



AXA Fondazione LPP
Svizzera romanda

Rapporto d'esercizio 2023

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda,
Winterthur

Preambolo del presidente del Consiglio di fondazione	4 – 5
Profilo della fondazione	6 – 7
Facts & Figures	8 – 9
Bilancio	11
Conto d'esercizio	12 – 13
Allegato al conto annuale	15 – 41
Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale	42 – 44
Rapporto sulla sostenibilità	47 – 52

«Per il Consiglio di fondazione è importante offrire alle imprese affiliate e al loro personale prestazioni interessanti a lungo termine e al contempo una stabilità e una sicurezza elevate»

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

Preambolo del presidente del Consiglio di fondazione al rapporto d'esercizio 2023

Gentili signore, egregi signori

Dopo due anni difficili per i mercati finanziari, il 2023 ha mostrato con un colpo di coda finale il suo lato più benevolo. Dallo scoppio della guerra in Ucraina, dinanzi all'aumento dei prezzi dell'energia e dei tassi d'inflazione le banche centrali avevano perseguito a lungo una politica restrittiva, mantenendo alto il livello dei tassi per contrastare l'inflazione. A tutto ciò, in autunno si sono aggiunti i timori di un'escalation in Medio Oriente. Nel quarto trimestre, tuttavia, l'allentamento della pressione inflazionistica ha sgomberato la strada per una stabilizzazione dei tassi di riferimento. La speranza che questi ultimi possano riprendere a calare nel 2024 ha dato nuovo slancio alle borse.

Grazie soprattutto a questo rally di fine anno trainato dalle quotazioni azionarie, i nostri investimenti patrimoniali hanno chiuso con una buona performance annuale pari al 4,23%. A beneficiarne sono stati i nostri oltre 53 000 assicurati attivi: grazie ai proventi da investimento realizzati e allo scioglimento programmato della riserva per remunerazioni supplementari, le persone assicurate hanno ricevuto un'interessante remunerazione del 2% sui loro averi di vecchiaia obbligatori e sovraobbligatori.

Per il Consiglio di fondazione è importante offrire alle imprese affiliate e al loro personale prestazioni interessanti a lungo

«Il Consiglio di fondazione attribuisce grande importanza a una crescita sana e sostenibile»

termine e al contempo una stabilità e una sicurezza elevate. Negli ultimi cinque anni (2019–2023) le persone assicurate hanno beneficiato di una remunerazione media annua del 2,55% nel regime obbligatorio e del 3% nel regime sovraobbligatorio, ben al di sopra del tasso d'interesse minimo LPP.

Le buone condizioni parlano da sé e convincono il mercato, come dimostra la crescita cumulativa del numero di persone assicurate pari a oltre il 50% negli ultimi quattro anni. Ad oggi abbiamo più di 10 000 imprese affiliate alla nostra fondazione. La nostra crescita, tuttavia, è stata non solo quantitativa, ma anche qualitativa, il che ha ulteriormente rafforzato le buone condizioni strutturali della nostra fondazione. Il Consiglio di fondazione attribuisce grande importanza a una crescita sana e sostenibile, fondamentale per salvaguardare gli interessi di tutti gli affiliati.

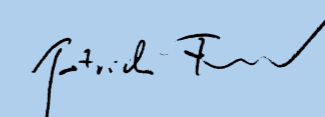
Grazie alla nostra strategia di crescita incentrata sulla sostenibilità e alle misure di governance strategica lungimiranti, la nostra fondazione continuerà a possedere ottime condizioni strutturali che la rendono un partner attraente nel lungo periodo per le casse di previdenza affiliate

e le loro persone assicurate. La nostra fondazione poggia su solide basi grazie a un grado di copertura del 103,4% al 31 dicembre 2023 e a un'eccellente struttura d'età e di rischio (solo 1392 beneficiari di rendita su 53 000 assicurati attivi).

Con il progressivo adeguamento dell'aliquota di conversione al 5,6%, il Consiglio di fondazione si assume proattivamente la propria responsabilità nei confronti delle generazioni future, rafforzando la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione e al tempo stesso riducendo drasticamente la crescente redistribuzione dalle persone attive a quelle beneficiarie di rendita. Il Consiglio di fondazione continuerà inoltre a concentrarsi sulla riduzione dei costi, mantenendo al contempo un livello di prestazioni più alto possibile.

Le imprese affiliate alla nostra fondazione e il loro personale potranno quindi continuare a contare su una soluzione di cassa pensione solida, sostenibile e performante.

Vi ringraziamo della fiducia accordataci.



Patrick Fournier
Presidente del Consiglio di
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

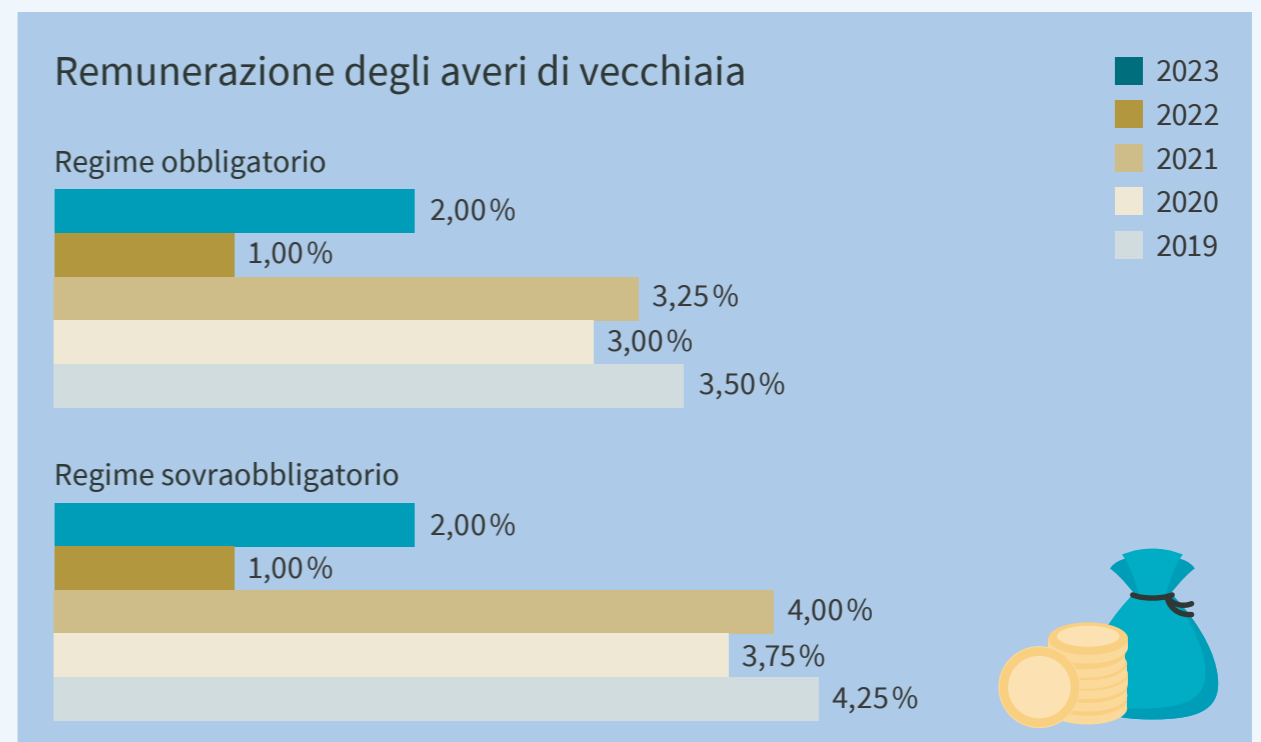
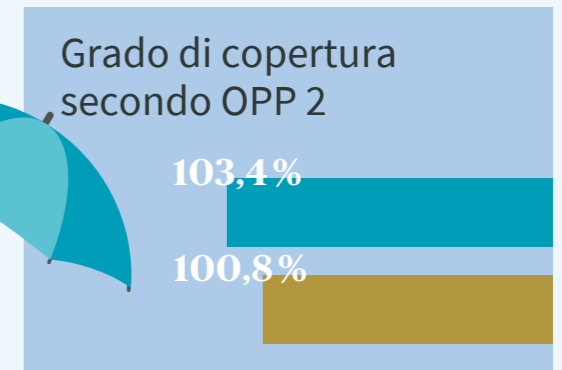
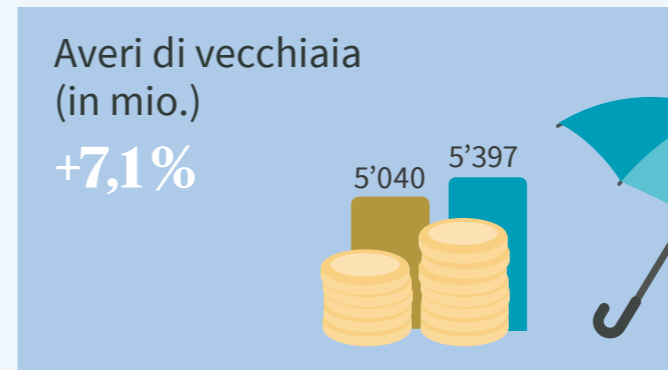
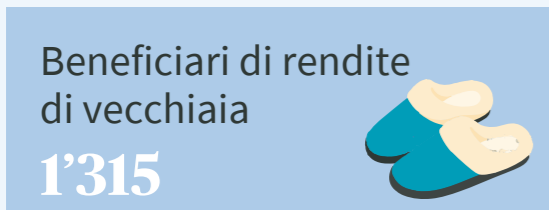
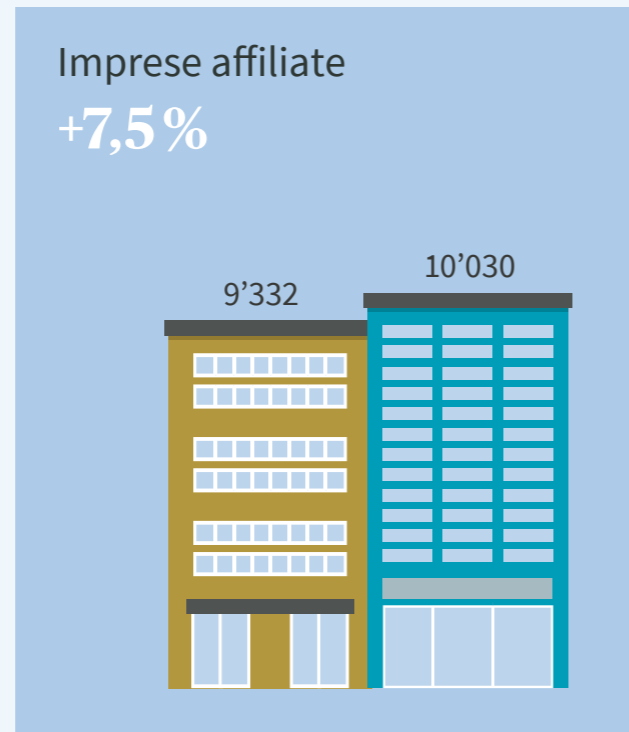


