappresentante del Consiglio di fondazione
Olivier Micheloud	Vicepresidente, rappresentante del Consiglio di fondazione
Dominique Beuchat	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

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	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Christophe Wyssbrod	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

Commissioni di previdenza (CP) dei datori di lavoro affiliati e delle associazioni professionali o delle soluzioni previdenziali di categoria

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

Gestione

Gerente	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 (dal 01.01.2026 ATIOZ)
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

1.6 Datori di lavoro affiliati

(numero di contratti d'affiliazione)	2025	2024	Variazione in %
Stato all'1.1	10'616	10'030	5,84
Entrate	1'273	1'180	
Uscite	-661	-594	
Stato al 31.12	11'228	10'616	5,76

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.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	1'239'524'481.00	1'280'806'019.00
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-44'925'626.00	-41'281'538.00
Stato al 31.12	1'194'598'855.00	1'239'524'481.00

5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

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

5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	5'689'554'252.27	5'396'744'304.57
Accrediti di vecchiaia	507'492'739.26	474'609'674.94
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	12'833'499.59	12'305'262.52
Contributi di terzi ¹⁾	62'573.70	98'542.20
Versamenti unici e somme di riscatto	85'153'454.47	83'743'976.67
Versamenti di libero passaggio	611'024'472.32	577'506'926.31
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	13'703'102.73	14'452'156.74
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	653.05	28'931.10
Altri versamenti ²⁾	2'299'788.67	5'479'521.40
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-665'624'301.41	-707'411'528.27
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-36'973'466.72	-40'981'202.41
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-107'071'677.30	-132'171'779.30
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-154'747'145.80	-150'542'490.05
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-10'271'234.10	-7'481'534.00
Remunerazione degli averi di vecchiaia	298'705'341.37	163'173'489.85
Stato al 31.12	6'246'142'052.10	5'689'554'252.27

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

²⁾ La voce «Altri versamenti» comprende prevalentemente i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi e altri versamenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

5.3.2 Remunerazione degli averi di vecchiaia

	2025	2024
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	3,75%	1,45%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	5,00%	2,70%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	1,25%	1,25%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	4,75%	2,45%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	6,00%	3,70%

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

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	2'671'277'715.27	2'531'778'187.29
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,25%	1,25%

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

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia	689'831'046.62	592'667'191.27
Rendite in caso di divorzio	1'597'421.96	219'450.50
Rendite per figli di pensionato	2'004'718.30	2'241'503.59
Rendite per partner	4'182'161.15	3'306'900.28
Rendite per orfani	33'091.07	0.00
Stato al 31.12	697'648'439.10	598'435'045.64
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	2'069	1'776

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

	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	598'435'045.64	464'033'392.06
Riporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	107'071'677.30	132'171'779.30
Costituzione da rilevamenti di rendite	0.00	1'609'161.12
Costituzione da aumenti di rendite	0.00	58'344.05
Pagamenti delle rendite	-37'927'331.15	-31'395'519.30
Scioglimento per pagamenti di capitale	-110'587.40	0.00
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	12'221'076.75	17'323'026.50
Remunerazione ¹⁾	14'580'939.20	11'952'769.92
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	3'377'618.76	2'682'091.99
Stato al 31.12	697'648'439.10	598'435'045.64

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

5.5.3 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita

	31.12.2025	Costituzione Scioglimento	31.12.2024
	CHF	2025	CHF
Rendite di vecchiaia	787'987'967.00	0.00	835'245'513.00
		-47'257'546.00	
Rendite in caso di divorzio	1'121'379.00	177'564.00	969'678.00
		-25'863.00	
Rendite per figli di pensionato	674'665.00	24'020.00	898'270.00
		-247'625.00	
Rendite d'invalidità	201'729'818.00	23'441'453.00	199'147'902.00
		-20'859'537.00	
Rendite per figli d'invalido	6'865'855.00	1'262'294.00	6'698'869.00
		-1'095'308.00	
Rendite per partner	189'641'673.00	10'636'242.00	189'495'886.00
		-10'490'455.00	
Rendite per orfani	6'577'498.00	726'843.00	7'068'363.00
		-1'217'708.00	
Stato al 31.12	1'194'598'855.00		1'239'524'481.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	6'792		6'942

5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2025 vi è stato un adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Oltre a ciò, non vi è stato nessun altro adeguamento delle rendite ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 LPP.

5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

5.6.1 Accantonamenti tecnici

Accantonamenti tecnici fondazione	31.12.2025 CHF	Variazione 2025	31.12.2024 CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	120'226'650.00	-2'298'544.00	122'525'194.00
Accantonamento per perdite dovute a uscite	181'935.45	53'507.90	128'427.55
Stato al 31.12	120'408'585.45		122'653'621.55

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	31.12.2025 CHF	Variazione 2025	31.12.2024 CHF
Accantonamenti per ulteriori prestazioni specifiche della cassa di previdenza	188'359.95	0.00	188'359.95
Stato al 31.12	188'359.95		188'359.95
Totale al 31.12	120'596'945.40		122'841'981.50

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 ai fondi della fondazione.

