



*FONDO PENSIONE
APERTO AXA*

*RENDICONTO ANNUALE
Esercizio 2020*



RELAZIONE SULLA GESTIONE





1. DESCRIZIONE DELLA SITUAZIONE DEL FONDO A FINE ESERCIZIO

Il Fondo Pensione Aperto AXA a contribuzione definita, iscritto in data 17/02/1999 al n. 60 dell'apposito Albo presso la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, si compone di quattro comparti (Conservativo, Prudente, Equilibrato e Dinamico) che hanno iniziato la loro attività nel corso dell'anno 2000 e da un quinto più recente comparto (Garantito) che è stato istituito nel 2007 per raccogliere i conferimenti taciti del TFR. In dettaglio, la prima valorizzazione dei contributi è avvenuta il 27/03/2000 per i comparti Dinamico ed Equilibrato, il 18/12/2000 per il comparto Prudente, il 27/12/2000 per il comparto Conservativo e il 01/07/2007 per il comparto Garantito.

Gli aderenti al 31/12/2020 risultano essere 1.658. Di questi, 310 appartengono alla categoria dei lavoratori autonomi e liberi professionisti, 1.348 alla categoria dei lavoratori dipendenti.

Gli importi sono espressi in euro (di seguito indicati con €).

I contributi totali lordi del 31/12/2020 sono pari a € 1.921.260, ripartiti tra i cinque comparti di investimento secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Comparto	Contributi lordi	Commissioni di iscrizione/gestione	Totale netti
Conservativo	187.617	-3.384	184.233
Prudente	323.406	-4.829	318.577
Equilibrato	510.170	-7.429	502.741
Dinamico	291.972	-5.879	286.093
Garantito	608.095	-8.167	599.928
Totale	1.921.260	-29.688	1.891.572

Il valore dei contributi versati nell'anno trasferiti da altri Fondi, per effetto delle adesioni dell'esercizio, è pari a € 1.384.784

Durante l'esercizio non sono stati sottoscritti premi relativi alla componente facoltativa e accessoria del contributo di iscrizione, legata alla stipulazione di coperture assicurative per invalidità o/e premorienza.

La preferenza degli iscritti si rivolge al comparto Equilibrato, caratterizzato dalla marcata presenza di strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

Il patrimonio complessivo del Fondo a fine esercizio ammonta a € 27.540.938 (con un incremento del 2,99% rispetto al 31/12/2019), ripartito tra i cinque comparti secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Comparto	Anno 2020	Anno 2019	Variazione %
Conservativo	2.320.354	2.355.206	-1,48%
Prudente	5.535.280	5.526.658	0,16%
Equilibrato	9.262.993	8.950.882	3,49%
Dinamico	5.897.151	5.713.477	3,21%
Garantito	4.525.160	4.194.255	7,89%
Totale	27.540.938	26.740.478	2,99%



2. DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI GESTIONE SEGUITA PER OGNI COMPARTO DI INVESTIMENTO

Il 2020 era iniziato molto bene, data la migliore visibilità su molti dei fattori destabilizzanti del 2019 quali guerra commerciale e Brexit. Tuttavia, la situazione è cambiata radicalmente ed il primo trimestre del 2020 passerà probabilmente alla storia poiché la rapida diffusione del virus COVID-19 si è trasformata in una pandemia globale che ha portato il governo a prendere misure drastiche (quali ad esempio il *lockdown*) per limitare il contagio. Per limitare lo shock economico, le banche centrali e i governi hanno adottato massicce misure di politica monetaria e fiscale. Il 2020 si è chiuso tuttavia con rendimenti positivi e caratterizzato da elevata volatilità. Nel primo trimestre 2020 si è infatti assistito ad un ribasso significativo dei mercati azionari e delle materie per poi osservare una ripresa nei trimestri successivi ed accelerazione nella parte finale dell'anno.

I mercati sono stati rassicurati dalla rapida azione intrapresa dai governi e dalle banche centrali per fornire liquidità. Il quarto trimestre 2020 ha visto guadagni molto marcati sui mercati finanziari poiché l'annuncio di vaccini per il trattamento del COVID-19 apriva la prospettiva ad un 2021 in cui si sarebbe tornati alla normalità. Anche il rischio politico è diminuito con l'elezione del democratico Joe Biden come 46° presidente degli Stati Uniti sebbene il passaggio di consegne dall'amministrazione Trump sia stato prevedibilmente disordinato poiché il presidente Trump si è inizialmente rifiutato di accettare i risultati delle elezioni. Allo stesso modo, in Europa è stato trovato un accordo dell'ultimo minuto per la Brexit. I rendimenti delle obbligazioni sono risultati positivi nel 2020 in quanto gli investitori inizialmente cercavano sicurezza ed in seguito poiché le banche centrali prevedevano tassi più bassi per un periodo prolungato, nonostante i deficit crescenti e l'assenza di inflazione. Il rendimento del Tesoro USA a 10 anni è passato da un massimo dell'1,89% a uno 0,50% all'inizio di aprile per concludere l'anno allo 0,9%. I rendimenti obbligazionari hanno iniziato a risalire a dicembre 2020 quando i mercati hanno iniziato a scontare il potenziale impatto inflazionistico dell'enorme stimolo e dell'attuazione di alcuni dei programmi elettorali di Biden. I rendimenti azionari sono stati guidati dalle prospettive di utili piuttosto che dalla crescita degli utili. In termini di valute, l'euro è stato forte. L'USD si è deprezzato del -8,21%, la sterlina del -5,35%, lo yen del -3,45%. Il franco svizzero si è apprezzato solo dello 0,23%.

SOSTENIBILITÀ DEGLI INVESTIMENTI (ESG)

Nel corso del 2020 non sono stati presi in considerazione fattori ESG nella gestione delle risorse. Riguardo all'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio si segnala che gli investimenti azionari sono attuati tramite sottoscrizione di azioni dirette o anche indirettamente, tramite sottoscrizioni di fondi comuni di investimento (OICVM) che investono prevalentemente in azioni.

La politica di impegno adottata dalla Compagnia disciplina in particolare gli investimenti azionari finalizzati tramite investimenti in azioni dirette. Per gli investimenti azionari indiretti la Compagnia non ha potere di indirizzo dell'esercizio dei diritti di voto essendo prerogativa legale della società di gestione del risparmio che emette l'OICVM.

COMPARTO CONSERVATIVO

La gestione è basata sul raggiungimento di obiettivi di conservazione del capitale ed è caratterizzata dalla presenza in portafoglio di strumenti finanziari a breve termine e da un'elevata liquidità.

Il rendimento del portafoglio nel 2020 è stato del -0,87% al netto delle commissioni.

COMPARTO PRUDENTE

La gestione del portafoglio di investimento mira a ottenere una combinazione tra redditività e crescita del capitale. L'85% delle attività è investito in titoli di debito denominati in euro e il 15% in azioni, diversificate tra 6% in azioni mondiali e 9% in azioni europee. La politica di investimento si basa su un'allocazione dinamica delle attività, con aree geografiche, settori e stili di gestione diversificati al fine di creare valore.

Il rendimento del comparto nel 2020 è stato del 3,44% al netto delle commissioni.



COMPARTO EQUILIBRATO

La politica di investimento del Fondo si basa sul raggiungimento di una crescita media del capitale accettando un certo grado di volatilità dei rendimenti. La gestione del portafoglio di investimenti mira a ottenere una combinazione tra redditività e crescita del capitale. Le attività sono investite per il 50% in titoli di debito, principalmente denominati in euro e per il 50% in azioni, diversificate tra il 20% di azioni globali e il 30% di azioni europee. Nel corso del 2020 la gestione è stata indirizzata alla ricerca di diversi asset per creare valore.

Il rendimento del comparto nel 2020 è stato dell'1,94% al netto delle commissioni.