Michèle Keller
Gerente

Facts & Figures 2023

2022

2023



Conto annuale 2023

Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2023	31.12.2022
Attivi			
Investimenti patrimoniali	6.4	6'418'939'960.93	5'827'207'338.65
Crediti	7.1.1	1'327'487.68	2'221'144.57
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	4'257'922.28	4'138'460.85
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	66'065'671.31	54'731'644.21
./. Delcredere		-305'800.00	-442'500.00
Ratei e risconti attivi	7.1.3	4'452'143.25	3'777'087.90
Totale attivi		6'494'737'385.45	5'891'633'176.18
Passivi			
Debiti		234'838'903.83	218'539'295.70
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	220'842'449.83	203'989'386.06
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		11'214'291.10	11'811'554.74
Altri debiti	7.2.2	2'782'162.90	2'738'354.90
Ratei e risconti passivi	7.2.3	1'611'721.70	2'902'663.50
Riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	57'096'951.90	47'917'039.50
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		57'096'951.90	47'917'039.50
Accantonamenti non tecnici	7.2.4	464'060.62	6'332'246.00
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		5'982'352'381.33	5'560'158'305.80
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	5'396'744'304.57	5'039'801'080.20
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	464'033'392.06	364'940'265.05
Accantonamenti tecnici	5.6.1	121'574'684.70	103'507'440.00
Accantonamento per remunerazioni supplementari	5.6.2	0.00	51'909'520.55
Riserva di fluttuazione fondazione	6.3.1	206'297'253.27	43'973'601.77
Fondi liberi casse di previdenza	7.2.5	12'076'112.80	11'810'023.91
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		11'810'023.91	6'165'195.18
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		3'269'023.88	7'346'014.15
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)		-3'002'934.99	-1'701'185.42
Fondi liberi fondazione		0.00	0.00
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza attiva fondazione		0.00	0.00
Totale passivi		6'494'737'385.45	5'891'633'176.18

Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti		623'859'338.64	593'448'453.13
Contributi dei dipendenti	7.3.1	226'261'891.60	205'895'332.15
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	304'405'823.90	283'623'341.95
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-7'588'305.20	-4'609'043.05
di cui finanziati mediante sussidi del fondo di garanzia LPP		-2'903'273.15	-2'708'779.65
Versamenti unici e somme di riscatto		83'665'219.94	94'107'757.73
Altri versamenti unici		90'445.65	138'545.50
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	17'024'262.75	14'292'518.85
Sussidi del fondo di garanzia LPP		2'903'273.15	2'708'779.65
Prestazioni d'entrata		712'340'757.84	1'056'320'851.47
Versamenti di libero passaggio		687'391'017.16	1'003'872'421.77
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		9'406'502.62	32'065'548.99
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.2	3'759'255.93	7'475'913.22
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		11'783'982.13	12'906'967.49
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata		1'336'200'096.48	1'649'769'304.60
Prestazioni regolamentari		-249'774'494.95	-252'936'570.45
Rendite di vecchiaia	7.3.3	-100'598'232.65	-96'601'490.90
Rendite per superstiti	7.3.4	-15'829'803.65	-15'671'513.15
Rendite d'invalidità		-21'544'689.30	-19'796'452.70
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-92'339'439.10	-91'152'592.30
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-19'462'330.25	-29'714'521.40
Prestazioni d'uscita		-795'608'811.66	-634'892'594.04
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-756'127'964.34	-599'731'346.59
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.2	-6'017'814.59	-129'899.07
Trasferimento di riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	0.00	-708'976.35
Prelievi anticipati PPA/divorzi	7.3.5	-31'630'919.13	-30'792'160.58
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-1'832'113.60	-3'530'211.45
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati		-1'045'383'306.61	-887'829'164.49
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi		-434'643'011.81	-795'522'369.88
Costituzione capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-261'169'735.55	-715'739'027.76
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-99'093'127.01	-102'482'194.35
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-3'269'023.88	-7'346'014.15
Scioglimento di accantonamenti tecnici		33'842'275.85	84'656'598.45
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-95'773'488.82	-45'767'374.92
Costituzione riserve di contributi del datore di lavoro		-9'179'912.40	-8'844'357.15

