



*FONDO PENSIONE  
APERTO AXA*

*RENDICONTO ANNUALE  
Esercizio 2018*





# *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 31/12/2018 risultano essere 1.714. Di questi, 320 appartengono alla categoria dei lavoratori autonomi e liberi professionisti, 1.394 alla categoria dei lavoratori dipendenti.

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

I contributi totali lordi del 31/12/2018 sono pari a € 2.050.180, ripartiti tra i cinque comparti di investimento secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Tipologia	Comparti					
	Conservativo	Prudente	Equilibrato	Dinamico	Garantito	Totale
Contributi lordi	284.165	362.873	568.118	316.679	518.345	<b>2.050.180</b>
Commissioni di iscrizione/gestione	-1.903	-2.873	-5.068	-3.173	-4.902	<b>-17.919</b>
<b>Totale netti</b>	<b>282.262</b>	<b>360.000</b>	<b>563.050</b>	<b>313.506</b>	<b>513.443</b>	<b>2.032.261</b>

Il valore dei contributi versati nell'anno trasferiti da altri Fondi, per effetto delle adesioni dell'esercizio, è pari a € 194.512.

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 Prudente, caratterizzato dalla marcata presenza di strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

Il patrimonio complessivo del Fondo a fine esercizio ammonta a € 24.062.432 (con un decremento del 5,69% rispetto al 31/12/2017), ripartito tra i cinque comparti secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Comparto	Anno 2018	Anno 2017	Variazione %
Conservativo	2.631.444	2.696.812	-2,42%
Prudente	5.217.081	5.262.942	-0,87%
Equilibrato	7.620.136	8.083.569	-5,73%
Dinamico	4.639.129	5.532.040	-16,14%
Garantito	3.954.642	3.939.600	0,38%
<b>Totale</b>	<b>24.062.432</b>	<b>25.514.963</b>	<b>-5,69%</b>



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

L'anno 2018 ha sorpreso negativamente i mercati finanziari, con i principali indici mondiali che registrano la peggiore performance degli ultimi anni. I processi di normalizzazione monetaria delle banche centrali, le tensioni geopolitiche e un lieve deterioramento dello scenario macro sono stati i catalizzatori che hanno pesato sul sentiment degli investitori. Pertanto, la volatilità è aumentata vertiginosamente rispetto al primo trimestre dell'anno ed ai bassi livelli osservati nel 2017.

Per quanto riguarda le banche centrali, la Fed è stata ancora una volta il principale riferimento nel processo di normalizzazione monetaria.

Supportata da una forza relativa dell'economia americana rispetto al resto del mondo, la Fed ha alzato quattro volte i tassi durante l'anno, una volta al trimestre, fino a quando i tassi di riferimento sono stati fissati a 2,5%.

Tuttavia, ci sono stati alcuni segnali di rallentamento nella seconda metà dell'anno che hanno costretto il presidente della Fed ad ammorbidire i toni e ad allungare la tabella di marcia all'interno del processo di normalizzazione. Da parte sua, la BCE ha anticipato che a partire da gennaio 2019 il *quantitative easing* sarebbe cessato, garantendo comunque condizioni accomodanti e puntando verso la seconda parte dell'anno ad un primo aumento dei tassi di interesse.

Le tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina sono state fonte di incertezza per tutto l'anno, causando forti reazioni nei mercati alle notizie apparse al riguardo. Alla fine dell'anno si sono riscontrati alcuni progressi che hanno contribuito a dissipare la tensione tra i due paesi all'inizio di dicembre. L'amministrazione americana era anche ostile all'Europa o ai suoi partner NAFTA in questioni commerciali. Questa situazione dovrà essere monitorata per tutto il prossimo anno.