	2025 CHF	2024 CHF
Eccedenza derivante dal processo di risparmio	3'059'904.00	4'806'815.00
Eccedenze derivanti dal processo di rischio	0.00	4'544'280.00
Totale	3'059'904.00	9'351'095.00

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

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

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole periodiche 2025 delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,25%.
- L'utilizzo delle tavole periodiche 2025 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 6'892'490'341 e un capitale di previdenza di CHF 6'410'831'280, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 corrisponde al 107,5% al 31 dicembre 2024.
- 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 2024, calcolato secondo la curva degli interessi utilizzata per il Swiss Solvency Test (SST) e in base alle tavole generazionali LPP 2020, corrisponde al 98,1%.
- 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 2024 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 2026 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 2025. Di conseguenza, il livello dei premi di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente diminuito. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

5.10.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione

Nessuna modifica

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

	31.12.2025	31.12.2024
Attivi netti in base al valore di mercato	CHF	CHF
Attivi	8'100'226'770.19	7'228'403'313.94
./. Debiti	-254'773'826.58	-259'276'131.69
./. Ratei e risconti passivi	-1'771'919.45	-2'372'857.35
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-51'205'457.02	-52'928'161.47
./. Accantonamenti non tecnici	-254'532.66	-258'586.90
./. Fondi liberi casse di previdenza	-23'606'495.84	-21'077'236.33
Totale attivi netti in base al valore di mercato	7'768'614'538.64	6'892'490'340.20

Capitale di previdenza attuariale

Capitale di previdenza assicurati attivi	6'246'142'052.10	5'689'554'252.27
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	697'648'439.10	598'435'045.64
Accantonamenti tecnici	120'596'945.40	122'841'981.50
Totale capitale di previdenza attuariale	7'064'387'436.60	6'410'831'279.41
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2	109,97%	107,51%

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 2025

Categoria d'investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Ipoteche	AXA Assicurazioni SA, Winterthur	FINMA (Svizzera)
Obbligazioni CHF	AXA Investment Managers Svizzera SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
Obbligazioni Investment grade	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)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	BlackRock Asset Management Ireland Limited, Dublino	CBI (Irlanda)
	Swisscanto Asset Management International 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 (Luxemburg) 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)
	Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)
Azioni estero	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	FCA (Regno Unito)
	UBS Asset Management SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	UBS Asset Management Switzerland AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Invesco Investment Management Limited, Dublino	CBI (Irlanda)
	DWS Investments SA, Lussemburgo	CSSF (Lussemburgo)
	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	KKR Credit Advisors (US) LLC, San Francisco	SEC (Stati Uniti)
	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	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	704'227'102.04	481'659'060.79
Valore target della riserva di fluttuazione	949'513'518.80	862'483'278.07
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	-245'286'416.76	-380'824'217.28
Riserva di fluttuazione in % del valore target	74,2%	55,8%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2025		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità	419'716'980	5,24	1	0	10
Ipotecche	460'369'069	5,75	6	3	9
Obbligazioni CHF	502'235'370	6,27	9	3	15
Obbligazioni Investment grade	536'948'676	6,71	8	4	15
Obbligazioni mercati emergenti	206'403'283	2,58	3	0	5
Obbligazioni High Yield	109'313'598	1,37	3	0	5
Azioni Svizzera	1'465'099'952	18,30	16	10	22
Azioni estero	1'358'248'371	16,96	14	8	20
Azioni mercati emergenti	223'288'897	2,79	3	0	5
Immobili Svizzera	1'466'231'956	18,30	20	15	27,5
Immobili estero	281'923'343	3,52	4	0	8
Infrastruttura	90'105'403	1,13	5	0	8
Senior loans	240'520'708	3,00	3	0	5
Debitori privati	133'151'010	1,66	2	0	5
Oro	321'791'316	4,02	3	0	5
Private equity	192'106'692	2,40	0	0	5
Totale investimenti patrimoniali	8'007'454'624	100,00			
<i>di cui totale azioni</i>		38,05	33	25	40
<i>di cui totale investimenti alternativi</i>		11,08	8	0	15
<i>di cui valuta estera (senza copertura)</i>		19,63	18,5	10	25
Crediti	1'523'916				
Averi presso AXA Vita SA	4'112'432				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	82'009'216				
./. Delcredere	-1'369'708				
Ratei e risconti attivi	6'496'290				
Totale attivi	8'100'226'770				

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale ¹⁾	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
	Totale CHF	Quota in %	Totale CHF
Tramite AXA Assicurazioni SA, Winterthur	7'636'580'303	95,53	6'805'511'721
Tramite Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	357'309'089	4,47	338'497'173
	7'993'889'392	100,00	7'144'008'894

¹⁾ senza liquidità operativa

Conferma relativa al rispetto dei limiti

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

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

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 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
Totale investimenti patrimoniali	7'145'061'254	100,00			
<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				
Totale attivi	7'228'403'314				

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	2025 CHF	2024 CHF
Risultato da investimenti patrimoniali	581'701'288.06	501'696'456.72
Reddito del portafoglio titoli	581'667'371.46	501'168'385.23
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	33'916.60	528'071.49
Altri redditi patrimoniali	-1'318'944.31	-1'508'949.08
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	-334.40	72'705.99
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	1'047'510.65	1'027'757.10
Interessi su prestazioni di libero passaggio/assicurative	-2'366'145.86	-2'609'439.37
Interessi attivi su crediti	25.30	27.20
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-27'162'491.45	-27'328'104.26
Totale	553'219'852.30	472'859'403.38