COMPARTO DINAMICO

La gestione del portafoglio mira a conseguire un elevato rendimento del capitale accettando un grado di volatilità dei rendimenti e quindi una componente significativa del rischio di investimento. L'obiettivo della politica di investimento è di investire fino al 70% in azioni, diversificate tra il 28% di azioni globali e il 42% di azioni europee, e il 30% in strumenti a reddito fisso. Al fine di creare valore aggiunto, è stata attuata una gestione dinamica dell'asset allocation, diversificata sia a livello geografico che settoriale.

Il rendimento del comparto nel 2020 è stato dell'1,74% al netto delle commissioni.

COMPARTO GARANTITO

La gestione del portafoglio di investimenti si è concentrata su strumenti monetari in euro e obbligazioni in euro con un elevato rating creditizio e una duration media inferiore a 5 anni; l'investimento massimo in azioni dell'area euro è stato fissato al 5%. La politica di investimento è stata conservativa, finalizzata alla protezione del capitale e al controllo della volatilità.

Nel 2020 il comparto ha realizzato un rendimento dello 0,41% al netto delle commissioni.

3. VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE REALIZZATE E CONFRONTO CON IL BENCHMARK

Con riferimento agli ultimi tre e cinque anni, il rendimento medio annuo composto della quota netta, a confronto con la performance del benchmark, è risultato il seguente



Comparto	Riferimento	3y	5y	10y
		2017	2015	2010
		%		
CONSERVATIVO	Quota NAV	-0,89	-0,82	-0,45
	Benchmark	-0,28	-0,27	0,08
	AXA vs bmk extra rend.	-0,61	-0,55	-0,53
PRUDENTE	Quota NAV	1,86	1,66	2,9
	Benchmark	2,51	2,32	3,61
	AXA vs bmk extra rend.	-0,65	-0,66	-0,71
EQUILIBRATO	Quota NAV	1,89	2,16	2,88
	Benchmark	3,21	3,29	4,66
	AXA vs bmk extra rend.	-1,32	-1,13	-1,78
DINAMICO	Quota NAV	2,44	2,86	3,52
	Benchmark	3,73	4,02	5,32
	AXA vs bmk extra rend.	-1,29	-1,16	-1,8
GARANTITO	Quota NAV (*)	-0,04	-0,03	0,48
	Benchmark	0,05	0,14	0,85
	AXA vs bmk extra rend.	-0,09	-0,17	-0,37

Per completezza si precisa che le commissioni di gestione finanziaria corrispondono alle seguenti percentuali su base annua del patrimonio gestito: 1,70% per il comparto Dinamico, 1,60% per il comparto Equilibrato, 1,50% per il comparto Prudente, 0,80% per il comparto Conservativo e 0,90% per il comparto Garantito.

Gli oneri amministrativi costituiscono un costo fisso per ogni iscritto pari al massimo a € 25,82 per l'adesione al Fondo (dovuti solo per la prima annualità) e a € 18,08 fissi per la gestione amministrativa (sulla posizione individuale prelevati sul primo versamento annuale). A questi si aggiungono gli eventuali costi di € 25,82 per il riscatto o il trasferimento ad altra forma di previdenza complementare e di € 12,91 per le riallocazioni della posizione individuale e del flusso contributivo.

4. VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Alla chiusura dell'esercizio 2020 il numero complessivo di iscritti al Fondo corrisponde, come si è già accennato, a 1.658 teste.

Durante l'esercizio 2020 non sono stati sottoscritti premi relativi alla componente facoltativa e accessoria del contributo di iscrizione, legata alla stipulazione di coperture assicurative per invalidità o/e premorienza.

La tabella che si riporta di seguito evidenzia mese per mese l'andamento del numero totale degli iscritti e l'andamento dei contributi versati:



2020	Numero Iscritti lavoratori dipendenti	Numero iscritti lavoratori autonomi	Totale	Andamento dei contributi
Gennaio	1394	314	1.708	248.742
Febbraio	1390	313	1.703	449.544
Marzo	1386	312	1.698	529.144
Aprile	1.384	311	1.695	642.518
Maggio	1382	309	1.691	771.629
Giugno	1379	307	1.686	868.966
Luglio	1.371	307	1.678	1.034.313
Agosto	1.372	306	1.678	1.141.314
Settembre	1.371	306	1.677	1.274.906
Ottobre	1372	306	1.678	1.381.896
Novembre	1.373	306	1.679	1.559.102
Dicembre	1.348	310	1.658	1.921.260

5. VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Come già illustrato nella sezione dedicata all'analisi delle performance del Fondo Pensione Aperto, gli "oneri della gestione amministrativa" comprendono entrambe le tipologie di costi legati alla partecipazione al Fondo.

Ci si riferisce infatti sia alla componente che grava sul contributo sia a quella che rappresenta una diminuzione del patrimonio gestito per ogni singolo comparto di investimento (commissioni di gestione finanziaria).

Per quanto concerne i costi sul contributo, nel corso dell'esercizio sono stati addebitati i seguenti importi così suddivisi:

Commissioni una tantum o di adesione	€ 1.833
Commissioni amministrative	€ 27.842

Per quanto riguarda le commissioni di gestione finanziaria, calcolate sotto forma di percentuale del capitale gestito (diversa per ogni comparto d'investimento), le risultanze a fine esercizio sono le seguenti:

Comparto	Anno 2020	Anno 2019	Variazione %
Conservativo	15.589	16.930	-7,92%
Prudente	55.897	55.021	1,59%
Equilibrato	121.863	125.079	-2,57%
Dinamico	84.526	86.231	-1,98%
Garantito	19.872	18.705	6,23%
Totale	297.747	301.966	-4,64%

Per una migliore informativa si precisa che per le commissioni di gestione finanziaria le percentuali indicate nei documenti contrattuali non comprendono gli oneri sostenuti per l'acquisto di parti di OICVM, in applicazione a quanto stabilito dall'art. n. 8 del Regolamento del Fondo.



6. CONFLITTI D'INTERESSE

Le posizioni in conflitto di interesse vengono segnalate in nota integrativa.

7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

In linea con quanto previsto dalla circolare Covip del 29 Luglio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha deliberato in data 11/12/2020 la Revoca dell'Organismo di Sorveglianza del Fondo Pensione.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia in data 11/12/2020, ha deliberato la Liquidazione del Fondo Pensione AXA Assicurazioni con effetto 31/10/2021. È stata presentata istanza presso la Covip tutt'ora in fase di approvazione. Le posizioni residue saranno trasferite sul fondo "Previdenza per Te" della Compagnia AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

8. EVENTI RILEVANTI VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si registrano eventi successivi alla data di chiusura del Rendiconto tali da influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Compagnia.

Il contesto macroeconomico rimane comunque fortemente caratterizzato ed influenzato dall'andamento della pandemia da COVID-19, dalle incognite introdotte dal diffondersi delle varianti del virus, dalle difficoltà di produzione e distribuzione di massa dei vaccini e quindi dalla necessità di dover ancora ricorrere, in via prevalente, a chiusure mirate per contrastarne la diffusione.

Nell'esercizio 2021 proseguirà l'impegno della Compagnia per raggiungere gli obiettivi del Gruppo AXA, puntando ancora una volta sull'eccellenza che contraddistingue la rete di vendita degli Agenti, nonché sul processo di trasformazione, innovazione ed attenzione al cliente. È quindi possibile ritenere che l'andamento economico della Compagnia possa confermare e migliorare i buoni risultati industriali evidenziati nell'esercizio 2020.



9. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il nuovo anno si è aperto con alcune fonti di rischio, in merito alle quali però è attesa, in particolare nella seconda parte del nuovo anno, un'evoluzione positiva data da un miglioramento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, dalla dispersione di alcuni fronti politici in Europa (Brexit) e dall'accelerazione dei dati macro. Ognuno di questi fattori dovrebbe migliorare il comportamento dei mercati azionari. Tuttavia, la fase avanzata del ciclo economico comporta alcuni rischi ed incertezze che sono evidenti negli episodi di volatilità osservati negli ultimi trimestri. Il trend globale è ancora positivo, sebbene con sempre più ombre sul futuro. Le banche centrali, l'evoluzione dell'inflazione e del dollaro, insieme alle tensioni/guerre commerciali, continueranno a segnare l'evoluzione dei prossimi trimestri.