In Europa la problematica di maggiore rilevanza è stata la Brexit, che ha raggiunto il suo picco nell'ultimo periodo dell'anno dopo che è diventato chiaro che le condizioni dell'accordo tra l'Europa e il Regno Unito non erano soddisfacenti né per chi era a favore dell'uscita dall'UE né per chi aveva puntato a rimanere nell'Europa. Un altro punto di attenzione è stato l'atteggiamento mantenuto dal governo italiano nei confronti della Commissione europea riguardo il deficit di bilancio, contribuendo a mantenere il clima di instabilità nello stato. A tutto ciò si è aggiunta la difficile situazione del governo in Francia e la debolezza dei governi in Germania e in Spagna.

In questo scenario restano i timori per una nuova recessione a causa del rallentamento dell'economia. Tuttavia il miglioramento delle relazioni fra Stati Uniti e Cina, la definizione della Brexit, le politiche espansive della BCE, potrebbero invertire il trend ad oggi delineato.

In questo senso, le stime di crescita continuano ad essere positive per i prossimi anni, anche se sono state riviste leggermente al ribasso rispetto all'anno precedente. Gli Stati Uniti hanno mostrato una performance migliore rispetto al resto del mondo, evidenziando la forza della propria economia.

In termini di tassi di interesse, la Federal Reserve ha soddisfatto le aspettative e aumentato i tassi di interesse al 2,50% dopo 4 rialzi. Per il 2019 sono previsti altri tre aumenti, anche se la crescita economica determinerà una normalizzazione monetaria. Da parte sua, la BCE ha mantenuto invariati i tassi ufficiali, terminando a dicembre il *quantitative easing* e un rialzo dei tassi è previsto non prima della metà del 2019.

Durante il 2018, l'intera curva dei tassi d'interesse nella zona euro si è spostata verso il basso rispetto alla fine del 2017, ad eccezione delle scadenze più brevi a 18 mesi. Il rendimento del debito decennale nell'area Euro ha chiuso allo 0,24% rispetto allo 0,43% di inizio anno. Il premio di rischio italiano a 10 anni ha chiuso il 2018 a 250 punti base, livelli più alti rispetto all'inizio dell'anno (159 punti base) ma inferiori al massimo raggiunto nel quarto trimestre come conseguenza dei difficili negoziati tra il governo italiano e la Commissione europea per approvare la manovra ed il deficit per il 2019.

I prezzi dei titoli corporate e delle obbligazioni in generale hanno mostrato una cattiva performance nel 2018 a causa dell'allargamento degli spread in tutti i settori, evidenziando il graduale processo di normalizzazione monetaria ed una delicata situazione geopolitica.



Per quanto riguarda le valute, l'Euro si è svalutato del 4,5% rispetto al dollaro nel 2018, chiudendo a 1.146 \$/€ mentre lo yen giapponese si è apprezzato del 2,8% nel 2018 rispetto al dollaro.

Il 2018 è stato molto negativo per il mercato azionario. In Europa, l'Eurostoxx 50 ha chiuso l'anno con un calo del 14,3%, il DAX 30 è sceso del 18,3% mentre il FTSE MIB è calato del 16,1%. Guardando verso gli Stati Uniti e il Giappone, l'indice S&P 500 ha chiuso il 2018 con un calo del 6,2% mentre il Nikkei ha chiuso con una discesa del 12,1%. L'MSCI ACWI ha registrato un calo dell'11,2% e l'MSCI emergente un calo del 16,6%, entrambi in dollari americani.

L'anno 2018 si è chiuso con alcune fonti di rischio che continueranno a essere presenti nel 2019. 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. Tra i catalizzatori positivi che potrebbero verificarsi nei prossimi mesi ci saranno: un miglioramento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, la dispersione di alcuni fronti politici in Europa (Brexit) o un'accelerazione dei dati macro; ognuno di questi dati dovrebbe migliorare il comportamento dei mercati azionari.

Alla luce di quanto sopra riportato, la politica di gestione dei singoli comparti si è caratterizzata nel modo seguente:

## **COMPARTO CONSERVATIVO**

Con una gestione basata sul raggiungimento dell'obiettivo di conservazione e caratterizzata dalla presenza in portafoglio di strumenti finanziari a breve termine e alta liquidità.