Performance degli investimenti patrimoniali	2025		2024	
	Totale TWR in %	Contribu- tion in %	Totale TWR in %	Contribu- tion in %
Liquidità (escl. liquidità operativa)	-0,45	0,00	0,86	0,01
Ipotecche	0,43	0,03	6,10	0,41
Obbligazioni CHF	0,10	0,04	5,62	0,52
Obbligazioni Investment grade	-4,76	-0,38	6,15	0,55
Obbligazioni mercati emergenti	-3,42	-0,09	16,18	0,46
Obbligazioni High Yield	-1,78	-0,03	15,44	0,35
Azioni Svizzera	17,48	2,75	5,83	0,91
Azioni estero	6,29	0,96	26,58	3,90
Azioni mercati emergenti	16,97	0,53	17,54	0,56
Immobili Svizzera	5,25	0,98	2,68	0,55
Immobili estero	1,97	0,08	-4,71	-0,18
Infrastruttura	2,97	0,03	15,05	0,09
Senior loans	-12,68	-0,15	19,13	0,55
Debitori privati	-2,91	-0,04	19,54	0,22
Oro	46,31	1,39	34,97	0,98
Private equity	1,16	0,04	1,87	0,06
Totale intermedio performance	6,14	6,14	9,94	9,94
Fees & Taxes		-0,13		-0,15
Effetto FX Hedge "Overlay" e altri effetti		1,68		-2,41
Performance degli investimenti patrimoniali	7,69	7,69	7,38	7,38

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	2025 CHF	2024 CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) ¹⁾	26'908'084.69	27'104'126.96
Spese di gestione patrimoniale dirette	17'917.31	13'615.30
Costi per il comitato d'investimento ²⁾	236'489.45	210'362.00
Total	27'162'491.45	27'328'104.26

¹⁾ 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).

²⁾ Include le spese per il Consiglio di fondazione

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	8'007'454'623.80	7'145'061'253.71
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	8'007'454'623.80	7'145'061'253.71
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,34%	0,38%
Quota di trasparenza dei costi	100,00%	100,00%

Investimenti collettivi poco trasparenti

Nessuno

6.10.2 Rimborsi / Retrocessioni

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

L'utilizzo di eventuali retrocessioni, indennità, tasse, commissioni, rimborsi, sconti, indennità di distribuzione ecc., che le persone e gli istituti incaricati della gestione patrimoniale hanno ottenuto nell'esercizio della loro attività per la fondazione, si basa sugli accordi contenuti nei contratti di gestione patrimoniale. Ogni anno devono presentare per iscritto alla fondazione una conferma o un conteggio e cederle obbligatoriamente tutti i vantaggi patrimoniali supplementari ottenuti nell'esercizio della loro attività per la fondazione.

6.10.3 Diritti degli azionisti

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

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

6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	82'009'216.27	72'151'171.43
./. Delcredere	-1'369'708.00	-1'027'160.00
Stato al 31.12	80'639'508.27	71'124'011.43

Al 31 marzo 2026 tali crediti sono scesi a CHF 22'723'320.18 (anno precedente CHF 19'918'334.89) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

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

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2025	2024
	CHF	CHF
Stato all'1.1	52'928'161.47	57'096'951.90
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	12'287'503.70	7'497'069.27
Prelievi per il finanziamento di contributi	-13'184'663.80	-10'641'762.45
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-14'414.95	-383'827.85
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-811'129.40	-640'269.40
Stato al 31.12	51'205'457.02	52'928'161.47

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 persone assicurate e di altri istituti di previdenza.

7.1.2 Averi presso AXA Vita SA

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

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta 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 principalmente di rimborsi di contributi non ancora accreditati a favore dei datori di lavoro affiliati.

7.2.4 Accantonamenti non tecnici	2025	2024
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	254'532.66	258'586.90
<i>di cui accantonamenti tecnici</i>	<i>96'337.51</i>	<i>99'410.10</i>
<i>di cui riserva di fluttuazione</i>	<i>158'195.15</i>	<i>159'176.80</i>
Stato al 31.12	254'532.66	258'586.90

I diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono stati per gran parte versati nel 2023. Nel 2024 e nel 2025 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	2025	2024
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	507'492'739.26	474'609'675.08
Contributi di rischio	68'229'453.74	65'175'916.07
Contributi ai costi	21'207'783.55	20'012'017.76
Contributi al fondo di garanzia LPP	3'209'480.10	3'015'563.45
Totale	600'139'456.65	562'813'172.36
di cui contributi dipendente	255'842'678.55	239'721'134.90
di cui contributi datore di lavoro	344'243'225.70	323'043'366.86
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	53'552.40	48'670.60

7.3.2 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva	2025	2024
	CHF	CHF
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio		
Fondi liberi	6'117'222.59	14'018'735.04
Totale	6'117'222.59	14'018'735.04
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva		
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	4'054.42	57'759.02
di cui accantonamenti tecnici	3'072.87	12'722.37
di cui riserva di fluttuazione	981.55	45'036.65
Fondi liberi	2'040'767.25	1'346'341.71
Totale	2'044'821.67	1'461'859.75

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	37'702'409.60	31'202'589.95
Rendite con copertura assicurativa	72'034'109.55	74'087'708.45
Totale	109'736'519.15	105'290'298.40

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate	2025	2024
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	224'921.55	192'929.35
Rendite con copertura assicurativa	15'797'556.10	15'624'276.85
Totale	16'022'477.65	15'817'206.20

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2025	2024
Numero	411	371
Importo totale in CHF	29'065'424.10	30'962'248.60

Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2025	2024
Numero	92	92

Pagamenti in seguito a divorzio	2025	2024
Numero	99	69
Importo totale in CHF	7'908'042.62	10'018'953.81

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:

	2025	2024
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	14'045'566.98	14'065'987.47
Spese di marketing e pubblicità	269'787.43	327'844.94
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	10'810'211.24	11'085'692.29
di cui Indennità per broker	5'005'270.40	4'788'048.45
di cui Indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker	5'804'940.84	6'297'643.84
Totale	25'125'565.65	25'479'524.70

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 fino al 31 dicembre 2024 secondo il contratto di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

Onere amministrativo

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

Spese per oneri particolari (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese di riscatto	800.00	600.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	231'095.00	206'500.00
Spese per le operazioni d'incasso	361'680.49	330'900.26
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	481'524.07	454'608.70
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	5'879.90	10'773.99
Spese per sistema di notifica	113'700.00	84'600.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	116'045.85	82'300.00
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	6'096.80	581.60
Totale	1'316'822.11	1'170'864.55

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2025	2024
	CHF	CHF
Spese per l'ufficio del Consiglio di fondazione	40'206.90	32'866.00
Spese per il Consiglio di fondazione	95'755.95	93'984.00
Spese per la formazione dei membri del Consiglio di fondazione	25'779.50	18'073.75
Spese per l'analisi delle opzioni strategiche	162'885.70	211'589.35
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi ¹⁾	249'340.00	240'900.00
Spese per la consulenza	22'651.80	49'447.45
Spese per l'attività dell'incaricato della protezione dei dati ²⁾	46'807.40	0.00
Spese per l'ufficio di revisione	35'880.85	44'885.65
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	55'742.85	56'552.55
Spese per la vigilanza diretta	59'052.00	52'232.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	0.00	1'166.14
Spese per la direzione operativa ²⁾	379'431.00	0.00
Spese varie	6'478.20	6'496.00
Totale	1'180'012.15	808'192.89

Totale onere amministrativo	2'496'834.26	1'979'057.44
------------------------------------	---------------------	---------------------

¹⁾ 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 130,00 per ciascun beneficiario di rendita (anno precedente CHF 150,00).

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

I rimborsi complessivi al Consiglio di fondazione ammontano a CHF 283'962.45 (anno precedente CHF 289'949.20), importo che include i costi per il comitato d'investimento pari a CHF 66'090.75 (anno precedente CHF 42'068.60) dalla 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 i contributi ai costi per le spese di esecuzione ufficiali conteggiati.

7.3.10 Oneri di altra natura

Vi sono contenuti tra l'altro le perdite su crediti della fondazione, la costituzione del delcredere 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.

7.3.12 Eccedenza attiva fondazione

	2025	2024
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-298'705'341.37	-163'173'489.85
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici fondazione (Valore al netto)	2'245'036.10	-1'267'296.80
Rendite versate autonomamente e variazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	-29'147'738.54	-32'467'975.56
Scioglimento di accantonamenti non tecnici a favore della fondazione	0.00	147'714.70
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-6'103'206.65	-8'060'719.60
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	553'219'852.30	472'859'403.38
Eccedenze da assicurazioni	3'059'904.00	9'351'095.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-1'180'012.15	-808'192.89
Perdite su crediti (valore al netto)	-519'231.20	-604'110.29
<i>Perdite su crediti</i>	<i>-519'231.20</i>	<i>-679'335.36</i>
<i>Perdite su crediti assunti dalla società fondatrice</i>	<i>0.00</i>	<i>75'225.07</i>
Costituzione delcredere	-342'548.00	-721'360.00
Premio assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-27'090.00	-27'090.00
Altri redditi e oneri (valore al netto)	68'416.76	133'829.43
Eccedenza attiva antecedente la costituzione della riserva fluttuazione	222'568'041.25	275'361'807.52
Costituzione della riserva di fluttuazione	-222'568'041.25	-275'361'807.52
Eccedenza attiva fondazione	0.00	0.00

8 Richieste dell'autorità di vigilanza

8.1 Richieste dell'autorità di vigilanza

Nessuna

9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria

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

La fondazione non presenta deficit di copertura.

9.2 Liquidazioni parziali e totali

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento Liquidazione parziale della fondazione collettiva. Al 31 dicembre 2025 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 2025 non era ancora conclusa.

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

9.3 Procedure giuridiche in corso

Al 31 dicembre 2025 erano pendenti tre 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 2025, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine 11 a 40) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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



**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



Eric Funk
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Frédéric Barbay
Perito revisore abilitato

Zurigo, 18 giugno 2026

Rapporto sulla sostenibilità

Aspetti inerenti la sostenibilità nella gestione patrimoniale

Approccio integrale di sostenibilità



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

Trasparenza garantita tramite la rendicontazione



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

Illustrazione: panoramica delle misure ESG nel processo d'investimento

Composizione del portafoglio

	Esclusione
	Best in class

Influenza attiva

	Diritto di voto
	Impegno

Fonte: illustrazione realizzata da AXA Svizzera Asset Management

Azioni e obbligazioni

Attuazione

Per i titoli quotati come azioni e obbligazioni vengono impiegati i fondi previdenziali AXA. Questi investimenti collettivi ampiamente diversificati consentono di rappresentare in modo efficiente e trasparente le singole classi d'investimento nel segmento della liquidità.

Composizione del portafoglio: esclusioni

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

Composizione del portafoglio: approccio best in class

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

Influenza attiva: diritti di voto

Per le azioni quotate esercitiamo attivamente i nostri diritti di voto con l'obiettivo di far confluire in modo oggettivo le questioni di conduzione aziendale e le tematiche ESG rilevanti nel processo decisionale. Le direttive di voto sono pubblicamente accessibili e coprono in modo esauriente tematiche ambientali, sociali e di governance.