Considerando i suddetti scenari, la gestione sarà orientata al raggiungimento e possibilmente miglioramento dei benchmark di mercato, rispettando la filosofia di base che caratterizza ogni linea d'investimento.

Milano, 23 marzo 2021

Il Responsabile del
Fondo Pensione Aperto AXA

(Flavio De Benedictis)

Per il Consiglio di Amministrazione di
AXA Assicurazioni S.p.A.
L'Amministratore Delegato
(Patrick Cohen)



RENDICONTI ANNUALI



1 STATO PATRIMONIALE- Fase di accumulo

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti in gestione	27.795.578	26.984.350
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	393.683	373.813
30	Crediti di imposta	5.110	16.088
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	28.194.371	27.374.251
10	Passività della gestione previdenziale	84.154	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	393.683	373.813
30	Passività della gestione finanziaria	76.886	78.130
40	Debiti di imposta	98.710	181.830
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	653.433	633.773
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.540.938	26.740.478
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	98.275	60.383



2 CONTO ECONOMICO- Fase di accumulo

		31/12/2020	31/12/2019
	Saldo della gestione previdenziale	335.926	585.879
20	Risultato della gestione finanziaria	855.881	2.886.347
30	Oneri di gestione	-297.747	-301.966
	Variazione de ll'attivo netto des tinato alle pres tazioni ante im posta sos titutiva (10)+(20)+(30)	894.060	3.170.260
50	Imposta sostitutiva	-93.600	-492.214
	Variazione de ll'attivo netto des tinato alle pres tazioni (40)+(50)	800.460	2.678.046





NOTA INTEGRATIVA



Informazioni generali

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota integrativa.

Gli importi sono espressi in euro (di seguito indicati con €).

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Aperto AXA è stato istituito, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. 21 aprile 1993, n. 124 (e successive modificazioni e integrazioni) con delibera del Consiglio di Amministrazione di AXA Assicurazioni SpA del 27 ottobre 1998, e in coerenza con il D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (e successive modificazioni ed integrazioni) inerente alla disciplina delle forme pensionistiche complementari.

Tale Fondo è stato istituito al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha approvato il regolamento del Fondo e ne ha autorizzato l'esercizio dell'attività con proprio provvedimento in data 7 ottobre 1998. Il Fondo è iscritto al n. 60 dell'Albo tenuto dalla Commissione di Vigilanza.

L'operatività del Fondo ha preso avvio il 31 gennaio 2000. La sua durata è stata fissata fino al 31 dicembre 2100, con possibilità di proroghe.

L'adesione al Fondo è volontaria ed è consentita in forma individuale. È altresì consentita, su base collettiva, ai soggetti destinatari delle forme pensionistiche complementari individuati all'art. 2, comma 1, del D.Lgs. 252/05, nei cui confronti trovino applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che dispongono l'adesione al Fondo.

Ai sensi dell'articolo 8 comma 7 del D.Lgs. 252/05, l'adesione al Fondo su base collettiva può avvenire anche mediante conferimento tacito del TFR maturando.

Il Fondo Pensione Aperto AXA gestisce le proprie risorse mediante apposita convenzione con la stessa società promotrice del Fondo, AXA Assicurazioni SpA.

Il soggetto gestore investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo i cinque comparti di investimento previsti dal Regolamento del Fondo aventi profilo di rischio differenziato, al fine di soddisfare le diverse e mutevoli esigenze degli aderenti, in funzione della personale propensione al rischio e dell'orizzonte temporale che li separa dal raggiungimento dell'età pensionabile.

Per ciascun comparto del Fondo è individuato un benchmark con il quale la politica di gestione si confronta nel tempo.

Il soggetto gestore, ferma restando la propria responsabilità, può altresì conferire specifici incarichi di gestione a SIM, imprese assicurative, società di gestione del risparmio e imprese di investimento comunitarie.



Gli strumenti finanziari e i valori del Fondo costituiscono patrimonio separato e autonomo sia rispetto al patrimonio della Compagnia, sia a quello degli altri fondi gestiti, sia a quello degli aderenti. Il patrimonio del Fondo è destinato all'erogazione delle prestazioni pensionistiche agli aderenti e non può essere distratto da tale fine.

La Compagnia è dotata di procedure organizzative atte a garantire la separatezza amministrativa e contabile delle operazioni poste in essere per conto del Fondo rispetto al complesso delle altre operazioni svolte dalla Compagnia stessa e del patrimonio del Fondo rispetto a quello della Compagnia e dei suoi clienti.

Ferma restando la responsabilità della Compagnia per l'operato del soggetto delegato, la gestione amministrativa e contabile del Fondo può essere delegata a terzi.

Comparto d'investimento "CONSERVATIVO"

Categoria Assogestioni: "Monetari"

Finalità del comparto: rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che è ormai prossimo alla pensione e sceglie una gestione prudente al fine di cautelare il rendimento e di consolidare il proprio patrimonio.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve periodo.

Grado di rischio del comparto: basso.

Obiettivi di investimento:

- *Tipologia degli strumenti finanziari:* il comparto investe esclusivamente in titoli obbligazionari a breve termine ad elevato rating espressi in Euro. Gli investimenti in titoli di debito non quotati saranno effettuati solo se emessi o garantiti da Stati o da Organismi Internazionali di Paesi OCSE ovvero da soggetti ivi residenti. La durata finanziaria media del portafoglio (duration) non sarà superiore a 6 mesi. Non si esclude la presenza in portafoglio di singoli titoli che abbiano durata finanziaria superiore.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* il comparto investe in obbligazioni di emittenti sovranazionali, stati ed emittenti privati con elevato rating, e, in misura residuale, in altre forme di investimento del mercato monetario (quali certificati di deposito, accettazioni bancarie, ecc.) non quotate con scadenza entro 12 mesi. Non è previsto l'investimento in azioni. Coerentemente con i propri obiettivi, il comparto potrà acquisire parti di OICVM, rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive integrazioni previste dalla direttiva 2009/65/CE, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli del comparto medesimo.
- *Aree geografiche di investimento:* gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Non sono previsti investimenti sui mercati di Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio: assente.* La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante ricorso a contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Stile gestionale:

- *Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo l'investimento in OICVM avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in quote di fondi chiusi. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante il ricorso ad operazioni in contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.



- *Relazione con il benchmark:* nella scelta degli investimenti il comparto non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni.

COMPARTO DI INVESTIMENTO	BENCHMARK (ESPRESSO IN EURO) *
Comparto d'investimento "Conservativo"	EURIBOR 3 MESI IN EURO

* Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo e il benchmark, occorre considerare che sul Fondo gravano commissioni ed ulteriori oneri fiscali.

Comparto d'investimento "PRUDENTE"

Categoria Assogestioni: "Bilanciati obbligazionari"

Finalità del comparto: Crescita moderata del capitale investito secondo una gestione prudente tesa al contenimento della volatilità dei rendimenti, rispondendo alle esigenze di soggetti per i quali è prevista una permanenza nel Fondo di breve/medio periodo ai fini del raggiungimento dell'età pensionabile.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve/medio periodo.

Grado di rischio del comparto: medio/basso.

Obiettivi di investimento:

- *Tipologia degli strumenti finanziari:* il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, in particolare dell'area EURO. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienta sui 5 anni circa.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* il comparto investe in obbligazioni di emittenti pubblici nazionali ed esteri. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti italiani ed esteri non possono essere presenti in portafoglio per un valore superiore al 15%. Coerentemente con i propri obiettivi, il comparto potrà acquisire parti di OICVM, rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive integrazioni previste dalla direttiva 2009/65/CE, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli del comparto medesimo.
- *Aree geografiche di investimento:* gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Il comparto effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio:* assente. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante ricorso a contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Stile gestionale:

- *Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo l'investimento in OICVM avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in quote di fondi chiusi. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante il ricorso ad operazioni in contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.
- *Relazione con il benchmark:* nella scelta degli investimenti il comparto non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni.