Il rendimento annuo del portafoglio è stato del -1,04% al netto delle commissioni.

## **COMPARTO PRUDENTE**

La gestione del portafoglio di investimento punta a raggiungere una combinazione tra redditività e crescita del capitale; viene investito l'85% delle attività in titoli di debito denominati in euro ed il restante 15% in azioni, diversificate tra il 6% in azioni di tutto il mondo e il 9% in azioni europee. La politica di investimento si basa su un asset allocation dinamica con un ampio campo di applicazione, con diversificazione geografica e di settore al fine di creare valore.

Il rendimento del fondo per l'anno 2018 è stato del -3,54% al netto delle commissioni.

## **COMPARTO EQUILIBRATO**

La politica di investimento del fondo si basa sul raggiungimento di una crescita media del capitale accettando un livello di volatilità dei rendimenti. La gestione del portafoglio di investimenti punta a raggiungere una combinazione tra redditività e crescita del capitale; viene investito il 50% delle attività in titoli di debito, la maggior parte denominati in euro e il restante 50% in azioni, diversificate tra il 20% delle azioni di tutto il mondo e il 30% in azioni europee. Nel corso del 2018 la gestione è stata indirizzata alla ricerca di differenti asset per creare valore.

Il rendimento del fondo per l'anno 2018 è stato del -6,93% al netto delle commissioni.



## COMPARTO DINAMICO

La gestione del portafoglio mira a conseguire un elevato rendimento del capitale accettando un maggiore grado di volatilità dei rendimenti e quindi una componente significativa di rischio di investimento. L'obiettivo della politica di investimento è investire fino al 70% in azioni, diversificate tra il 28% in azioni di tutto il mondo, il 42% in azioni europee, ed il restante 30% in obbligazioni. Viene applicata una gestione dinamica dell'asset allocation attraverso strategie di diversificazione degli asset a livello geografico e settoriale per creare valore.

Il rendimento del fondo per l'anno 2018 è stato del -9,20% al netto delle commissioni.

## COMPARTO GARANTITO

La gestione del portafoglio di investimenti si è concentrata su strumenti monetari in euro e in obbligazioni in euro con elevato merito di credito e una durata media modificata inferiore a 5 anni; il massimo investimento in azioni è stato fissato al 5% solo in azioni europee. La politica di investimento è stata prudente, finalizzata alla protezione del capitale e al controllo della volatilità.

Il rendimento del fondo per l'anno 2018 è stato del -2,52% annuo al netto delle commissioni.

## 3. VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE REALIZZATE E CONFRONTO CON IL BENCHMARK

Si riportano qui di seguito le performance realizzate dall'inizio dell'operatività dei comparti di investimento:

Comparto	Riferimento	1m	3m	6m	YTD	1y	3y	5y	10y
		30/11/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2018	2017	2015	2013	2008
		%							
CONSERVATIVO	Quota NAV	-0,09	-0,31	-0,55	-1,04	-1,04	-2,46	-3,07	-2,93
	Benchmark	-0,03	-0,08	-0,16	-0,33	-0,33	-0,92	-0,73	3,61
	<b>AXA vs bmk extra rend.</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,23</b>	<b>-0,39</b>	<b>-0,71</b>	<b>-0,71</b>	<b>-1,54</b>	<b>-2,34</b>	<b>-6,54</b>
PRUDENTE	Quota NAV	-0,56	-1,52	-2,47	-3,54	-3,54	-0,9	8,06	37,5
	Benchmark	-0,62	-1,28	-1,48	-1,37	-1,37	3,45	15,3	54,12
	<b>AXA vs bmk extra rend.</b>	<b>0,06</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,99</b>	<b>-2,17</b>	<b>-2,17</b>	<b>-4,35</b>	<b>-7,24</b>	<b>-16,62</b>
EQUILIBRATO	Quota NAV	-2,64	-5,47	-6,29	-6,93	-6,93	-2,08	5,18	42,39
	Benchmark	-3,33	-5,84	-4,99	-4,96	-4,96	3,11	20,19	78,76
	<b>AXA vs bmk extra rend.</b>	<b>0,69</b>	<b>0,37</b>	<b>-1,30</b>	<b>-1,97</b>	<b>-1,97</b>	<b>-5,19</b>	<b>-15,01</b>	<b>-36,37</b>
DINAMICO	Quota NAV	-4,09	-8,38	-9,19	-9,2	-9,2	-2,75	7,06	49,82
	Benchmark	-4,85	-8,56	-7,19	-7,19	-7,19	3,29	22,75	89,65
	<b>AXA vs bmk extra rend.</b>	<b>0,76</b>	<b>0,18</b>	<b>-2,00</b>	<b>-2,01</b>	<b>-2,01</b>	<b>-6,04</b>	<b>-15,69</b>	<b>-39,83</b>
GARANTITO	Quota NAV (*)	-0,57	-1,61	-1,9	-2,52	-2,52	-2,52	-1,87	7,79
	Benchmark	-0,24	-0,58	-0,7	-0,97	-0,97	-0,31	1,7	16
	<b>AXA vs bmk extra rend.</b>	<b>-0,33</b>	<b>-1,03</b>	<b>-1,20</b>	<b>-1,55</b>	<b>-1,55</b>	<b>-2,21</b>	<b>-3,57</b>	<b>-8,21</b>