in CHF	Indice allegato	2023	2022
Redditi da prestazioni assicurative		152'685'334.45	154'744'105.70
Prestazioni assicurative	7.3.6	141'576'086.45	146'693'525.70
Eccedenze da assicurazioni	5.7	11'109'248.00	8'050'580.00
Oneri assicurativi		-103'382'086.50	-95'575'397.75
Premi di rischio		-66'182'200.00	-60'292'618.40
Premi di costo	7.3.7	-25'565'047.90	-23'516'157.75
Versamenti unici alle assicurazioni		-8'949'731.15	-9'120'327.75
Contributi al fondo di garanzia LPP		-2'685'107.45	-2'646'293.85
Risultato netto del comparto assicurativo		-94'522'973.99	25'586'478.18
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	6.9	249'616'057.58	-524'181'746.63
Risultato da investimenti patrimoniali		277'108'209.38	-492'001'419.15
Altri redditi patrimoniali		-841'002.90	-324'250.94
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-26'651'148.90	-31'856'076.54
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici		5'868'185.38	-6'332'246.00
Redditi di altra natura		1'120'191.62	1'016'714.93
Redditi da fornitura di servizi	7.3.8	873'378.75	754'066.05
Altri redditi	7.3.9	246'812.87	262'648.88
Oneri di altra natura	7.3.10	-884'384.12	-784'885.27
Onere amministrativo	7.3.7	-1'876'359.96	-1'674'312.73
Onere amministrativo generale		-1'677'363.16	-1'485'419.83
Spese per l'ufficio di revisione		-42'406.90	-42'386.40
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-73'232.75	-71'272.65
Spese per le autorità di vigilanza		-83'357.15	-75'233.85
Eccedenza attiva/passiva antecedente costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione		159'320'716.51	-506'369'997.52
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione		-162'323'651.50	504'668'812.10
Eccedenza passiva		-3'002'934.99	-1'701'185.42
Eccedenza passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.11	-3'002'934.99	-1'701'185.42
Eccedenza attiva fondazione	7.3.12	0.00	0.00

Allegato al conto annuale 2023

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 (IDI: 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 offre inoltre 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	
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.01.2017	01.01.2024
Regolamento d'organizzazione della fondazione	01.09.2021	
Regolamento d'organizzazione della commissione di previdenza	01.01.2023	
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza di base LPP	01.01.2023	01.01.2024
Regolamento/piani di previdenza per la previdenza complementare	01.01.2023	01.01.2024
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	
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
Dominique Beuchat		2021 - 2024	DAT
Patrick Fournier	Presidente	2021 - 2024	DAT
Nicole Mamie		2021 - 2024	DAT
Olivier Micheloud		2021 - 2024	DIP
Patricia Pradervand	Vicepresidente	2021 - 2024	DIP
Christophe Wyssbrod		2021 - 2024	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

Il Consiglio di fondazione ha istituito i seguenti comitati:

Comitato d'investimento

Membri	Funzione
Dominique Beuchat	Vicepresidente, rappresentante del Consiglio di fondazione
Patrick Fournier	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Nicole Mamie	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Olivier Micheloud	Presidente, 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
Patrick Fournier	Rappresentante del Consiglio di fondazione
Patricia Pradervand	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
Flavien Letonnelier	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)
Incaricata della protezione dei dati	AXA Vita SA, Winterthur

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2023	2022	Variazione in %
Stato all'1.1	9'332	8'505	9,72
Entrate	1'113	1'162	
Uscite	-415	-335	
Stato al 31.12	10'030	9'332	7,48

2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2023	2022	Variazione in %
Stato all'1.1	50'055	42'354	18,18
Entrate	17'890	20'218	
Uscite	-14'706	-12'517	
Stato al 31.12	53'239	50'055	6,36

2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2023	Entrate Uscite 2023	Numero in data 31.12.2022
Rendite di vecchiaia	1'315	310 -20	1'025
Rendite in caso di divorzio	2	1 0	1
Rendite per figli di pensionato	60	17 -11	54
Rendite per partner	14	4 -1	11
Rendite per orfani	1	1 0	0
Stato al 31.12	1'392		1'091

2.2.2 Rendite con copertura assicurativa	Numero in data 31.12.2023	Entrate Uscite 2023	Numero in data 31.12.2022
Rendite di vecchiaia	3'967	0 -115	4'082
Rendite in caso di divorzio	5	1 0	4
Rendite per figli di pensionato	54	2 -11	63
Rendite d'invalidità	1'305	98 -46	1'253
Rendite per figli d'invalido	410	52 -35	393
Rendite per partner	1'139	53 -60	1'146
Rendite per orfani	224	41 -36	219
Rendite temporanee	0	0 -1	1
Stato al 31.12	7'104		7'161
Totale al 31.12	8'496		8'252

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	2023	2022
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	6,800%	6,800%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	5,500%	5,500%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	5,500%	5,500%

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.

Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	1'318'277'965.00	1'362'456'373.00
Variazione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	-37'471'946.00	-44'178'408.00
Stato al 31.12	1'280'806'019.00	1'318'277'965.00

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	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	5'039'801'080.20	4'278'294'677.52
Accrediti di vecchiaia	448'610'376.65	416'248'762.40
Accrediti di vecchiaia da esoneri dal pagamento dei contributi di risparmio	10'688'435.45	10'079'177.25
Versamenti unici e somme di riscatto	83'665'219.94	94'107'757.73
Versamenti di libero passaggio	687'391'017.16	1'003'872'421.77
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	11'783'982.13	12'906'967.49
Valorizzazione importo minimo prestazioni di libero passaggio all'uscita	5'426.70	39'135.95
Altri versamenti ¹⁾	3'152'442.19	3'432'950.39
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-756'127'964.34	-599'731'346.59
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-31'630'919.13	-30'792'160.58
Liquidazione in seguito a pensionamento (riporto a nuovo in capitale di previdenza beneficiari di rendita)	-97'203'461.35	-90'523'163.45
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-92'339'439.10	-91'152'592.30
Prestazioni in capitale in caso di decesso; altro	-6'825'380.75	-12'748'882.30
Remunerazione degli averi di vecchiaia	95'773'488.82	45'767'374.92
Stato al 31.12	5'396'744'304.57	5'039'801'080.20

¹⁾ 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

	2023	2022
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP ¹⁾	1,00%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	2,00%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori ¹⁾	1,00%	1,00%
Remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia sovraobbligatori ¹⁾	1,00%	0,00%
Totale remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	2,00%	1,00%

¹⁾ Nel 2023 le remunerazioni supplementari degli averi di vecchiaia obbligatori e sovraobbligatori pari all'1,00% sono state finanziate dagli accantonamenti per remunerazioni supplementari (anno precedente 1,00% degli averi di vecchiaia sovraobbligatori), cfr. anche il punto 5.6.2.
Le disposizioni di cui all'art. 46 OPP 2 sono state rispettate.

5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)	2'436'319'401.44	2'264'455'165.87
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,00%	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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Rendite di vecchiaia e rendite in caso di divorzio ¹⁾	459'215'452.09	361'056'661.30
Rendite per figli di pensionato	1'877'680.98	1'763'511.82
Rendite per partner	2'890'212.39	2'120'091.93
Rendite per orfani	50'046.60	0.00
Stato al 31.12	464'033'392.06	364'940'265.05
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	1'392	1'091

¹⁾ In virtù dei principi sulla protezione della personalità si rinuncia a riportare separatamente la riserva matematica per le rendite in caso di divorzio.

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	364'940'265.05	262'458'070.70
Ripporto degli averi di vecchiaia al pensionamento	97'203'461.35	90'523'163.45
Costituzione da rilevamenti di rendite	1'527'776.87	22'569'988.67
Costituzione da aumenti di rendite	98'332.25	0.00
Pagamenti delle rendite	-24'450'862.10	-18'367'306.05
Scioglimento da trasferimenti di rendite	0.00	-383'429.20
Scioglimento per pagamenti di capitale	-143'758.95	0.00
Perdite dovute a pensionamenti a carico della fondazione	13'105'983.38	18'915'806.00
Remunerazione ¹⁾	9'325'953.64	5'489'735.44
Effetto da cambiamento nelle basi tecniche	0.00	-20'316'876.30
Utile/perdita tecnico/a, altre variazioni	2'426'240.57	4'051'112.34
Stato al 31.12	464'033'392.06	364'940'265.05

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

	31.12.2023	Costituzione Scioglimento	31.12.2022
	CHF	2023	CHF
Rendite di vecchiaia	883'332'423.00	0.00	929'038'013.00
		-45'705'590.00	
Rendite in caso di divorzio	992'469.00	107'742.00	906'994.00
		-22'267.00	
Rendite per figli di pensionato	1'081'989.00	11'182.00	1'267'253.00
		-196'446.00	
Rendite d'invalidità	190'953'498.00	24'163'564.00	184'209'901.00
		-17'419'967.00	
Rendite per figli d'invalido	6'775'780.00	991'253.00	6'711'042.00
		-926'515.00	
Rendite per partner	190'373'744.00	9'549'237.00	188'970'215.00
		-8'145'708.00	
Rendite per orfani	7'296'116.00	1'448'364.00	7'167'183.00
		-1'319'431.00	
Rendite temporanee	0.00	0.00	7'364.00
		-7'364.00	
Stato al 31.12	1'280'806'019.00		1'318'277'965.00
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	7'104		7'161

5.5.4 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2023 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	31.12.2023 CHF	Costituzione 2023	31.12.2022 CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	121'220'427.00	18'091'012.00	103'129'415.00
Accantonamento per perdite dovute a uscite	165'897.75	10'234.75	155'663.00
Stato al 31.12	121'386'324.75		103'285'078.00

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.