Influenza attiva: Impegno

Oltre all'esercizio del diritto di voto, puntiamo sul dialogo attivo per promuovere questioni come il cambiamento climatico, i diritti umani e l'etica. Ciò avviene attraverso lo scambio con le imprese oggetto di investimento e attraverso la collaborazione con organizzazioni o autorità di regolamentazione. Il Gruppo AXA e AXA Svizzera aderiscono a diverse iniziative, come Climate Action 100+ o Swiss Sustainable Finance.

Illustrazione: come funzionano i green bond?



Fonte: illustrazione realizzata da AXA Svizzera Asset Management

Caso di studio: green bond

Cosa sono i green bond?

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

Centrale idroelettrica di Augand²

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

¹ Fonte: SIX Group (special flag «Green Bond»)

² Fonte: Sito web BKW («Inaugurazione della centrale idroelettrica di Augand»)

Centrale idroelettrica di Augand (Svizzera)



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

Immobili Svizzera

Attuazione

AXA Real Estate Fund Switzerland investe in circa 187 immobili di pregio in tutta la Svizzera. Il fondo persegue un'ampia diversificazione e mira a un'evoluzione di valore e a una distribuzione dei dividendi stabili.

Strategia di sostenibilità

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 CO₂ in modo tale da raggiungere l'obiettivo di un livello di emissioni zero netto al più tardi entro il 2050 (approccio di orientamento climatico).

Progressi nel campo della sostenibilità

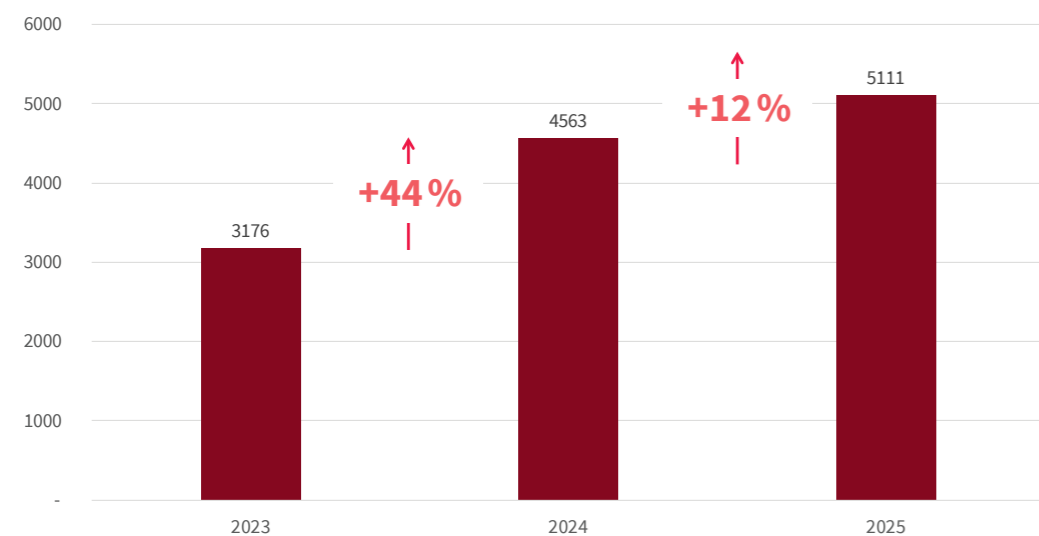
Nell'ambito dell'attuazione della strategia di sostenibilità, nell'esercizio 2024/25 è stata portata avanti l'ottimizzazione della copertura dei dati per gli indicatori ambientali. La migliorata copertura dei dati consente di identificare più facilmente le inefficienze energetiche e di attuare a livello strategico misure di ottimizzazione. La direzione del fondo punta in modo coerente sulle energie rinnovabili per gli impianti di riscaldamento e promuove costantemente la sostituzione di sistemi fossili alimentati in modo convenzionale nell'ambito di risanamenti e progetti di nuove costruzioni.

Nel periodo in esame, per nove immobili in portafoglio gli impianti di riscaldamento a combustibili fossili sono stati sostituiti con energie rinnovabili. Vari immobili sono stati inoltre sottoposti a lavori di risanamento e ottimizzazione operativa e in tre di essi sono stati installati impianti fotovoltaici. In aggiunta, per 14 immobili sono stati avviati progetti per la promozione della biodiversità nelle aree di pertinenza.

Valutazione GRESB

Nel 2024 AXA Real Estate Fund Switzerland ha nuovamente partecipato al rilevamento del Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), il principale sistema di valutazione a livello mondiale per le prestazioni di sostenibilità in ambito ESG. Con 89 punti nella categoria Standing Investment, il fondo ha registrato un ulteriore miglioramento rispetto al risultato dell'anno precedente (88 punti), conseguendo il solido risultato di quattro stelle, a riprova dell'impegno profuso dalla direzione del fondo a favore della sostenibilità.

Illustrazione: capacità fotovoltaica installata (potenza in kWp)



Fonte: AXA Real Estate Fund Switzerland – rapporto annuale verificato al 30.09.2025

Caso di studio: impianti fotovoltaici

872 moduli solari sui tetti del complesso residenziale Feldmatt 1–13 a Ebikon

Nel 2024 sui tetti del complesso residenziale Feldmatt 1–13 a Ebikon è stato realizzato un impianto fotovoltaico con una potenza di 370 kWp. I complessivi 872 moduli generano circa 256 000 kWh di energia solare all'anno, il che corrisponde all'incirca al fabbisogno annuo di elettricità di circa 117 economie domestiche di due persone in Svizzera. Grazie al raggruppamento ai fini del consumo proprio, i locatari beneficiano direttamente dell'energia solare autoprodotta che viene acquistata a condizioni nettamente più convenienti rispetto alla rete elettrica.