(\*) 1st quotation date 27/08/07



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 2018 il numero complessivo di iscritti al fondo corrisponde, come si è già accennato, a 1.714 teste.

Durante l'esercizio 2018 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.

2018	Numero Iscritti lavoratori dipendenti	Numero iscritti lavoratori autonomi	Totale	Andamento dei contributi
Gennaio	1.395	326	1.721	214.203
Febbraio	1.392	326	1.718	97.307
Marzo	1.389	323	1.712	67.360
Aprile	1.384	318	1.702	170.105
Maggio	1.377	316	1.693	129.993
Giugno	1.420	313	1.733	52.137
Luglio	1.418	312	1.730	195.277
Agosto	1.417	312	1.729	137.363
Settembre	1.415	313	1.728	144.163
Ottobre	1.406	314	1.720	136.571
Novembre	1.397	314	1.711	124.252
Dicembre	1.394	320	1.714	350.443



## 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 contribuuto 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 contribuuto, nel corso dell'esercizio sono stati addebitati i seguenti importi così suddivisi:

Commissioni una tantum o di adesione	€ 2.065
Commissioni amministrative	€ 15.783

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 2018	Anno 2017	Variazione %
Conservativo	17.485	18.008	-0,03
Prudente	49.117	43.664	-0,12
Equilibrato	80.640	77.493	+0,04
Dinamico	57.562	60.242	-0,04
Garantito	18.738	17.894	+0,05
<b>Totale</b>	<b>223.542</b>	<b>217.301</b>	<b>+0,03</b>

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.

## 6. CONFLITTI D'INTERESSE

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

## 7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti durante l'esercizio 2018.

## 8. EVENTI RILEVANTI VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si evidenziano eventi significativi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

## 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

# Rendiconto annuale Esercizio 2018

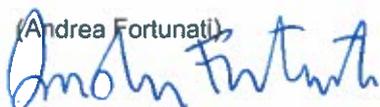


mercati azionari. Tuttavia, la fase avanzata del ciclo economico comporta alcuni rischi ed incertezze che sono evidenti negli episodi di volatilità osservati negli ultimi trimestri. Il trend globale è ancora positivo, sebbene con sempre più ombre sul futuro. Le banche centrali, l'evoluzione dell'inflazione 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, 29 marzo 2019

Il Responsabile del  
Fondo Pensione Aperto AXA

(Andrea Fortunati)  


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

# Rendiconto annuale Esercizio 2018



## 1 STATO PATRIMONIALE- Fase di accumulo

		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti in gestione	23.792.651	25.712.127
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	412.603	260.845
30	Crediti di imposta	326.473	6.275
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>24.531.727</b>	<b>25.979.247</b>
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	412.603	260.845
30	Passività della gestione finanziaria	56.692	56.714
40	Debiti di imposta	0	146.725
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>469.295</b>	<b>464.284</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	<b>24.062.432</b>	<b>25.514.963</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	161.563	42.749