Accantonamenti tecnici casse di previdenza	31.12.2023 CHF	Scioglimento 2023	31.12.2022 CHF
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	188'359.95	-34'002.05	222'362.00
Stato al 31.12	188'359.95		222'362.00

Totale al 31.12 **121'574'684.70** **103'507'440.00**

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

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

5.6.2 Accantonamento per remunerazioni supplementari	31.12.2023 CHF	Scioglimento 2023	31.12.2022 CHF
Accantonamento per remunerazioni supplementari	0.00	-51'909'520.55	51'909'520.55
Stato al 31.12	0.00		51'909'520.55

Conformemente alla decisione del Consiglio di fondazione, nel 2023 l'accantonamento è stato utilizzato per finanziare una remunerazione supplementare dell'1,00% degli averi di vecchiaia obbligatori e sovraobbligatori (anno precedente 1,00% degli averi di vecchiaia sovraobbligatori) ed è stato sciolto. Cfr. anche punto 5.3.2.

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.

	2023 CHF	2022 CHF
Eccedenze derivanti dal processo di rischio	8'094'006.00	8'050'580.00
<i>di cui attribuite ai fondi della fondazione</i>	<i>8'094'006.00</i>	<i>6'402'466.00</i>
<i>di cui accreditate a casse di previdenza con formula di guadagno individuale (formula bonus)</i>	<i>0.00</i>	<i>1'648'114.00</i>
Eccedenza derivante dal processo di risparmio (attribuita ai fondi della fondazione)	3'015'242.00	0.00
Total	11'109'248.00	8'050'580.00

5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 30 maggio 2023 con effetto al 31 dicembre 2022. Le conclusioni attestano quanto segue:

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole periodiche 2023 delle basi tecniche LPP 2020 e il tasso d'interesse tecnico del 2,25%.
- L'utilizzo delle tavole periodiche 2023 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 5'604'191'899 e un capitale di previdenza di CHF 5'560'158'306, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 corrisponde al 100,8% al 31 dicembre 2022.
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve di fluttuazione. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Il grado di copertura economico al 31 dicembre 2022, calcolato secondo la curva degli interessi utilizzata per il Swiss Solvency Test (SST) e in base alle tavole generazionali LPP 2020, corrisponde al 96,9%.
- 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 2022 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 2023 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 2023. Complessivamente, il premio di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità è pertanto leggermente aumentato. 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 Calcolo dei rapporti di copertura

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

5.11.1 Grado di copertura della fondazione per confronto di mercato

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	6'494'737'385.45	5'891'633'176.18
./. Debiti	-234'838'903.83	-218'539'295.70
./. Ratei e risconti passivi	-1'611'721.70	-2'902'663.50
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-57'096'951.90	-47'917'039.50
./. Accantonamenti non tecnici	-464'060.62	-6'332'246.00
./. Fondi liberi casse di previdenza	-12'076'112.80	-11'810'023.91
Totale Vv	6'188'649'634.60	5'604'131'907.57
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	5'396'744'304.57	5'039'801'080.20
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	464'033'392.06	364'940'265.05
Accantonamenti tecnici	121'574'684.70	103'507'440.00
Totale Vk	5'982'352'381.33	5'508'248'785.25
Grado di copertura della fondazione per confronto di mercato	103,4%	101,7%

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

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)	CHF	CHF
Attivi	6'494'737'385.45	5'891'633'176.18
./. Debiti	-234'838'903.83	-218'539'295.70
./. Ratei e risconti passivi	-1'611'721.70	-2'902'663.50
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-57'096'951.90	-47'917'039.50
./. Accantonamenti non tecnici	-464'060.62	-6'332'246.00
./. Fondi liberi casse di previdenza	-12'076'112.80	-11'810'023.91
Totale Vv	6'188'649'634.60	5'604'131'907.57
Capitale di previdenza attuariale (Vk)		
Capitale di previdenza assicurati attivi	5'396'744'304.57	5'039'801'080.20
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	464'033'392.06	364'940'265.05
Accantonamenti tecnici	121'574'684.70	103'507'440.00
Accantonamento per remunerazioni supplementari	0.00	51'909'520.55
Totale Vk	5'982'352'381.33	5'560'158'305.80
Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2	103,4%	100,8%

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

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

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

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

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	Credit Suisse Funds AG, Zurigo
---	--------------------------------

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

Manager d'investimento per categoria d'investimento al 31 dicembre 2023

Categoria d'investimento	Manager d'investimento	Ammissione
Ipotecche	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)
	Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
	Nordea Investment Funds 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	Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy	FINMA (Svizzera)	
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
Azioni estero	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
	BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londra	FCA (Regno Unito)	
	Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
	Lazard Asset Management, Londra	FCA (Regno Unito)	
	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)	
	Threadneedle Asset Management Limited, Londra	FCA (Regno Unito)	
	BlackRock Asset Management Ireland Limited, Dublino	CBI (Irlanda)	
	Swisscanto Asset Management International SA, Luxembourg	CSSF (Lussemburgo)	
	Azioni mercati emergenti	UBS SA, Asset Management, Zurigo	FINMA (Svizzera)
		Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo	FINMA (Svizzera)
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)	
Immobili estero	UBS SA, Asset Management (UK) Ltd., Londra	FCA (Regno Unito)	
Infrastruttura	BlackRock Financial Management Inc., New York	SEC (Stati Uniti)	
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 Credit Suisse (Svizzera) SA.

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

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

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Il valore target della riserva di fluttuazione della fondazione viene 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.

Il Consiglio di fondazione ha fissato come lo scorso anno 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 (senza accantonamento per remunerazioni supplementari), delle riserve di contributi del datore di lavoro e dei fondi liberi delle casse di previdenza.

6.3.1 Riserva di fluttuazione fondazione	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	206'297'253.27	43'973'601.77
Valore target della riserva di fluttuazione	804'852'884.32	740'540'787.87
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	598'555'631.05	696'567'186.10
Riserva di fluttuazione in % del valore target	25,6%	5,9%

6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2023		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità	299'561'269	4,67	1	0	10
Ipoteche	431'997'428	6,73	6	3	9
Obbligazioni 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
Totale investimenti patrimoniali	6'418'939'961	100,00			
- di cui totale azioni		33,64	33	25	40
- di cui totale investimenti alternativi		9,53	8	0	15
- di cui valuta estera (senza copertura)		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				
Totale attivi	6'494'737'385				

Investimenti in mandati di gestione patrimoniale	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
	Totale CHF	Quota in %	Totale CHF
Tramite AXA Assicurazioni SA, Winterthur	6'115'413'893	95,34	5'499'704'301
Tramite Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), Zurigo	299'177'981	4,66	289'214'356
	6'414'591'874	100,00	5'788'918'657