Questo immobile funge da esempio per altri 16 immobili che, nell'ambito del rollout fotovoltaico in corso dal 2021, sono stati dotati di impianti fotovoltaici e generano complessivamente una potenza di circa 5111 kWp. Il progetto contribuisce in modo significativo all'aumento della quota di fonti energetiche rinnovabili nel portafoglio d'investimento del fondo e sostiene l'obiettivo nazionale di rendere l'approvvigionamento energetico più sostenibile e rispettoso dell'ambiente.

Feldmatt 1-13 a Ebikon (Svizzera)



Fonte: AXA Real Estate Fund Switzerland – rapporto annuale verificato al 30.09.2025

Immobili Global

Attuazione

Il fondo AXA Vorsorge Global Real Estate investe in oltre 2000 immobili in tutto il mondo. Il fondo immobiliare Global consente di accedere a un portafoglio core ampiamente diversificato di investimenti immobiliari in mercati importanti.

Approccio sostenibile

Nella gestione degli immobili si tiene conto delle misure ESG lungo l'intero ciclo di vita, dalla progettazione e costruzione di nuovi immobili passando per il risanamento e l'ulteriore sviluppo di immobili esistenti fino allo smantellamento o alla vendita. Oltre alle tematiche ecologiche, come il passaggio alle energie rinnovabili, l'attenzione è posta anche su aspetti sociali e sui requisiti normativi.

Valutazione GRESB

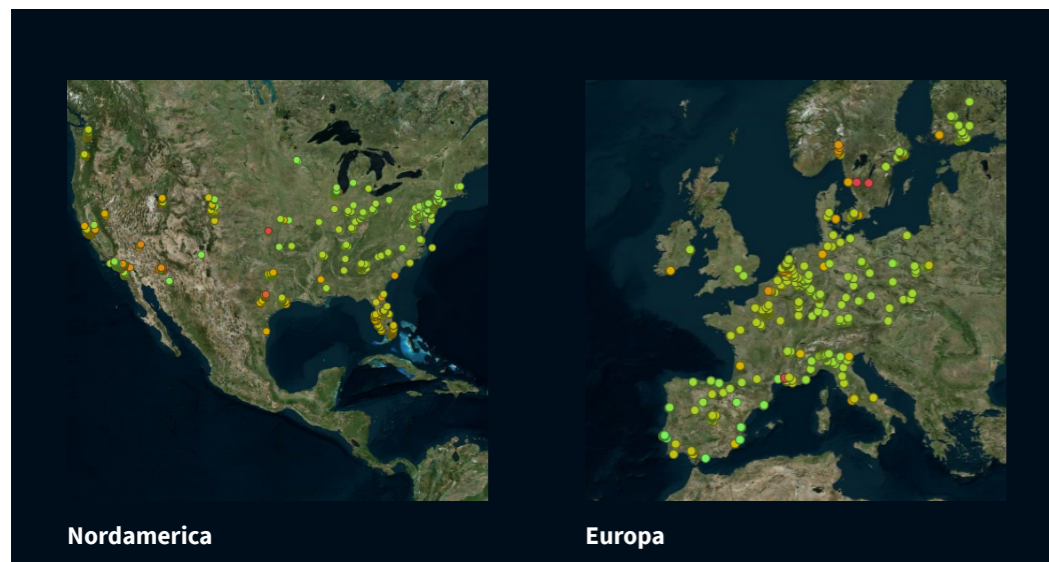
Il fondo ha partecipato alla valutazione indipendente GRESB nel 2025, ottenendo quattro stelle e un punteggio complessivo di 87 punti. Si colloca, quindi, nettamente al di sopra della media tra pari di 81.

Rischi climatici

I rischi naturali e climatici acquisiscono una crescente importanza per gli immobili, poiché gli eventi meteorologici estremi possono incidere potenzialmente in misura considerevole sul valore e sull'amministrazione degli stessi.

Nell'esercizio in rassegna il fondo AXA Vorsorge Global Real Estate ha ampliato la gamma degli indicatori ESG e iniziato a rilevare in modo sistematico i rischi climatici fisici di tutti gli stabili. Nel complesso, ha un valore di rischio fisico inferiore alla media globale (base di dati e metodologia S&P Trucost). In particolare, il rischio di incendi boschivi e inondazioni lungo le coste è notevolmente inferiore.

Illustrazione: Rischi climatici Fondo AXA Vorsorge Global Real Estate (estratti)



Fonte: UBS Asset Management, Multi-Managers Real Estate

Caso di studio: MidWest Logistics Hub

Complesso edilizio

MidWest Logistics Hub è una zona industriale di 476 000 m² situata nella zona industriale di Truganina, in Australia. Il complesso è stato completato nel 2024 e dispone di undici innovativi capannoni che vengono affittati da grandi clienti come Bridgestone, Coles e Uniqlo.

Sostenibilità edilizia

La sostenibilità ha svolto un ruolo centrale nella realizzazione dell'opera edile. Tra l'altro, sono stati impiegati materiali regionali come il legno di pino per la caffetteria e i cortili interni e «asfalto verde»¹ per i parcheggi. Il complesso possiede inoltre impianti fotovoltaici e un sistema per lo sfruttamento dell'acqua piovana.