## 2 CONTO ECONOMICO- Fase di accumulo

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	-103.315	-684.404
20	Risultato della gestione finanziaria	-1.452.147	933.855
30	Oneri di gestione	-223.542	-217.301
40	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-1.779.004</b>	<b>32.150</b>
50	Imposta sostitutiva	326.473	-140.450
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-1.452.531</b>	<b>-108.300</b>





# *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, 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, 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, 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, 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: "Bilanciati obbligazionari"

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, 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 mesi
	5% MSCI EMU LOCAL

\* 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 che le prestazioni siano erogate con un anticipo massimo di cinque anni rispetto alla maturazione dei requisiti per l'accesso alle prestazioni nel regime obbligatorio di appartenenza, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, o in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo.

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 stabiliti dalle fonti che dispongono l'adesione su base collettiva.

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 subdepositare 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 di bilancio, 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 bilancio 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 bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio 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 di 1.780 unità così ripartiti:

Comparto	Fase di accumulo		Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione	
	Lavoratori attivi		Pensionati	
	2018	2017	2018	2017
Conservativo	224	230	0	0
Prudente	378	291	0	0
Equilibrato	455	420	0	0
Dinamico	436	335	0	0
Garantito	287	457	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.780</b>	<b>1.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2018 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:

	2018	2017
Lavoratori dipendenti	1.394	1.397
Lavoratori autonomi	320	326
<b>Totale</b>	<b>1.714</b>	<b>1.723</b>



## **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 bilancio della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.





*COMPARTO CONSERVATIVO*  
*Rendiconto – Fase di accumulo*



## COMPARTO CONSERVATIVO

### STATO PATRIMONIALE

		31/12/2018		31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>2.629.138</b>		<b>2.695.479</b>
	a) Depositi bancari	81.375		85.228
	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	2.547.763		2.610.251
	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	0		0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0		0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>6.675</b>		<b>5.706</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.635.813</b>		<b>2.701.185</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	0		0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>4.369</b>		<b>4.373</b>
	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	4.369		4.373
	e) Oneri maturati e non liquidati	0		0
	f) Contributi da regolare	0		0
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>4.369</b>		<b>4.373</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.631.444</b>		<b>2.696.812</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	17.668		4.518



## COMPARTO CONSERVATIVO

### CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-38.066</b>	<b>-230.063</b>
	a) Contributi per le prestazioni	282.262	239.370
	b) Anticipazioni	-6.031	-36.651
	c) Trasferimenti e riscatti	-123.049	-362.887
	d) Trasformazione in rendita	-	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-191.248	-69.895
	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
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-16.492</b>	<b>-10.641</b>
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-16.492	-10.641
	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
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-17.485</b>	<b>-18.008</b>
	a) Società di gestione	-17.485	-18.008
	b) Altri oneri	0	0
	<b>Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-72.043</b>	<b>-258.712</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>6.675</b>	<b>5.706</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)</b>	<b>-65.368</b>	<b>-253.006</b>





## 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
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>226.248</b>	<b>11,920</b>	<b>2.696.812</b>
Quote emesse	23.814	-	282.262
Quote annullate	-26.974	-	-320.328
Variazione del valore quota	-	-	-27.302
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>223.088</b>	<b>11,796</b>	<b>2.631.444</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,920.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 11,796.

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 € -38.066, 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	2.629.138

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 € 81.375 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	81.375

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 2.547.763 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 2018



Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DEGLI INVESTIMENTI
AMUNDI FDS-CASH EUR-AE	LU0568620560	1.208.943	45,98%
CANDR MONEY MRK-EURO AAA-IC	LU0354091901	1.208.836	45,98%
CARMIGNAC SECURITE-A EU ACC	FR0010149120	129.984	4,94%
<b>Totale generale</b>		<b>2.547.763</b>	<b>96,90%</b>

## 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 è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	0	81.375	81.375
Altri Paesi EU	2.547.763	0	2.547.763
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.547.763</b>	<b>81.375</b>	<b>2.629.138</b>

## 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	2.547.763	81.375	2.629.138
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.547.763</b>	<b>81.375</b>	<b>2.629.138</b>

## Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

## Altre attività della gestione finanziaria

Nulla da segnalare.



## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	124.000	169.996
<b>Totale</b>	<b>124.000</b>	<b>169.996</b>

### 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

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

### 30 – Crediti per imposte

La voce “crediti per imposte”, pari a € 6.675, 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 31/12/2018 sono pari a €0, come al 31/12/2017.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

#### Altre passività della gestione finanziaria

La voce pari a € 4.369 è composta interamente da debiti per commissioni di gestione.

### 40 – Debiti d'imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2018 sono pari a €0, come al 31/12/2017.

## CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 17.668, 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 € 282.262, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		225.022
Di cui:		0
- Azienda	9.361	0
- Aderente	122.862	0
- TFR	92.799	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		27.800
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		31.343
Commissioni una tantum di iscrizione		-155
Commissioni annue di gestione		-1.735
Commissioni di passaggio comparto		-13
<b>Totale</b>		<b>282.262</b>

#### b) Anticipazioni

La voce, pari a € 6.031, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 123.049, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	0
Riscatto parziale	44.469
Riscatto immediato	9.767
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	63.665
Riscatto per conversione comparto	5.148
<b>Totale</b>	<b>123.049</b>

#### 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 € 191.248.



**f) Premi per prestazioni accessorie**

Nulla da segnalare.

**g) Quote estinte per comm. 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 € -16.492, è costituito:

- per € 28 dalle plusvalenze nette da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € -16.135 da perdite e minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -385 da perdite e minusvalenze finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-16.492
Altri costi	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-16.492</b>

**30 – Oneri di gestione**

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 17.485. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

**50 – Imposta sostitutiva**

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 6.675, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € -33.375 secondo la previgente normativa fiscale.



*COMPARTO PRUDENTE*  
*Rendiconto – Fase di accumulo*



## COMPARTO PRUDENTE

### STATO PATRIMONIALE

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>5.186.665</b>	<b>5.283.572</b>
	a) Depositi bancari	150.971	154.976
	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	5.035.694	5.128.596
	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	0	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>42.851</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.229.516</b>	<b>5.283.572</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>12.435</b>	<b>12.309</b>
	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	12.435	12.309
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>8.321</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>12.435</b>	<b>20.630</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>5.217.081</b>	<b>5.262.942</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	35.029	8.818

## COMPARTO PRUDENTE



## CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>143.269</b>	<b>-32.099</b>
	a) Contributi per le prestazioni	360.000	452.020
	b) Anticipazioni	-49.985	-83.090
	c) Trasferimenti e riscatti	-61.749	-206.658
	d) Trasformazione in rendita	-	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-105.023	-194.371
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	0
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-	0
	h) Altre uscite previdenziali	-3	0
	i) Altre entrate previdenziali	29	0
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-182.864</b>	<b>87.985</b>
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-182.864	87.985
	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
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-49.117</b>	<b>-43.664</b>
	a) Società di gestione	-49.117	-43.664
	b) Altri oneri	0	0
	<b>Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-88.712</b>	<b>12.222</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>42.851</b>	<b>-8.321</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)</b>	<b>-45.861</b>	<b>3.901</b>



## *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
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>345.963</b>	<b>15,212</b>	<b>5.262.942</b>
Quote emesse	24.024	-	360.029
Quote annullate	-14.445	-	-216.760
Variazione del valore quota	-	-	-189.130
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>355.542</b>	<b>14,674</b>	<b>5.217.081</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,212.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 14,674.