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	31.12.2022		Strategia in %	Margine di oscillazione	
	CHF	in %		min.%	max.%
Liquidità	250'117'306	4,29	1	0	10
Obbligazioni CHF, incl. ipoteche	819'077'827	14,06	15	5	25
Obbligazioni Investment grade	415'790'178	7,14	8	4	15
Obbligazioni mercati emergenti	186'568'001	3,20	3	0	5
Obbligazioni High Yield	189'098'770	3,25	3	0	5
Obbligazioni convertibili	0	0,00	0	0	3
Azioni Svizzera	937'761'695	16,09	16	10	22
Azioni estero	812'094'456	13,94	14	8	20
Azioni mercati emergenti	178'384'782	3,06	3	0	5
Immobili Svizzera	1'233'838'366	21,16	20	15	27,5
Immobili estero	198'669'250	3,41	4	0	8
Infrastruttura	23'579'628	0,40	5	0	8
Senior loans	208'367'447	3,58	3	0	5
Debitori privati	0	0,00	2	0	5
Oro	170'486'877	2,93	3	0	5
Hedge funds	0	0,00	0	0	5
Private equity	203'372'755	3,49	0	0	5
Totale investimenti patrimoniali	5'827'207'338	100,00			
- di cui totale azioni		33,09	33	25	40
- di cui totale investimenti alternativi		10,00	8	0	15
- di cui valuta estera (senza copertura)		18,26	18,5	10	25
Crediti	2'221'145				
Averi presso AXA Vita SA	4'138'461				
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	54'731'644				
./. Delcredere	-442'500				
Ratei e risconti attivi	3'777'088				
Totale attivi	5'891'633'176				

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	2023	2022
	CHF	CHF
Risultato da investimenti patrimoniali	277'108'209.38	-492'001'419.15
Reddito del portafoglio titoli	276'677'435.10	-491'946'106.01
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	430'774.28	-55'313.14
Altri redditi patrimoniali	-841'002.90	-324'250.94
Interessi su averi/debiti presso AXA Vita SA	801.01	-6'936.00
Interessi attivi su crediti nei confronti dei datori di lavoro	957'396.35	973'380.55
Interessi su prestazioni di libero passaggio/assicurative	-1'713'355.02	-1'462'236.49
Interessi in caso di afflussi/deflussi di assicurati in portafoglio	-86'019.09	171'520.55
Interessi attivi su crediti	173.85	20.45
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	-26'651'148.90	-31'856'076.54
Totale	249'616'057.58	-524'181'746.63

Performance degli investimenti patrimoniali	2023	
	Totale TWR in %	Contribu- tion in %
Liquidità (escl. liquidità operativa)	0,56	0,02
Ipoteche	2,94	0,22
Obbligazioni CHF	7,22	0,65
Obbligazioni Investment grade	-3,64	-0,31
Obbligazioni mercati emergenti	-0,33	-0,01
Obbligazioni High Yield	5,21	0,14
Azioni Svizzera	5,05	0,82
Azioni estero	12,36	1,75
Azioni mercati emergenti	-0,40	0,01
Immobili Svizzera	1,20	0,27
Immobili estero	-14,77	-0,55
Infrastruttura	-4,50	-0,03
Senior loans	4,18	0,14
Debitori privati	-8,25	-0,03
Oro	4,22	0,12
Private equity	-8,91	-0,31
Totale intermedio performance	2,90	
Fees & Taxes, effetto FX Hedge "Overlay" e altri effetti		1,33
Performance degli investimenti patrimoniali	4,23	

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

Performance degli investimenti patrimoniali nell'anno precedente

	2022	
	Totale TWR in %	Contribuzione in %
Liquidità (escl. liquidità operativa)	-1,15	-0,03
Obbligazioni CHF, incl. ipoteche	-9,92	-1,51
Obbligazioni Investment grade	-14,36	-1,18
Obbligazioni mercati emergenti	-13,33	-0,36
Obbligazioni High Yield	-11,48	-0,31
Obbligazioni convertibili	-97,68	0,01
Azioni Svizzera	-17,81	-2,91
Azioni estero	-19,54	-2,73
Azioni mercati emergenti	-20,01	-0,62
Immobili Svizzera	3,39	0,68
Immobili estero	-0,04	-0,01
Infrastruttura	-7,80	-0,03
Senior loans	-4,09	-0,14
Oro	-7,98	-0,17
Hedge funds	120,33	0,26
Private equity	17,15	0,51
Totale intermedio performance		-8,54
Fees & Taxes, effetto FX Hedge "Overlay" e altri effetti		-0,24
Performance degli investimenti patrimoniali		-8,78

La performance è stata 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	2023	2022
	CHF	CHF
Somma di tutti i costi per gli investimenti collettivi (TER) ¹⁾	26'428'689.80	31'643'438.04
Spese di gestione patrimoniale dirette	13'255.75	12'580.30
Costi per il comitato d'investimento ²⁾	209'203.35	200'058.20
Total	26'651'148.90	31'856'076.54

¹⁾ Il TER comprende anche i costi della gestione patrimoniale di AXA Assicurazioni SA nonché della Banca Cantonale di Zurigo (ZKB), le spese di deposito, amministrazione, benchmarking, analisi e servizio.

²⁾ Includere le spese per il Consiglio di fondazione

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	6'418'939'960.93	5'827'207'338.65
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	6'418'939'960.93	5'827'207'338.65
Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi	0,42%	0,55%
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	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	66'065'671.31	54'731'644.21
./. Delcredere	-305'800.00	-442'500.00
Stato al 31.12	65'759'871.31	54'289'144.21

Al 31 marzo 2024 tali crediti sono scesi a CHF 17'088'522.92 (anno precedente CHF 15'754'650.65) 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	2023	2022
	CHF	CHF
Stato all'1.1	47'917'039.50	39'072'682.35
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	17'024'262.75	14'292'518.85
Prelievi per il finanziamento di contributi	-7'588'305.20	-4'609'043.05
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	0.00	-708'976.35
Scioglimento a favore dei fondi liberi	-256'045.15	-130'142.30
Stato al 31.12	57'096'951.90	47'917'039.50

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

7 Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Spiegazioni sui conti attivi

7.1.1 Crediti

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

7.1.2 Averi presso AXA Vita SA

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

7.1.3 Ratei e risconti attivi

Si tratta 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 prestazioni di libero passaggio ricevute ma non ancora incorporate nonché di capitali di previdenza non ancora versati.

7.2.2 Altri debiti

Si tratta 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

	2023	2022
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	464'060.62	6'332'246.00
<i>di cui accantonamenti tecnici</i>	201'134.92	2'132'791.00
<i>di cui riserva di fluttuazione</i>	262'925.70	4'199'455.00
Stato al 31.12	464'060.62	6'332'246.00

I diritti derivanti dalla liquidazione parziale 2021 sono stati per gran parte versati nel 2023. 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

	2023	2022
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	448'610'376.65	416'248'762.40
Contributi di rischio	60'209'342.05	54'049'303.95
Contributi ai costi	19'227'177.70	16'654'508.05
Contributi al fondo di garanzia LPP	2'667'079.05	2'616'054.95
Totale	530'713'975.45	489'568'629.35
di cui contributi dipendente	226'261'891.60	205'895'332.15
di cui contributi datore di lavoro	304'405'823.90	283'623'341.95
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	46'259.95	49'955.25

7.3.2 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2023	2022
	CHF	CHF
Fondi liberi	3'759'255.93	7'475'913.22
Totale	3'759'255.93	7'475'913.22

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2023	2022
	CHF	CHF
Diritti derivanti dalla liquidazione parziale fondazione 2021	5'527'582.54	0.00
<i>di cui accantonamenti tecnici</i>	1'820'154.38	0.00
<i>di cui riserva di fluttuazione</i>	3'707'428.16	0.00
Fondi liberi	490'232.05	129'899.07
Totale	6'017'814.59	129'899.07

7.3.3 Rendite di vecchiaia erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	24'299'651.95	18'252'972.55
Rendite con copertura assicurativa	76'298'580.70	78'348'518.35
Totale	100'598'232.65	96'601'490.90

7.3.4 Rendite per i superstiti erogate

	2023	2022
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	151'210.15	114'333.50
Rendite con copertura assicurativa	15'678'593.50	15'557'179.65
Totale	15'829'803.65	15'671'513.15