¹ «Asfalto verde»: contiene asfalto riciclato

MidWest Logistics Hub (Australia)



Fonte: UBS Asset Management, Multi-Managers Real Estate

Infrastruttura

Attuazione

Il fondo AXA Vorsorge Private Infrastructure è incentrato sugli investimenti Core Plus in progetti infrastrutturali che offrono un cash flow stabile e prevedibile. Il fondo investe in imprese private operanti nei Paesi OCSE.

Composizione del portafoglio

Gli investimenti infrastrutturali comprendono tipicamente settori come l'energia, le utility, i trasporti e le telecomunicazioni. Le aziende di questi settori forniscono servizi di base indispensabili per la vita di tutti i giorni. Al tempo stesso gli investimenti infrastrutturali presentano un elevato potenziale per promuovere attivamente le tematiche ESG e apportare un contributo duraturo alla trasformazione dell'economia. Esempi dal fondo AXA Vorsorge Private Infrastructure sono, tra l'altro, impianti per trasporti di salvataggio, parchi solari ed eolici per la decarbonizzazione e centri di calcolo per il supporto della digitalizzazione.

Influenza attiva

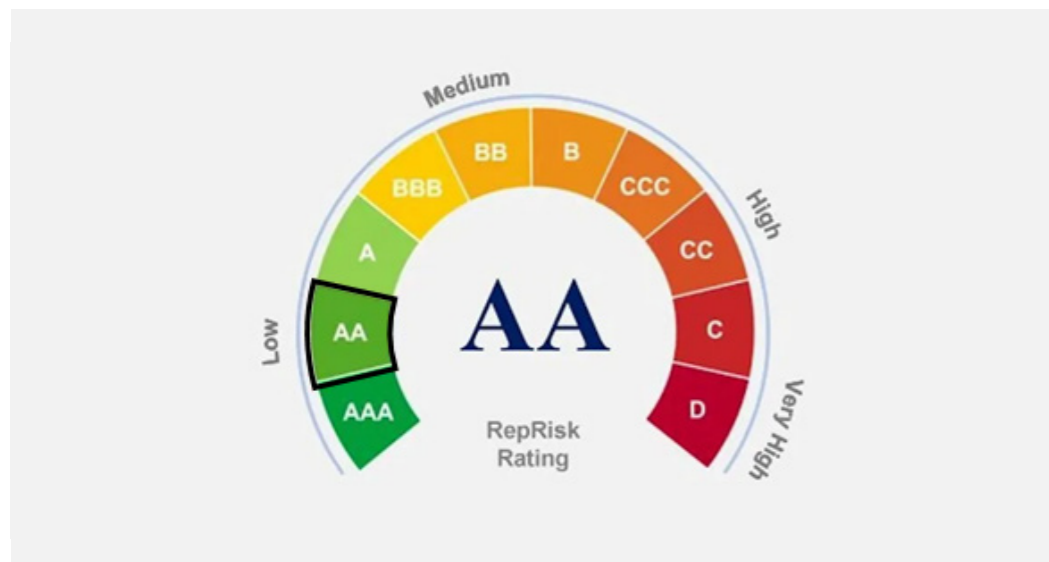
Gli investimenti del mercato privato come le infrastrutture consentono solitamente quote di parteci-

pazione più elevate rispetto alle aziende quotate. Ciò permette di influenzare attivamente le strategie e le pratiche aziendali. In stretta collaborazione con le aziende in portafoglio è possibile attuare misure mirate e sostenibili.

RepRisk

Nell'ambito della due diligence dei singoli investimenti e del costante monitoraggio del portafoglio, i dati ESG vengono utilizzati da RepRisk. RepRisk è un'azienda di data science con sede a Zurigo, specializzata in rischi ESG e di condotta aziendale. L'approccio basato sui dati consente di identificare sistematicamente gli eventi legati agli indicatori ESG e di includerli nella valutazione degli investimenti. Il fondo ha un rating RepRisk di AA e comprende circa 180 attività in circa 30 Paesi in tutto il mondo.

Illustrazione: Rating RepRisk fondo AXA Vorsorge Private Infrastructure



Fonte: illustrazione realizzata da AXA Svizzera Asset Management

Caso di studio: Maincube

Azienda

Maincubes gestisce data center all'avanguardia a Francoforte, Berlino e Amsterdam. A giugno 2025 la piattaforma presentava una capacità di circa 300 MW, tra impianti operativi o in fase di sviluppo. Le strutture offrono un'infrastruttura sicura e affidabile per fornitori di servizi cloud, aziende ed enti pubblici. Tra i clienti di lunga data figurano autorità federali tedesche, a conferma del rispetto di rigorosi requisiti normativi come pure criteri ESG.

Sostenibilità

L'azienda opera in un settore ad alta intensità energetica, ma da diversi anni gestisce tutti gli impianti con energia rinnovabile al 100 per cento. L'impianto BER01 di Berlino utilizza, tra l'altro, il raffreddamento adiabatico, impianti fotovoltaici sul tetto e sistemi di recupero del calore residuo per alimentare gli edifici residenziali adiacenti. Inoltre, Maincube soddisfa severi requisiti normativi e dispone di diverse certificazioni riconosciute.