COMPARTO DI INVESTIMENTO	BENCHMARK (ESPRESSO IN EURO) *
Comparto d'investimento "Prudente"	35% CITIGROUP EUROBIG 3-5 YEARS
	9 % MSCI EMU LOCAL
	6 % MSCI WORLD EX EMU IN EUR
	50 % CITIGROUP EUROBIG ALL MATURITIES

* Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo e il benchmark, occorre considerare che sul Fondo gravano commissioni ed ulteriori oneri fiscali.

Comparto d'investimento "EQUILIBRATO"

Categoria Assogestioni: "Bilanciati"

Finalità del comparto: Crescita media del capitale investito accettando una certa volatilità dei rendimenti, rispondendo alle esigenze di soggetti per i quali è prevista una permanenza nel Fondo di medio/lungo periodo ai fini del raggiungimento dell'età pensionabile.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo.

Grado di rischio del comparto: medio.

Obiettivi di investimento:

- *Tipologia degli strumenti finanziari:* il portafoglio del comparto è opportunamente diversificato tra strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria. La durata media finanziaria (duration) dei titoli obbligazionari in portafoglio è di circa 5 anni.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni e azioni di emittenti pubblici e privati nazionali ed esteri, di emittenti sovranazionali e Stati. L'investimento in titoli azionari non può essere superiore al 50% delle attività complessive del comparto. Coerentemente con i propri obiettivi, il comparto potrà acquisire parti di OICVM, rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive integrazioni previste dalla direttiva 2009/65/CE, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli del comparto medesimo.
- *Aree geografiche di investimento:* gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Il comparto effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio:* assente. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante ricorso a contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Stile gestionale:

- *Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo, l'investimento in OICVM avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in quote di fondi chiusi. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante il ricorso ad operazioni in contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.
- *Relazione con il benchmark:* nella scelta degli investimenti il comparto non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni.



COMPARTO DI INVESTIMENTO	BENCHMARK (ESPRESSO IN EURO) *
Comparto d'investimento "Equilibrato"	42,5% CITIGROUP EUROBIG 5-7 YEARS
	7,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 5-7 YEARS
	30,0% MSCI EMU LOCAL
	20,0 % MSCI WORLD EX EMU IN EURO

* Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo e il benchmark, occorre considerare che sul Fondo gravano commissioni ed ulteriori oneri fiscali.

Comparto d'investimento "DINAMICO"

Categoria Assogestioni: "Bilanciati azionari"

Finalità del comparto: crescita alta del capitale investito accettando una marcata volatilità dei rendimenti, rispondendo alle esigenze di soggetti per i quali è prevista una permanenza nel Fondo di lungo periodo ai fini del raggiungimento dell'età pensionabile.

Orizzonte temporale dell'aderente: lungo periodo

Grado di rischio del comparto: alto.

Obiettivi di investimento:

- *Tipologia degli strumenti finanziari:* il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria e investe in misura minore in titoli obbligazionari di emittenti pubblici nazionali ed esteri. La durata media finanziaria (duration) dei titoli obbligazionari in portafoglio è di circa 5 anni.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* azioni di emittenti nazionali ed esteri ed in misura minore in obbligazioni di emittenti pubblici nazionali ed esteri. L'investimento in titoli azionari non può essere superiore all'85% delle attività complessive del comparto. Coerentemente con i propri obiettivi, il comparto potrà acquisire parti di OICVM, rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive integrazioni previste dalla direttiva 2009/65/CE, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli del comparto medesimo.
- *Aree geografiche di investimento:* gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Il comparto effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio:* assente. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante ricorso a contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Stile gestionale:

- *Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo, l'investimento in OICVM avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in quote di fondi chiusi. La copertura del rischio di cambio connesso agli investimenti in valuta estera, anche mediante il ricorso ad operazioni in contratti derivati nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente normativa, sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.
- *Relazione con il benchmark:* nella scelta degli investimenti il comparto non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni.



COMPARTO DI INVESTIMENTO	BENCHMARK (ESPRESSO IN EURO) *
Comparto d'investimento "Dinamico"	25,5% CITIGROUP EUROBIG 7-10 YEARS
	4,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 7-10 YRS
	42,0% MSCI EMU LOCAL
	28,0 % MSCI WORLD EX EMU IN EUR

* Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo e il benchmark, occorre considerare che sul Fondo gravano commissioni ed ulteriori oneri fiscali.

Comparto d'investimento "GARANTITO"

Categoria Assogestioni: "obbligazionario"

Finalità del comparto: La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale, in base a quanto previsto dalla normativa vigente. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. L'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata del 2,00% su base annua, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio del comparto: basso.

Obiettivi di investimento:

- *Tipologia degli strumenti finanziari:* il comparto investe prevalentemente o totalmente in titoli obbligazionari e strumenti monetari dell'area Euro ad elevato rating. La durata media finanziaria (duration) dei titoli obbligazionari in portafoglio non sarà superiore a 5 anni.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni e strumenti monetari europei o sovranazionali con elevato rating. L'investimento in titoli azionari dell'area Euro è possibile ma non può essere superiore al 10% delle attività complessive del comparto. Coerentemente con i propri obiettivi, il comparto potrà acquisire parti di OICVM, rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive integrazioni previste dalla direttiva 2009/65/CE, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli del comparto medesimo.
- *Aree geografiche di investimento:* gli investimenti sono prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Non sono previsti investimenti sui mercati dei Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio:* assente.

Stile gestionale:

- *Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli Organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del comparto l'investimento in OICVM avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in quote di fondi chiusi.
- *Relazione con il benchmark:* nella scelta degli investimenti il comparto non si propone di replicare passivamente la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni



COMPARTO DI INVESTIMENTO	BENCHMARK (ESPRESSO IN EURO) *
Comparto d'investimento "Garantito"	50% CITIGROUP EUROBIG 1-3 YEARS
	45% JPM CASH Index Euro 3 m es i
	5% MSCI EMU LOC AL

* Per un corretto raffronto tra il rendimento di ciascun comparto di investimento del Fondo e il benchmark, occorre considerare che sul Fondo gravano commissioni ed ulteriori oneri fiscali.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con la Compagnia AXA Assicurazioni SpA. Appare opportuno evidenziare che sono state inserite nell'attività del Fondo anche le prestazioni accessorie di invalidità e premorienza dell'iscritto. L'adesione alle suddette prestazioni è facoltativa e può essere espressa all'atto dell'adesione al Fondo o successivamente mediante sottoscrizione di apposito modulo.

Prestazioni pensionistiche

Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari. L'aderente, che decide di proseguire volontariamente la contribuzione, ai sensi del comma 11 dell'art.8 del D.Lgs. 252/2005 ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche.

Per i soggetti non titolari di reddito di lavoro o d'impresa si considera età pensionabile quella vigente nel regime obbligatorio di base.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per la richiesta delle prestazioni pensionistiche sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

L'aderente ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Nel computo dell'importo complessivo erogabile in capitale sono detratte le somme erogate a titolo di anticipazione per le quali non si sia provveduto al reintegro. Qualora l'importo che si ottiene convertendo il 70 per cento della posizione individuale maturata in rendita vitalizia immediata annua senza reversibilità a favore dell'aderente risulti inferiore al 50 per cento dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della Legge 8 agosto 1995, n. 335, l'aderente può optare per la liquidazione in capitale dell'intera posizione maturata.

L'aderente che, sulla base della documentazione prodotta, risulta assunto antecedentemente al 29 aprile 1993 ed entro tale data iscritto a una forma pensionistica complementare istituita alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, può richiedere la liquidazione dell'intera prestazione pensionistica complementare in capitale.

Le prestazioni pensionistiche sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria. L'aderente che abbia maturato il diritto alla prestazione pensionistica e intenda esercitare tale diritto può trasferire la propria posizione individuale presso altra forma pensionistica complementare, per avvalersi delle condizioni di erogazione della rendita praticate da quest'ultima.

Erogazione della rendita

A seguito dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, all'aderente è erogata una rendita vitalizia immediata calcolata in base alla posizione individuale maturata, al netto dell'eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale.