7.3.5 Prelievi anticipati PPA / divorzi

Prelievi anticipati PPA	2023	2022
Numero	309	300
Importo totale in CHF	25'082'529.60	22'493'857.07
Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni	2023	2022
Numero	64	94
Pagamenti in seguito a divorzio	2023	2022
Numero	63	92
Importo totale in CHF	6'548'389.53	8'298'303.51

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 ed esoneri dal pagamento 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:

	2023	2022
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	14'108'443.05	13'228'971.39
Spese di marketing e pubblicità	233'548.82	222'270.84
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	11'223'056.03	10'064'915.52
<i>di cui Indennità per broker</i>	<i>4'425'247.10</i>	<i>3'710'972.10</i>
<i>di cui Indennità per spese di distribuzione escl. provvigioni per broker</i>	<i>6'797'808.93</i>	<i>6'353'943.42</i>
Totale	25'565'047.90	23'516'157.75

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispecchia la compensazione che la fondazione versa ad AXA Vita SA per le prestazioni amministrative e di servizio ai sensi del contratto d'assicurazione e di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

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)	2023	2022
	CHF	CHF
Spese di riscatto	1'400.00	-200.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	169'400.00	177'300.00
Spese per le operazioni d'incasso	245'720.81	205'298.02
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	375'347.55	315'890.10
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	6'680.10	2'160.00
Spese per sistema di notifica	70'500.00	58'050.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	63'040.50	47'687.50
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	387.70	290.80
Totale	932'476.66	806'476.42

Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)	2023	2022
	CHF	CHF
Spese per l'ufficio del Consiglio di fondazione	31'937.30	30'731.20
Spese per il Consiglio di fondazione	84'325.45	90'092.70
Spese per la formazione dei membri del Consiglio di fondazione	38'666.40	20'091.41
Spese per l'analisi delle opzioni strategiche	216'344.85	256'788.40
Spese per la gestione di beneficiari di rendita autonomi ¹⁾	338'985.75	260'364.75
Spese per la consulenza	28'380.05	19'752.45
Spese per l'ufficio di revisione	42'406.90	42'386.40
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	72'845.05	70'981.85
Spese per la vigilanza diretta	56'819.00	52'239.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	26'538.15	22'994.85
Spese varie ²⁾	6'634.40	1'413.30
Totale	943'883.30	867'836.31

Totale onere amministrativo	1'876'359.96	1'674'312.73
------------------------------------	---------------------	---------------------

¹⁾ Questo importo è calcolato in base al numero di beneficiari di rendita al 30 settembre alla tariffa forfettaria annua di CHF 250.00 per beneficiario di rendita (+ IVA 7,7%).

²⁾ La società fondatrice vi ha partecipato con CHF 200.00 nel 2023. Questo accredito è iscritto alla voce «Altri redditi».

I rimborsi complessivi al Consiglio di fondazione ammontano a CHF 300'487.15 (anno precedente CHF 322'798.40), di cui CHF 42'760.85 (anno precedente CHF 42'146.95) 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 lo scioglimento del delcredere, gli accrediti della società fondatrice relativi all'assunzione delle perdite su crediti e ai 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 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

	2023	2022
	CHF	CHF
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	-95'773'488.82	-45'767'374.92
Scioglimento accantonamenti tecnici fondazione (Valore al netto)	33'808'273.80	84'666'035.45
Scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici	340'659.16	-6'332'246.00
Rendite versate autonomamente e variazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)	-25'642'384.89	-7'453'868.71
Perdite dovute a uscite per prestazioni di libero passaggio	-715.05	-913.50
Oneri assicurativi finanziati dalla fondazione	-9'535'605.70	-10'604'592.85
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	249'616'057.58	-524'181'746.63
Eccedenze da assicurazioni	11'109'248.00	6'402'466.00
Costi diretti fondazione (onere amministrativo)	-943'883.30	-867'836.31
Perdite su crediti (valore al netto)	-604'167.06	-189'784.40
<i>Perdite su crediti</i>	<i>-659'106.68</i>	<i>-410'400.90</i>
<i>Perdite su crediti assunti dalla società fondatrice</i>	<i>54'939.62</i>	<i>220'616.50</i>
Scioglimento/costituzione delcredere	136'700.00	-284'700.01
Premio assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-27'090.00	-27'090.00
Altri oneri e redditi (valore al netto)	-159'952.22	-27'160.23
Eccedenza attiva/passiva antecedente costituzione/scioglimento della riserva fluttuazione	162'323'651.50	-504'668'812.10
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	-162'323'651.50	504'668'812.10
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 2023 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 2023 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 2023 erano pendenti sette procedure correlate con pretese di prestazioni giuridiche. Queste vengono eseguite in collaborazione con AXA Vita SA.

10 Eventi posteriori alla data di bilancio

Nessuno



KPMG AG
 Badenerstrasse 172
 Casella postale
 CH-8036 Zurigo

 +41 58 249 31 31
 kpmg.ch

Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione di AXA Fondazione 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 2023, 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 sembrino 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.

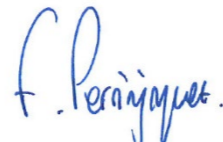
Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

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

KPMG AG



Erich Meier
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Fabien PerrinJaquet
Perito revisore abilitato

Zurigo, 25 giugno 2024

Allegato:

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

Rapporto sulla sostenibilità

Reporting ESG stilato secondo le raccomandazioni ASIP

Avendo facoltà di selezionare i propri investimenti con l'applicazione dei criteri ESG (Environmental, Social and Governance), il Consiglio di fondazione ha deciso di stilare la relazione sulla gestione patrimoniale attenendosi al reporting standard ESG di ASIP, l'Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza.

«Adottare il reporting ASIP significa contribuire a una maggiore trasparenza sugli investimenti»

Consiglio di fondazione di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, Winterthur

Criteri di sostenibilità adottati da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda

AXA Fondazione LPP Svizzera romanda si confronta con il tema della sostenibilità a vari livelli del processo d'investimento. Già in virtù del suo mandato previdenziale, in quanto istituto del secondo pilastro essa persegue il principio di equità tra le generazioni, garantendo l'erogazione delle prestazioni riconosciute e tenendo presenti i diritti delle diverse fasce di età, dai beneficiari di rendite alle persone assicurate attive.

Oltre a ottemperare allo scopo previdenziale primario, ai sensi dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2) la fondazione è chiamata a perseguire un rendimento finanziario in linea con il mercato. Nell'esercizio dei propri obblighi di diligenza fiduciari essa tiene accuratamente conto di tutte le opportunità e di tutti i rischi di investimento pertinenti, fra cui i criteri ecologici, sociali e di governance, noti anche come ESG. Pertanto gli aspetti legati alla sostenibilità sono costantemente oggetto di attenzione nell'attività di investimento della fondazione.

Patrimonio gestito

L'impegno e i numeri menzionati di seguito si riferiscono alla parte gestita dall'Asset Management di AXA Assicurazioni SA al 31.12.2023.

Impegno per la sostenibilità tramite associazioni e iniziative

Le società a cui è affidata l'amministrazione del patrimonio della fondazione sono attivamente impegnate nella promozione degli investimenti sostenibili tramite adesione a diverse iniziative e organizzazioni. Il Gruppo AXA ha sottoscritto sin dal 2012 i «Principles for Responsible Investing» delle Nazioni Unite (UN PRI) e partecipa a vari altri progetti nel campo della sostenibilità, fra cui Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). AXA Assicurazioni SA, gestore patrimoniale su mandato diretto, è altresì associata a Swiss Sustainable Finance (SSF). Infine il Gruppo AXA ha istituito un proprio team ESG che ha il compito di approfondire gli aspetti della sostenibilità e investire nel rispetto di tali principi.

Il gestore patrimoniale AXA Assicurazioni SA applica vari criteri di sostenibilità, in conformità con il reporting standard ESG di ASIP:

Categorie d'investimento	Active Ownership		Integrazione ESG	
	Esercizio dei diritti di voto	Impegno	Esclusioni	Best in class
Obbligazioni		x*	x	x
Azioni	x	x*	x	x

* Se applicabile.