Maincubes (Germania)



Fonte: Sito web Maincubes («Priorità ESG: Maincubes pubblica il rapporto sulla sostenibilità per l'esercizio 2024»), consultato il 16.01.2026
<https://www.maincubes.com/maincubes-releases-2024-sustainability-report/>

Private Debt

Attuazione

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

Composizione del portafoglio

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

Influenza attiva

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

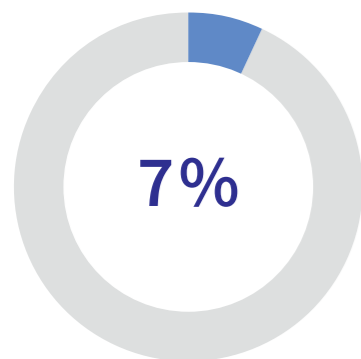
chiaramente definiti, concordati in modo vincolante tra creditori e beneficiari del credito (ad es. riduzione delle emissioni di CO₂ del 25 per cento rispetto all'anno precedente).

Mentre per i green bond l'accento è posto sull'utilizzo dei fondi, gli SLL si concentrano sui beneficiari del credito e sul miglioramento costante della loro performance ESG. Se gli obiettivi pattuiti vengono raggiunti, i beneficiari del credito usufruiscono di un margine d'interesse più basso.

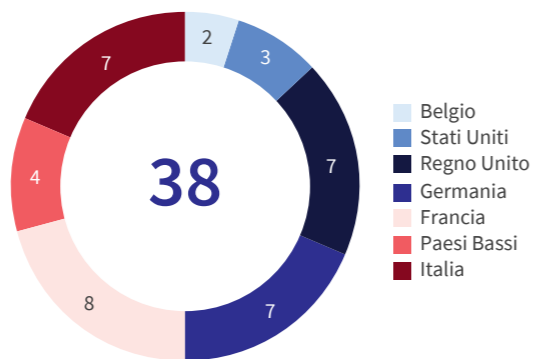
Anche il fondo AXA Vorsorge Private Debt impiega SLL. Attualmente il portafoglio conta circa 38 beneficiari di credito con questa struttura, su un totale di oltre 500 debitrice e debitori. Il focus geografico è posto sull'Europa. In termini di valore di mercato del portafoglio, gli SLL rappresentano attualmente circa il 7 per cento, una quota relativamente modesta.

Illustrazione: Sustainability linked lending (SLL)

Quota SLL misurata al valore di mercato del portafoglio



Numero di debitori e ripartizione regionale



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

Caso di studio: Nordic Climate Group

Nordic Climate Group (mutuatario)

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

Finnmark Hospital (cliente)

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

Finnmark Hospital di Hammerfest (Norvegia)



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

Indicatori ESG

Tabella 1: esercizio del diritto di voto per azioni quotate

Indicatore	Portafoglio
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – Svizzera	100,0%
Quota delle aziende presso cui si è votato, in rapporto al capitale investito – estero	85,5%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – Svizzera	94,7%
Quota dei punti all'ordine del giorno per i quali è stato espresso il voto (in rapporto al numero totale di punti) – estero	95,4%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – Svizzera	81,8%
Quota di approvazione delle proposte del Consiglio di amministrazione – estero	86,8%
Votazione (100%), di cui: approvazione	85,1%
Votazione (100%), di cui: rifiuto	14,6%
Votazione (100%), di cui: astensione	0,3%
Quota delle votazioni appoggiate su questioni climatiche	51,9%

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 31.12.2025 pari a circa il 38%).

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

Indicatore	Portafoglio		Strategia	
	COV	KPI	COV	KPI
Azioni e obbligazioni societarie				
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di fatturato in CHF)	89%	106,2	85%	159,2
Impronta di CO ₂ scope 1 e 2 (tCO ₂ e per milione di capitale investito in CHF)	96%	46,2	96%	67,6
Quota di aziende con attinenza al settore carbonifero (ricavi > 0%)	97%	0,6%	97%	0,9%
Quota di aziende con attinenza ad altri combustibili fossili (ricavi > 0%)	97%	6,0%	97%	7,7%
Quota di aziende con impegni di zero emissioni nette	97%	32,5%	97%	30,0%
MSCI ESG Score	87%	7,3	80%	7,1

Indicatore	Portafoglio		Strategia	
	COV	KPI	COV	KPI
Titoli di Stato				
Intensità di CO ₂ Scope 1 (tCO ₂ e per milione di PIL in CHF)	78%	355,4	86%	388,3
Indicatore	Portafoglio		Strategia	
Titoli di Stato	COV	KPI	COV	KPI
Volumi d'investimento in «green bond» (in milioni di CHF)	n/d	83,7	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 31.12.2025 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 ² SRE)	92,3
Intensità di CO ₂ scope 1 e 2 (kg CO ₂ e/m ² SRE)	12,8
Quota di energie rinnovabili (% del consumo energetico)	29,8%
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 –100)	89

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'89%. 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 ² SRE)	242,1
Intensità di CO ₂ scope 1, 2 e 3 (kg CO ₂ e/m ² SRE)	75,3
Quota di energie rinnovabili (% del consumo energetico)	22,3%
GRESB Score – Standing Investment Benchmark (0 – 100)	87

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'88%. 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 si rivolge alle investitrici e agli investitori di AXA Svizzera. Le informazioni e le dichiarazioni (scritte o verbali) riportate non sono intese come consulenza d'investimento, legale, contabile o fiscale, né come offerta o invito all'acquisto di qualsivoglia strumento finanziario. Le uniche basi vincolanti per gli investimenti sono costituite da statuti, regolamento della fondazione e direttive d'investimento. Si declina qualsiasi responsabilità o garanzia in relazione alle informazioni messe a disposizione.

MSCI

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

AXA-fondazione-lpp-
svizzera-romanda.ch
Portale clienti:
myAXA.ch

AXA Vita SA