L'aderente, in luogo della rendita vitalizia immediata, può richiedere l'erogazione delle prestazioni in una delle forme di seguito indicate:



- una rendita vitalizia reversibile: detta rendita è corrisposta all'aderente finché è in vita e successivamente, in misura totale o per quota scelta dall'aderente stesso, alla persona da lui designata;
- una rendita certa e successivamente vitalizia: detta rendita è corrisposta per i primi 5 anni all'aderente o, in caso di suo decesso, alla persona da lui designata. Successivamente, se l'aderente è ancora in vita, viene corrisposta allo stesso una rendita vitalizia;
- una rendita certa e successivamente vitalizia: detta rendita è corrisposta per i primi 10 anni all'aderente o, in caso di suo decesso, alla persona da lui designata. Successivamente, se l'aderente è ancora in vita, viene corrisposta allo stesso una rendita vitalizia.

Nel Regolamento sono riportate le condizioni e modalità di erogazione delle rendite e i coefficienti di trasformazione (basi demografiche e finanziarie) da utilizzare per il relativo calcolo. Tali coefficienti possono essere successivamente variati, nel rispetto della normativa in materia di stabilità delle compagnie di assicurazione e delle relative disposizioni applicative emanate dall'IVASS; in ogni caso, le modifiche dei coefficienti di trasformazione non si applicano ai soggetti, già aderenti alla data di introduzione delle modifiche stesse, che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica nei tre anni successivi.

Trasferimento e riscatto della posizione individuale

L'aderente può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al Fondo.

L'aderente, anche prima del periodo minimo di permanenza, può:

- trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa;
- riscattare il 50% della posizione maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
- riscattare l'intera posizione individuale maturata, in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- riscattare l'intera posizione individuale maturata, ai sensi dell'art 14, comma 5 del D.Lgs 252/2005, ovvero trasferirla ad altra forma pensionistica complementare, qualora vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo.

In caso di decesso dell'aderente, prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dai diversi beneficiari designati dallo stesso, siano essi persone fisiche o giuridiche. In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale resta acquisita al Fondo.

Al di fuori dei suddetti casi, non sono previste forme di riscatto della posizione.

La Compagnia, accertata la sussistenza dei requisiti, provvede al trasferimento o al riscatto della posizione con tempestività e comunque entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione della richiesta.

Il trasferimento della posizione individuale e il riscatto totale comportano la cessazione della partecipazione al Fondo.

Anticipazioni

L'aderente può conseguire un'anticipazione della posizione individuale maturata nei seguenti casi:

- in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75%, per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
- decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 75%, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per sé o per i figli, per la realizzazione, sulla



prima casa di abitazione, degli interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, di ristrutturazione edilizia, di cui alle lettere a), b), c), d) del comma 1 dell'art. 3 del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001 n. 380;

- decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 30%, per la soddisfazione di ulteriori sue esigenze.

Le somme complessivamente percepite a titolo di anticipazione non possono eccedere il 75% della posizione individuale maturata, incrementata delle anticipazioni percepite e non reintegrate.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per esercitare il diritto all'anticipazione, sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione a forme pensionistiche complementari maturati dall'aderente, per i quali lo stesso non abbia esercitato il diritto di riscatto totale della posizione individuale.

Prestazioni assicurative per invalidità e premorienza

La prestazione assicurativa accessoria per premorienza viene garantita mediante applicazione della tariffa monoannuale "Temporanea di Gruppo per il caso di morte".

Possono essere assicurati tutti gli aderenti al Fondo con età compresa tra i 16 e 70 anni di età. La prestazione assicurativa accessoria per invalidità prevede la liquidazione del capitale assicurato per sopravvenuta invalidità da infortunio o malattia superiore al 65%.

La prestazione assicurata, sia per il caso di invalidità che di premorienza, è correlata:

- per i lavoratori dipendenti, alla retribuzione complessiva assunta come base per la determinazione del TFR;
- per i soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro, all'imponibile rilevante ai fini della contribuzione previdenziale obbligatoria;
- per i lavoratori autonomi o liberi professionisti, al reddito di lavoro autonomo o d'impresa dichiarato ai fini Irpef nel periodo d'imposta precedente.

Banca Depositaria

La Banca Depositaria delle risorse del Fondo è "State Street Bank SpA" con sede legale in Milano, Via Col Moschin 16. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli SpA, la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.



Principi contabili e criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati del Rendiconto, sono stati rispettati i principi contabili ed i criteri di valutazione stabiliti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. Il criterio di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni è, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, la rilevazione giornaliera dei prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca Depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca Depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il Rendiconto è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del Rendiconto sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva viene calcolata sulla base dell'attuale normativa, applicando un'aliquota del 20,00% sul risultato netto maturato per ciascun periodo d'imposta.

I proventi subiscono una tassazione effettiva al 12,50% qualora siano riferibili alle obbligazioni ed altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati nonché delle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

Nel caso di risultato negativo maturato nel periodo d'imposta, esso è computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza o utilizzato in tutto o in parte dal Fondo in diminuzione del risultato di gestione di altre linee di investimento da esso gestite, a partire dal medesimo periodo d'imposta in cui è maturato il risultato negativo, riconoscendo il relativo importo a favore del comparto di investimento che ha maturato il risultato negativo.



Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali sono state individuate in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo.
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, sono stati imputati secondo le regole stabilite dal Regolamento del Fondo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati costantemente applicati al fine di evitare discontinuità nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza temporale economica.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Come in precedenza accennato, possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti privati e pubblici, i lavoratori autonomi, i professionisti e i soci lavoratori di cooperative, per i quali non sussistano o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è così ripartito:

COMPARTO	FASE DI ACCUMULO		FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	
	Lavoratori attivi		Pensionati	
	2020	2019	2020	2019
Conservativo	184	210	0	0
Prudente	444	281	0	0
Equilibrato	459	458	0	0
Dinamico	271	382	0	0
Garantito	391	449	0	0
Totale	1.749	1.780	0	0

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2020 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

La ripartizione degli iscritti per raggruppamento è la seguente:

	2020	2019
Lavoratori dipendenti	1.348	1.390
Lavoratori autonomi	310	314
Totale	1.658	1.704



Ulteriori informazioni

Il Fondo Pensione Aperto AXA non prevede l'erogazione di compensi per l'attività svolta a favore del Fondo Pensione stesso da parte degli amministratori e dei sindaci di AXA Assicurazioni SpA.

La retribuzione annuale del Responsabile è determinata dall'organo amministrativo all'atto della nomina per l'intero periodo di durata dell'incarico ed è interamente posta a carico di AXA Assicurazioni SpA.

Non è stata prevista alcuna deroga alle disposizioni in materia di rendiconto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.



COMPARTO CONSERVATIVO
Rendiconto – Fase di accumulo

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO CONSERVATIVO

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti	2.319.169	2.347.795
	a) Depositi bancari	69.530	23.677
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	h) Quote di OICR	2.248.064	2.324.118
	i) Opzioni acquistate	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.575	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti di imposta	5.110	11.406
	TOTALE ATTIVITA'	2.324.279	2.359.201
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	3.925	3.995
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.925	3.995
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
40	Debiti di imposta	0	0
	TOTALE PASSIVITA'	3.925	3.995
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.320.354	2.355.206
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	8.280	5.318

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO CONSERVATIVO

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	-14.307	-257.377
	a) Contributi per le prestazioni	255.250	245.586
	b) Anticipazioni	-64.808	-51.547
	c) Trasferimenti e riscatti	-138.339	-238.471
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-66.410	-212.945
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	0	0
	h) Altre uscite previdenziali	0	0
	i) Altre entrate previdenziali	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria	-10.066	-6.662
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-10.066	-6.662
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	f) Bolli su estratto conto	0	0
	g) Sopravvenienze	0	0
30	Oneri di gestione	-15.589	-16.930
	a) Società di gestione	-15.589	-16.930
	b) Altri oneri	0	0
	Proventi	0	0
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	-39.962	-280.969
50	Imposta sostitutiva	5.110	4.731
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	-34.852	-276.238





Nota integrativa Comparto Conservativo Fase di accumulo

QUOTE IN ESSERE

Nella tabella che segue sono riportati il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché il numero e controvalore di quote emesse ed annullate nel corso dello stesso.