Esercizio del diritto di voto e dialogo con le aziende

Il Gruppo AXA, come pure il gestore patrimoniale su mandato diretto AXA Assicurazioni SA, ritiene che esercitare il diritto di voto nel rispetto dei criteri ESG e dialogare con le aziende costituiscano elementi fondamentali per una creazione di valore sostenibile. L'esercizio attivo dei diritti di voto e di elezione dovrebbe infatti stimolare le imprese ad attuare una gestione forte ed efficace, nonché a rispettare elevati standard di sostenibilità.

In linea generale i diritti di voto e di elezione vengono esercitati, ove plausibile da un punto di vista economico, presso le società anonime quotate in Svizzera e all'estero. Nel caso di azioni detenute indirettamente presso società svizzere o estere, il diritto di voto e di elezione viene esercitato, se previsto, sulla base delle pertinenti direttive della direzione di Credit Suisse Funds AG. Nel caso dei fondi azionari¹ detenuti da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda, la quota delle aziende svizzere presso cui si è votato è stata del 97%, in rapporto al capitale investito², mentre quella delle società estere è stata del 72%. Cumulativamente è stato sostenuto l'83% delle votazioni su questioni climatiche. La quota di ordini del giorno per cui si è votato è stata del 95% in Svizzera e del 76% all'estero. Le mozioni dei consigli di amministrazione sono state approvate nel 70% dei casi in Svizzera e nell'80% dei casi all'estero. Sul totale del voto, il 78% sono stati i suffragi a favore, il 22% i contrari e lo 0,1% le astensioni.

Inclusione dei criteri di sostenibilità nel processo d'investimento

AXA Assicurazioni SA e la stragrande maggioranza degli asset manager da lei incaricati, selezionati essi stessi anche in base ai criteri ESG, includono i principi di sostenibilità nel loro processo d'investimento. La gestione patrimoniale redige una lista di esclusione («AXA Blacklist») che riporta le aziende da evitare o non considerare per gli investimenti, a causa di motivazioni di tipo etico, sociale o ambientale, ovvero sia non ritenute in linea con i principi ESG di AXA. Le aziende possono essere inserite nella blacklist di AXA se, ad esempio, sono coinvolte in pratiche commerciali che determinano violazioni dei diritti umani, inquinamento ambientale o altre situazioni problematiche dal punto di vista etico. Un altro esempio al riguardo è l'esclusione di aziende presenti nell'elenco dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK/ASIR), che viene stilato sulla base della legislazione svizzera vigente e dei trattati internazionali sottoscritti.

A integrazione delle liste di esclusione, AXA persegue un approccio best in class per i propri fondi previdenziali («AXA Whitelist»). La whitelist di AXA si concentra in maniera particolare sul settore *oil and gas*, che in linea di principio è totalmente escluso. AXA consente tuttavia investimenti in aziende del settore petrolifero e del gas che presentino una chiara strategia di transizione verso le attività *carbon free*.

¹ Fondi azionari detenuti al 31.12.2023, presso cui sono stati esercitati i diritti di voto (copertura: 96%)

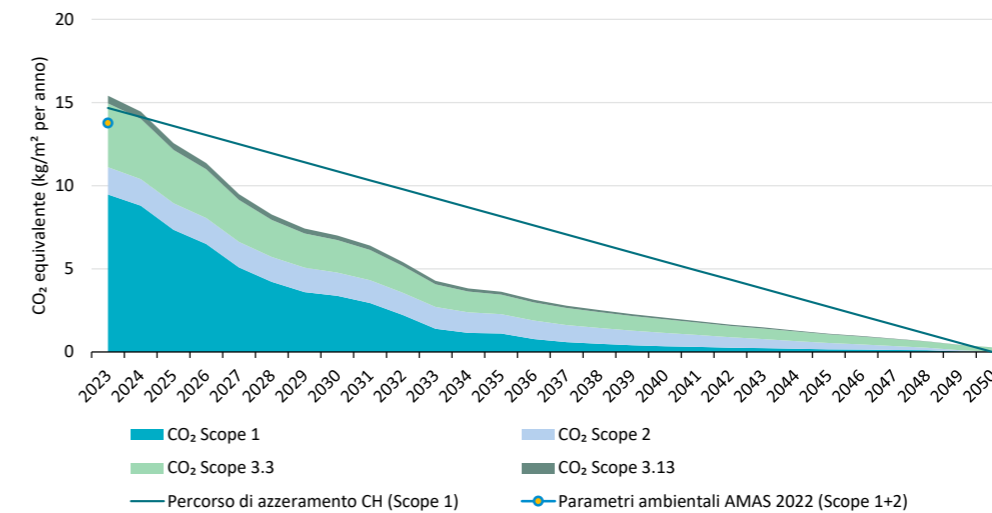
² Fondi azionari detenuti con esercizio del diritto di voto aggregati all'allocazione della fondazione al 31.12.2023

Inclusione degli aspetti di sostenibilità per gli investimenti immobiliari

Gli aspetti legati alla sostenibilità sono fondamentali per la selezione degli investimenti immobiliari in Svizzera. Poiché gli edifici sono causa di una parte considerevole delle emissioni di gas serra³, gli immobili costituiscono un elemento fondamentale nel dibattito in materia. Gli investimenti immobiliari detenuti in via indiretta dalla fondazione sono gestiti, fra l'altro, da AXA Investment Managers Svizzera SA (di seguito denominata «AXA IM Svizzera»), che tiene diligentemente conto dei criteri di sostenibilità nelle fasi di costruzione, acquisto e vendita, oltre che di ristrutturazione. Obiettivo prioritario di AXA IM Svizzera consiste nell'azzeramento netto delle emissioni di CO₂ entro il 2050.

Da questo punto di vista il gestore riprende l'obiettivo sancito dall'Accordo di Parigi sul clima di limitare il riscaldamento globale a 1,5 gradi. Per ciascuno degli edifici gestiti da AXA IM Svizzera viene calcolato un percorso individuale per la riduzione delle emissioni di CO₂, pianificando specificamente interventi e investimenti fino al 2050. Sulla base dei dati rilevati sui consumi per corrente elettrica, produzione di calore e acqua, vengono progettati e realizzati, con cognizione di causa, risanamenti energetici e sostituzione degli impianti di riscaldamento⁴. Già da oltre dieci anni non vengono più installati, ove possibile, impianti alimentati da fonti di energia fossili e quelli esistenti vengono gradualmente sostituiti da sistemi più ecologici. Insieme ad altri operatori privati e pubblici del settore immobiliare, AXA IM Svizzera a fine giugno 2023 ha sottoscritto la Carta per l'edilizia circolare, riaffermando in tal modo l'impegno a ridurre le emissioni grigie in fase di costruzione.

Modello di percorso per la riduzione delle emissioni di CO₂ del portafoglio immobiliare gestito da AXA IM al 1° novembre 2023



Fonte: Rapporto sulla sostenibilità 2023 di AXA IM

Attenzione: il modello è una simulazione interna basata sui valori patrimoniali del portafoglio immobiliare gestito da AXA IM Svizzera – Real Assets al 30.6.2023. I dati sono indicativi e vengono utilizzati a scopo previsionale. Non sussiste alcuna garanzia del fatto che i valori calcolati e/o l'obiettivo di azzeramento possano essere raggiunti nel periodo previsto. L'aggiornamento ha tenuto conto di ingressi o uscite nel portafoglio, ma non considera incrementi di efficienza o riduzioni di emissioni di CO₂ consentiti dal progresso tecnologico. I parametri inseriti e le altre informazioni sui modelli di calcolo sono riportati nella Relazione sulla sostenibilità 2023 di AXA IM a pagina 31 (GRI 2-4) e pagina 43 (GRI 302-4).

Su una scala da 1 a 100, gli investimenti immobiliari detenuti da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda presentano un GRESB Score⁵ medio di 88 punti, laddove GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) è un sistema di rilevazione e valutazione delle performance di sostenibilità di tutti i portafogli immobiliari in base ai criteri ESG. Inoltre la maggioranza degli immobili dispone di certificazioni energetiche come il CECE (Certificato Energetico Cantonale degli Edifici).