	Numero	Valore unitario	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	201.172	11,707	2.355.206
Quote emesse	22.093	-	257.069
Quote annullate	-23.322	-	-271.376
Variazione del valore quota	-	-	-20.545
Quote in essere alla fine dell'esercizio	199.943	11,605	2.320.354

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,707.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,605.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -14.307, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI GENERALI

Le informazioni sul Comparto Conservativo sono contenute nel capitolo "Informazioni generali" al paragrafo "Caratteristiche strutturali".



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 – Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società promotrice AXA Assicurazioni SpA che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
AXA Assicurazioni SpA	2.319.169

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e limiti previsti dalla normativa e dal Regolamento.

Depositi bancari

La voce è composta per € 69.530 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	69.530

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 2.248.064 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e l'incidenza sul totale delle attività:

Rendiconto annuale Esercizio 2020



Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
AMUNDI-CASH EUR-A2 EUR C	LU0568620560	1.066.089	45,96%
CANDR MMKT EURO AAA-I CAP	LU0354091901	1.066.035	45,96%
CARMIGNAC SECURITE-A EU ACC	FR0010149120	115.940	4,99%
Totale generale		2.248.064	96,91%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interesse

Non vi sono posizioni in conflitto di interesse.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti si riferisce agli investimenti diretti di primo livello ed è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	0	69.530	69.530
Altri Paesi EU	2.248.064	0	2.248.064
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
Totale	2.248.064	69.530	2.317.594

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Paese	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	0	0	2.248.064	69.530	2.317.594
Totale	0	0	2.248.064	69.530	2.317.594

Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

Altre attività della gestione finanziaria

Le altre attività della gestione finanziaria sono pari a € 1.575 e sono costituite da crediti previdenziali.



Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	-130.490	195.478
Totale	-130.490	195.478

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il comparto Conservativo non prevede contrattualmente il riconoscimento di un rendimento minimo garantito.

30 – Crediti di imposta

La voce “crediti per imposte”, pari a € 5.110, rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.

PASSIVITÀ

10 - Passività della gestione previdenziale

Le passività della gestione previdenziale al 31/12/2020 sono pari a € 0, come al 31/12/2019.

30 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce pari a € 3.925 è composta interamente da debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 0.

CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 8.280, è inerente ai conti d'ordine relativi ai contributi ed ai trasferimenti, dovuti in base alle adesioni comunicate ma per i quali non sono ancora stati versati i relativi importi.



Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce "Contributi per le prestazioni", pari a € 255.250, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		187.617
Di cui:		
- Azienda	3.964	
- Aderente	108.438	
- TFR	75.215	
Coperture accessorie		-
Trasferimento da altri fondi		-
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		71.017
Commissioni una tantum di iscrizione		-62
Commissioni annue di gestione		-3.309
Commissioni di passaggio comparto		-13
Totale		255.250

b) Anticipazioni

La voce, pari a € 64.808, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 138.339, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	0
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	138.339
Riscatto per conversione comparto	0
Totale	138.339

d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale pari a € 66.410.



f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.

g) Quote estinte per commissioni annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

h) Altre uscite previdenziali

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali

Nulla da segnalare.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € -10.066, è costituito:

- per € 125 da profitti da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € -785 per perdite realizzate;
- per € 2.465 da profitti non realizzati;
- per € -11.871 minusvalenze finanziarie non realizzate;

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-10.066
Altri costi	0	0
Totale	0	-10.066

30 – Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 15.589. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

50 – Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 5.110, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € -25.549 secondo la vigente normativa fiscale.



COMPARTO PRUDENTE
Rendiconto – Fase di accumulo

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO PRUDENTE

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti	5.667.961	5.562.276
	a) Depositi bancari	113.811	169.905
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	h) Quote di OICR	5.551.526	5.392.371
	i) Opzioni acquistate	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2.624	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti di imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	5.667.961	5.562.276
10	Passività della gestione previdenziale	84.154	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	84.154	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	13.799	14.043
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	13.799	14.043
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
40	Debiti di imposta	34.728	21.575
	TOTALE PASSIVITA'	132.681	35.618
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.535.280	5.526.658
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	19.752	12.480



COMPARTO PRUDENTE

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	-178.695	-1.386
	a) Contributi per le prestazioni	318.942	328.310
	b) Anticipazioni	-36.606	-65.151
	c) Trasferimenti e riscatti	-93.501	-43.042
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-367.530	-221.503
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm. annuali a carico aderenti	0	0
	h) Altre uscite previdenziali	0	0
	i) Altre entrate previdenziali	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria	277.942	430.409
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	277.942	430.409
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	f) Bolli su estratto conto	0	0
	g) Sopravvenienze	0	0
30	Oneri di gestione	-55.897	-55.021
	a) Società di gestione	-55.897	-55.021
	b) Altri oneri	0	0
	Proventi	0	0
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	43.350	374.002
50	Imposta sostitutiva	-34.728	-64.425
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	8.622	309.577





Nota integrativa Comparto Prudente Fase di accumulo

QUOTE IN ESSERE

Nella tabella che segue sono riportati il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché il numero e controvalore di quote emesse ed annullate nel corso dello stesso.

	Numero	Valore unitario	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	355.615	15,541	5.526.658
Quote emesse	20.499		321.058
Quote annullate	-31.793		-499.753
Variazione del valore quota	-		187.317
Quote in essere alla fine dell'esercizio	344.321	16,076	5.535.280

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 15,541.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 16,076.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -178.695, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI GENERALI

Le informazioni sul comparto Prudente sono contenute nel capitolo "Informazioni generali" al paragrafo "Caratteristiche strutturali".



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 – Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società promotrice AXA Assicurazioni SpA che gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestori senza trasferimento di titolarità

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
AXA Assicurazioni SpA	5.667.961

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e limiti previsti dalla normativa e dal Regolamento.

Depositi bancari

La voce è composta per € 113.811 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	113.811

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 5.551.526 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
AXA WORLD FUND-EURO BONDS-AC	LU0072814717	2.830.103	49,93%
FRANKLIN EU TOT RT-IAC	LU0195952774	1.387.495	24,48%
AXA WRLD FD-EUR AG SD F-ICEU	LU0227127999	593.709	10,47%
AM MS EM ES LED SEL-IEC	LU0389810994	443.291	7,82%
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-C	LU0996181599	296.928	5,24%
Totale generale		5.551.526	97,94%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.



Posizioni in conflitto di interesse

Non vi sono posizioni in conflitto di interesse.

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti si riferisce agli investimenti diretti di primo livello ed è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	-	113.811	113.811
Altri Paesi EU	5.551.526	-	5.551.526
Altri Paesi aderenti all' OCSE	-	-	-
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	-	-
Totale	5.551.526	113.811	5.665.337

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Paese	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	-	-	5.551.526	113.811	5.665.337
Totale	-	-	5.551.526	113.811	5.665.337

Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

Altre attività della gestione finanziaria

Le altre attività della gestione finanziaria sono pari a € 2.624 e sono costituite da crediti previdenziali.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	-495.193	613.979
Totale	-495.193	613.979

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il comparto Prudente non prevede contrattualmente il riconoscimento di un rendimento minimo garantito.

30 – Crediti di imposta

I Crediti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 0.



PASSIVITÀ

10 - Passività della gestione previdenziale

La voce, pari a € 84.154, è composta da debiti per la gestione previdenziale e comprende i debiti verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di erogazione delle prestazioni.

30 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce, pari a € 13.799, è composta da debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta

Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 34.728.

CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 19.752, è inerente ai conti d'ordine relativi ai contributi ed i trasferimenti, dovuti in base alle adesioni comunicate ma per i quali non sono ancora stati versati i relativi importi.



Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce "Contributi per le prestazioni", pari a € 318.942, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		323.406
Di cui:		
- Azienda	7.702	
- Aderente	161.940	
- TFR	153.764	
Coperture accessorie		-
Trasferimento da altri fondi		-
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		365
Commissioni una tantum di iscrizione		-181
Commissioni annue di gestione		-4.648
Commissioni di passaggio comparto		-
Totale		318.942

b) Anticipazioni

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020 pari a € 36.606.

c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 93.501, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	0
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	26.029
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	67.472
Riscatto per conversione comparto	0
Totale	93.501

d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale, pari a € 367.530.

f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



g) Quote estinte per commissioni annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

h) Altre uscite previdenziali

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali

Nulla da segnalare.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € 277.942, è costituito:

- per € 9.916 da profitti da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 288.615 da profitti non realizzati;
- per € -20.589 da perdite realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	-	-
Quote di OICR	-	277.942
Altri costi	-	-
Totale	-	277.942

30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 55.897. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € -34.728, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 173.641 secondo la vigente normativa fiscale.



COMPARTO EQUILIBRATO
Rendiconto – Fase di accumulo

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO EQUILIBRATO

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti	9.332.445	9.067.963
	a) Depositi bancari	188.035	173.060
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	h) Quote di OICR	9.129.321	8.894.903
	i) Opzioni acquistate	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	15.089	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti di imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	9.332.445	9.067.963
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	31.854	32.508
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	31.854	32.508
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
40	Debiti di imposta	37.598	84.573
	TOTALE PASSIVITA'	69.452	117.081
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.262.993	8.950.882
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	33.053	20.212

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO EQUILIBRATO

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	139.308	406.676
	a) Contributi per le prestazioni	507.137	1.024.978
	b) Anticipazioni	-53.134	-94.007
	c) Trasferimenti e riscatti	-261.670	-443.278
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-53.025	-81.018
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm. annuali a carico aderenti	0	0
	h) Altre uscite previdenziali	0	0
	i) Altre entrate previdenziali	0	1
20	Risultato della gestione finanziaria	332.264	1.269.849
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	332.264	1.269.849
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	f) Bolli su estratto conto	0	0
	g) Sopravvenienze	0	0
30	Oneri di gestione	-121.863	-125.079
	a) Società di gestione	-121.863	-125.079
	b) Altri oneri	0	0
	Proventi	0	0
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	349.709	1.551.446
50	Imposta sostitutiva	-37.598	-220.700
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	312.111	1.330.746





Nota integrativa Comparto Equilibrato Fase di accumulo

QUOTE IN ESSERE

Nella tabella che segue sono riportati il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché il numero e controvalore di quote emesse ed annullate nel corso dello stesso.

	Numero	Valore unitario	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	690.710	12,959	8.950.882
Quote emesse	40.332	-	510.569
Quote annullate	-29.869	-	-371.261
Variazione del valore quota	-	-	172.803
Quote in essere alla fine dell'esercizio	701.173	13,211	9.262.993

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 12,959.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 13,211.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 139.308, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI GENERALI

Le informazioni sul comparto Equilibrato sono contenute nel capitolo "Informazioni generali" al paragrafo "Caratteristiche strutturali".



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 - Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società promotrice AXA Assicurazioni SpA che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestori senza trasferimento di titolarità

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
AXA Assicurazioni SpA	9.332.445

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e limiti previsti dalla normativa e dal Regolamento.

Depositi bancari

La voce è composta per € 188.035 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	188.035

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 9.129.321 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
AXA WORLD-EURO 5-7-I-CAP-	LU0227128450	4.179.984	44,79%
AM MS EM ES LED SEL-IEC	LU0389810994	2.685.739	28,78%
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-C	LU0996181599	1.798.982	19,28%
FRANKLIN EU TOT RT-IAC	LU0195952774	464.616	4,98%
Totale generale		9.129.321	97,83%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.



Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto d'interesse

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	-	188.035	188.035
Altri Paesi EU	9.129.321	-	9.129.321
Altri Paesi aderenti all' OCSE	-	-	-
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	-	-
Totale	9.129.321	188.035	9.317.356

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Paese	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	0	0	9.129.321	188.035	9.317.356
Totale	0	0	9.129.321	188.035	9.317.356

Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

Altre attività della gestione finanziaria

Le altre attività della gestione finanziaria sono pari a € 15.089.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	-1.587.303	1.685.150
Totale	-1.587.303	1.685.150

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il comparto Equilibrato non prevede contrattualmente il riconoscimento di un rendimento minimo garantito.



30 – Crediti di imposta

I crediti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 0.

PASSIVITÀ

10 - Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

30 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce, pari a € 31.854, è composta da debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta

Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 37.598.

CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 33.053, è inerente ai conti d'ordine relativi ai contributi ed i trasferimenti, dovuti in base alle adesioni comunicate ma per i quali non sono ancora stati versati i relativi importi.



Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce "Contributi per le prestazioni", pari a € 507.137, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		510.170
Di cui:		
- Azienda	9.467	
- Aderente	216.791	
- TFR	283.912	
Coperture accessorie		-
Trasferimento da altri fondi		
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		4.396
Commissioni una tantum di iscrizione		-263
Commissioni annue di gestione		-7.166
Commissioni di passaggio comparto		
Totale		507.137

b) Anticipazioni

La voce, pari a € 53.134, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 261.670, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	37.199
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	129.396
Trasferimenti per conversione comparto	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	95.075
Totale	261.670

d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale per € 53.025.

f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



g) Quote estinte per commissioni annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

h) Altre uscite previdenziali

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali

Nulla da segnalare.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € 332.264, è costituito:

- per € 15.788 da profitti da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 402.747 da profitti non realizzati;
- per € -86.269 da perdite realizzate;
- per arrotondamenti passivi per € -2.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	332.266
Altri costi	0	-2
Totale	0	332.264

30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 121.863. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € -37.598, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 187.989 secondo la vigente normativa fiscale.



COMPARTO DINAMICO
Rendiconto – Fase di accumulo

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO DINAMICO

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti	5.942.514	5.812.016
	a) Depositi bancari	119.154	149.327
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	h) Quote di OICR	5.803.304	5.662.689
	i) Opzioni acquistate	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	20.056	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti di imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	5.942.514	5.812.016
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	22.376	22.857
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	22.376	22.857
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
40	Debiti di imposta	22.987	75.682
	TOTALE PASSIVITA'	45.363	98.539
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.897.151	5.713.477
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	21.043	12.902

Rendiconto annuale Esercizio 2020



COMPARTO DINAMICO

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	77.507	281.305
	a) Contributi per le prestazioni	303.366	544.647
	b) Anticipazioni	-52.341	-55.453
	c) Trasferimenti e riscatti	-156.629	-125.575
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-16.889	-82.314
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	0	0
	h) Altre uscite previdenziali	0	0
	i) Altre entrate previdenziali	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria	213.680	1.071.849
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	213.680	1.071.849
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	f) Bolli su estratto conto	0	0
	g) Sopravvenienze	0	0
30	Oneri di gestione	-84.526	-86.231
	a) Società di gestione	-84.526	-86.231
	b) Altri oneri	0	0
	Proventi	0	0
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	206.661	1.266.923
50	Imposta sostitutiva	-22.987	-192.575
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	183.674	1.074.348





Nota integrativa Comparto Dinamico Fase di accumulo

QUOTE IN ESSERE

Nella tabella che segue sono riportati il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché il numero e controvalore di quote emesse ed annullate nel corso dello stesso.

	Numero	Valore unitario	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	494.813	11,547	5.713.477
Quote emesse	27.673	-	306.694
Quote annullate	-20.512	-	-229.187
Variazione del valore quota	-	-	106.167
Quote in essere alla fine dell'esercizio	501.973	11,748	5.897.151

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,547.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,748.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 77.507 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI GENERALI

Le informazioni sul comparto Dinamico sono contenute nel capitolo "Informazioni generali" al paragrafo "Caratteristiche strutturali".



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 - Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società promotrice AXA Assicurazioni SpA che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestori senza trasferimento di titolarità

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
AXA Assicurazioni SpA	5.942.514

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e limiti previsti dalla normativa e dal Regolamento.

Depositi bancari

La voce è composta per € 119.154 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	119.154

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 5.803.304 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
AM MS EM ES LED SEL-IEC	LU0389810994	2.486.176	41,84%
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-C	LU0996181599	1.665.224	28,02%
AXA WORLD-EURO 7-10-I-CAP-	LU0227144655	1.474.956	24,82%
FRANKLIN EU TOT RT-IAC	LU0195952774	176.948	2,98%
Totale generale		5.803.304	97,66%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.



Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interesse

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti si riferisce agli investimenti diretti di primo livello ed è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	-	119.154	119.154
Altri Paesi EU	5.803.304	-	5.803.304
Altri Paesi aderenti all' OCSE	-	-	-
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	-	-
Totale	5.803.304	119.154	5.922.458

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Paese	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	0	0	5.803.304	119.154	5.922.458
Totale	0	0	5.803.304	119.154	5.922.458

Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

Altre attività della gestione finanziaria

Le altre attività della gestione finanziaria sono pari a € 20.056 e sono costituite da crediti previdenziali.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	-910.006	983.072
Totale	-910.006	983.072

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Il comparto Dinamico non prevede contrattualmente il riconoscimento di un rendimento minimo garantito.

30 – Crediti di imposta

I crediti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 0.



PASSIVITÀ

10 - Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

30 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce, pari a € 22.376, è composta da debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta

Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 22.987.

CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 21.043, è inerente ai conti d'ordine relativi ai contributi ed i trasferimenti, dovuti in base alle adesioni comunicate ma per i quali non sono ancora stati versati i relativi importi.



Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce "Contributi per le prestazioni", pari a € 303.366, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		291.972
Di cui:		0
- Azienda	6.800	0
- Aderente	113.845	0
- TFR	171.327	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		0
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		17.272
Commissioni una tantum di iscrizione		-281
Commissioni annue di gestione		-5.597
Commissioni di passaggio comparto		0
Totale		303.366

b) Anticipazioni

La voce, pari a € 52.341, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 156.629, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	0
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	85.612
Riscatto per conversione comparto	71.017
Totale	156.629

d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale per € 16.889.

f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



g) Quote estinte per commissioni annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

h) Altre uscite previdenziali

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali

Nulla da segnalare.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € 213.680, è costituito:

- per € 8.681 da profitti da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 252.519 da profitti non realizzati;
- per € -47.518 da perdite realizzate.
- per arrotondamenti passivi per € -2.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	213.682
Altri costi	0	-2
Totale	0	213.680

30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 84.526. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € -22.987, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 114.937 secondo la vigente normativa fiscale.



COMPARTO GARANTITO
Rendiconto – Fase di accumulo



COMPARTO GARANTITO

STATO PATRIMONIALE

		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti	4.533.489	4.194.300
	a) Depositi bancari	88.806	142.072
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	0
	d) Titoli di debito quotati	0	0
	e) Titoli di capitale quotati	0	0
	f) Titoli di debito non quotati	0	0
	g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	h) Quote di OICR	4.337.637	4.052.228
	i) Opzioni acquistate	0	0
	l) Ratei e risconti attivi	0	0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	107.046	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	393.683	373.813
30	Crediti di imposta	0	4.682
	TOTALE ATTIVITA'	4.927.172	4.572.795
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	393.683	373.813
30	Passività della gestione finanziaria	4.932	4.727
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	4.932	4.727
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
40	Debiti di imposta	3.397	0
	TOTALE PASSIVITA'	402.012	378.540
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.525.160	4.194.255
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	16.147	9.471



COMPARTO GARANTITO

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	312.113	156.661
	a) Contributi per le prestazioni	639.011	490.610
	b) Anticipazioni	-56.654	-105.738
	c) Trasferimenti e riscatti	-223.225	-117.735
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-47.013	-110.472
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	0	0
	h) Altre uscite previdenziali	-6	-4
	i) Altre entrate previdenziali	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria	42.061	120.902
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	42.061	120.902
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	f) Bolli su estratto conto	0	0
	g) Sopravvenienze	0	0
30	Oneri di gestione	-19.872	-18.705
	a) Società di gestione	-19.872	-18.705
	b) Altri oneri	0	0
	Proventi	0	0
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	334.302	258.858
50	Imposta sostitutiva	-3.397	-19.245
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	330.905	239.613





Nota integrativa Comparto Garantito Fase di accumulo

QUOTE IN ESSERE

Nella tabella che segue sono riportati il numero ed il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché il numero e controvalore di quote emesse ed annullate nel corso dello stesso.

	Numero	Valore unitario	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	382.472	10,966	4.194.255
Quote emesse	58.810	-	642.471
Quote annullate	-30.321	-	-330.358
Variazione del valore quota	-	-	18.792
Quote in essere alla fine dell'esercizio	410.961	11,011	4.525.160

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 10,966.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,011.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 312.113 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI GENERALI

Le informazioni sul comparto Garantito sono contenute nel capitolo "Informazioni generali" al paragrafo "Caratteristiche strutturali".



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 - Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società promotrice AXA Assicurazioni SpA che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestori senza trasferimento di titolarità

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
AXA Assicurazioni SpA	4.533.489

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e limiti previsti dalla normativa e dal Regolamento.

Depositi bancari

La voce è composta per € 88.806 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	88.806

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 4.337.637 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
CARMIGNAC SECURITE-A EU ACC	FR0010149120	2.168.818	47,84%
AMUNDI-CASH EUR-A2 EUR C	LU0568620560	973.242	21,47%
CANDR MMKT EURO AAA-I CAP	LU0354091901	973.192	21,47%
AM MS EM ES LED SEL-IEC	LU0389810994	222.385	4,90%
Totale generale		4.337.637	95,68%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.



Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interesse

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	0	88.806	88.806
Altri Paesi EU	4.337.637	0	4.337.637
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
Totale	4.337.637	88.806	4.426.443

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Paese	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	0	0	4.337.637	88.806	4.426.443
Totale	0	0	4.337.637	88.806	4.426.443

Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

Altre attività della gestione finanziaria

Le altre attività della gestione finanziaria sono pari a € 107.046 e sono costituite da crediti previdenziali.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	-463.483	220.134
Totale	-463.483	220.134

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce, pari a € 393.683, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.



30 – Crediti di imposta

La voce “crediti per imposte”, pari a euro 0, rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.

PASSIVITÀ

10 - Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

La voce, pari a € 393.683, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce, pari a € 4.932, è composta da debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta

Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 3.397.

CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 16.147, è inerente ai conti d'ordine relativi ai contributi ed i trasferimenti, dovuti in base alle adesioni comunicate ma per i quali non sono ancora stati versati i relativi importi.



Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

La voce "Contributi per le prestazioni", pari a € 639.011, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		608.095
Di cui:		0
- Azienda	202.737	0
- Aderente	102.017	0
- TFR	303.341	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		39.083
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		0
Commissioni una tantum di iscrizione		-1.046
Commissioni annue di gestione		-7.121
Commissioni di passaggio comparto		0
Totale		639.011

b) Anticipazioni

La voce, pari a € 56.654, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 223.225, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	8.509
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	4.672
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	210.044
Totale	223.225

d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce, pari a € 47.013, contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



g) Quote estinte per commissioni annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

h) Altre uscite previdenziali

La voce altre uscite previdenziali pari a € -6 comprende gli importi derivanti da operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

Nulla da segnalare.

20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € 42.061 è costituito:

- per € 1.971 da profitti da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 57.116 da profitti non realizzati;
- per € -10.684 minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -6.342 da perdite finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	42.061
Altri costi	0	0
Totale	0	42.061

30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € -19.872. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € -3.397, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 16.987 secondo la vigente normativa fiscale.

Milano, 23 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione di
AXA Assicurazioni S.p.A.
L'Amministratore Delegato
(Patrick Cohen)