³ Emissioni gas serra degli edifici (admin.ch)

⁴ Rapporto sulla sostenibilità 2023 di AXA IM Svizzera

⁵ Il valore esposto nel reporting standard ESG di ASIP (ponderato sul totale del patrimonio investito) tiene conto dei GRESB Score di ogni investimento immobiliare svizzero detenuto indirettamente al 31.12.2023

Rilevazione e valutazione delle caratteristiche di sostenibilità

Per valutarne le caratteristiche di sostenibilità, il portafoglio viene periodicamente sottoposto a rilevazione e valutazione, in particolare per consentire un confronto con il mercato. In conformità con le raccomandazioni pubblicate a dicembre 2022 dall'Associazione svizzera delle istituzioni di previdenza ASIP, di seguito vengono riepilogati alcuni parametri essenziali.

Poiché i rischi climatici hanno una posizione di preminenza all'interno del dibattito pubblico, in genere i dati che li riguardano sono al centro dell'attenzione. Fra gli indicatori riconosciuti dal reporting standard ESG di ASIP figurano l'intensità di CO₂⁶ e l'impronta di carbonio, entrambe indicative di quanto sia elevata l'esposizione verso aziende ad alto impatto carbonico.

Weighted Average Carbon Intensity (WACI o intensità di carbonio media ponderata) di azioni e obbligazioni societarie rispetto al benchmark al 31.12.2023⁷

		Copertura	Weighted Average Carbon Intensity Scope 1+2	Portafoglio vs. benchmark (%)
Totale azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	73,3%	96,1	-44%
	Benchmark	72,3%	170,7	
Azioni	Portafoglio	84,6%	86,2	-39%
	Benchmark	85,0%	142,1	
Obbligazioni societarie	Portafoglio	56,6%	110,8	-48%
	Benchmark	54,1%	211,8	

L'intensità di CO₂ di tutti gli investimenti in azioni e obbligazioni societarie detenuti indirettamente da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda (scope 1 e 2) al 31.12.2023 è inferiore del 44% rispetto al benchmark (96,1 contro 170,7 tCO₂e/mio. di franchi di entrate).

Weighted Average Carbon Intensity (WACI o intensità di carbonio media ponderata) dei titoli di Stato rispetto al benchmark al 31.12.2023⁸

		Copertura	Weighted Average Carbon Intensity Scope 1+2	Portafoglio vs. benchmark (%)
Titoli di Stato	Portafoglio	81,0%	374,5	-15%
	Benchmark	92,2%	442,6	

L'intensità di CO₂ di tutti gli investimenti in titoli di stato detenuti indirettamente da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda (scope 1 e 2) al 31.12.2023 è inferiore del 15% rispetto al benchmark (374,5 contro 442,6 tCO₂e/mio. di franchi di PIL).

⁶ CO₂ equivalente

⁷ Tonnellate di CO₂ equivalente (tCO₂e) per milioni di franchi di entrate - Scope 1+2 (fonte: MSCI)

⁸ Tonnellate di CO₂ equivalente (tCO₂e) per milioni di franchi di PIL (prodotto interno lordo) - Scope 1+2 (fonte: MSCI)

Carbon footprint (impronta di carbonio) per azioni e obbligazioni societarie rispetto al benchmark al 31.12.2023⁹

		Copertura	Carbon Footprint Scope 1+2	Portafoglio vs. benchmark (%)
Totale azioni e obbligazioni societarie	Portafoglio	64,1%	45,6	-47%
	Benchmark	63,3%	85,3	
Azioni	Portafoglio	81,8%	36,4	-49%
	Benchmark	82,3%	71,4	
Obbligazioni societarie	Portafoglio	37,8%	59,2	-44%
	Benchmark	36,1%	105,3	

L'impronta di carbonio degli investimenti azionari e in obbligazioni societarie detenuti indirettamente da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda (scope 1 e 2) alla data di riferimento del 31.12.2023 è inferiore del 47% rispetto al benchmark (45,6 contro 85,3 tCO₂e/mio. di franchi di entrate).

La quota di società oggetto di investimento, i cui introiti provengono in parte dal settore carbonifero (entrate > 5%), al 31.12.2023 è inferiore di 0,5 punti percentuali rispetto al benchmark (0,6% contro 1,1%)¹⁰. La quota di aziende i cui ricavi provengono da altri combustibili fossili (entrate > 5%) è inferiore al benchmark di 2,7 punti percentuali (3,1% contro 5,8%)¹⁰.

Esistono indicatori climatici anche in relazione agli investimenti immobiliari¹¹. L'intensità energetica (scope 1 e 2) degli immobili svizzeri detenuti indirettamente da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda alla data di riferimento del 31.12.2023 era di 102,0 kWh/m²¹², l'intensità di CO₂ (scope 1 e 2) ammontava a 15,3 kg CO₂e/m²¹². La quota di combustibili fossili del mix di fonti energetiche per gli investimenti immobiliari svizzeri detenuti indirettamente era del 69%.

AXA Assicurazioni SA opera come gestore patrimoniale su mandato diretto di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda e investe indirettamente anche in obbligazioni verdi («green bond»). Il mercato per questi titoli è stato aperto nel 2007, quando la Banca Europea degli Investimenti (BEI) emise la prima obbligazione verde. Fra gli emittenti figurano oggi aziende, istituti finanziari, amministrazioni ed enti pubblici, oltre ai governi. I green bond sono obbligazioni che investono in progetti orientati alla sostenibilità. Al 31.12.2023 AXA Fondazione LPP Svizzera romanda era investita per circa 69,9 milioni di franchi in «green bond»¹³, fornendo in tal modo, fra l'altro, un contributo attivo alla decarbonizzazione.

⁹ CO₂ equivalente per milione di franchi di capitale investito - Scope 1+2 (fonte: MSCI)

¹⁰Fonte: MSCI

¹¹ I periodi di rilevazione dei dati ESG sugli investimenti immobiliari svizzeri detenuti indirettamente da AXA Fondazione LPP Svizzera romanda possono divergere gli uni dagli altri. I valori ponderati esposti in base al reporting standard ESG di ASIP tengono conto dei dati a disposizione al 31.12.2023 per ciascun investimento immobiliare svizzero detenuto indirettamente (copertura: 57,3%)

¹² In relazione alla superficie di riferimento energetico o alla superficie affittabile, in base ai dati disponibili al 31.12.2023

¹³Fonte: Bloomberg, le obbligazioni verdi («green bond») di norma vengono utilizzate per il finanziamento di progetti o attività «green», in grado cioè di promuovere l'adeguamento al cambiamento climatico o altre finalità inquadrate nella sostenibilità ecologica

Disclaimer AXA

Le informazioni contenute nel presente reporting ESG sono state redatte con la dovuta cura da AXA Assicurazioni SA (di seguito «AXA»). Il testo ha finalità puramente informative e non può essere riprodotto, parzialmente o integralmente, senza l'autorizzazione scritta di AXA. Esso non costituisce un prospetto ai sensi dell'art. 35 segg. L.SerFi e nessun prospetto di questo tipo è stato o sarà redatto in relazione ai prodotti d'investimento ivi menzionati. Il reporting ESG è destinato agli investitori di AXA Fondazione LPP Svizzera romanda. 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 alcuno strumento finanziario. Le uniche basi vincolanti per gli investimenti sono costituite da statuti, regolamento della fondazione e direttive d'investimento. Si declina ogni responsabilità o garanzia in relazione alle informazioni fornite.

Disclaimer 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 fornitori di servizi di informazione. Sebbene i fornitori di informazioni di AXA Assicurazioni SA (qui denominati «le parti ESG»), ivi inclusa MSCI ESG Research LLC e relative consociate, ma senza limitarsi a queste, raccolgano informazioni (di seguito definite «le informazioni») da fonti considerate affidabili, nessuna delle parti ESG è in grado di garantire l'originalità, l'esattezza e/o la completezza dei dati qui 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 qualunque responsabilità per errori o omissioni legati ai presenti dati, nonché per danni diretti, indiretti, particolari, punitivi, 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 dall'inglese)