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 € -143.269, 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 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	5.186.665

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 € 150.971 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	150.971

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 5.035.694 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	2.436.558	46,98%
AXA WORLD-EURO 3-5-I-CAP-	LU0227127999	1.915.978	36,94%
AMUNDI-INDEX EQTY EURO-IEC	LU0389810994	408.993	7,88%
CARMIGNAC INVESTISS-A EU AC	FR0010148981	274.165	5,29%
<b>Totale generale</b>		<b>5.035.694</b>	<b>97,09%</b>

#### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

# Rendiconto annuale Esercizio 2018



## Posizioni in conflitto di interesse

Di seguito le posizioni in conflitto d'interesse.

Descrizione	ISIN	VALORE DELL'INVESTIMENTO	% SUL TOTALE DELLE POSIZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE
AXA WORLD FUND-EURO BONDS-AC	LU0072814717	2.436.558	55,98%
AXA WORLD-EURO 3-5-I-CAP-	LU0227127999	1.915.978	44,02%
<b>Totale generale</b>		<b>4.352.536</b>	<b>100,00%</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Paese	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
Italia	0	150.971	150.971
Altri Paesi EU	5.035.694	0	5.035.694
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.035.694</b>	<b>150.971</b>	<b>5.186.665</b>

## 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	5.035.694	150.971	5.186.665
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.035.694</b>	<b>150.971</b>	<b>5.186.665</b>

## Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

## Altre attività della gestione finanziaria

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	609.000	519.039
<b>Totale</b>	<b>609.000</b>	<b>519.039</b>



## **20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

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

## **30 – Crediti per imposte**

La voce “crediti per imposte”, pari a € 42.851, 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.

### **30 - Passività della gestione finanziaria**

#### **Altre passività della gestione finanziaria**

La voce, pari a € 12.435, è composta da debiti per commissioni di gestione.

### **40 – Debiti d'imposta**

Debiti d'imposta al 31/12/2018 sono pari a €0.

## **CONTI D'ORDINE**

La voce, pari a € 35.029, 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 € 360.000, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		353.112
Di cui:		0
- Azienda	9.756	0
- Aderente	159.681	0
- TFR	183.675	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		0
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		9.761
Commissioni una tantum di iscrizione		-52
Commissioni annue di gestione		-2.821
Commissioni di passaggio comparto		0
<b>Totale</b>		<b>360.000</b>

#### b) Anticipazioni

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018 pari a € 49.985.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 61.749, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	17.525
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	759
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	43.465
Riscatto per conversione comparto	0
<b>Totale</b>	<b>61.749</b>

#### 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 € 105.023.

#### f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



## g) Quote estinte per comm. annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

## h) Altre uscite previdenziali

La voce altre uscite previdenziali pari a € 3 comprende gli importi derivanti da operazioni di arrotondamenti su pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

## i) Altre entrate previdenziali

La voce altre entrate previdenziali pari a € 29 comprende gli importi derivanti da operazioni di recupero su versamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

## 20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € -182.864, è costituito:

- per € 977 dalle plusvalenze nette da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € -166.897 da perdite e minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -16.944 da perdite e minusvalenze finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-182.864
Altri costi	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-182.864</b>

## 30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 49.117. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

## 50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 42.851, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 214.254 secondo la previgente normativa fiscale.





*COMPARTO EQUILIBRATO*  
*Rendiconto – Fase di accumulo*



## COMPARTO EQUILIBRATO

### STATO PATRIMONIALE

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>7.505.027</b>	<b>8.172.574</b>
	a) Depositi bancari	201.661	183.043
	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	7.303.366	7.989.531
	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	0	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>136.127</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>7.641.154</b>	<b>8.172.574</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>21.018</b>	<b>20.301</b>
	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	21.018	20.301
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>68.704</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>21.018</b>	<b>89.005</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>7.620.136</b>	<b>8.083.569</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	51.164	13.543



## COMPARTO EQUILIBRATO

### CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>97.537</b>	<b>-101.923</b>
	a) Contributi per le prestazioni	563.050	460.528
	b) Anticipazioni	-110.086	-37.928
	c) Trasferimenti e riscatti	-243.796	-258.743
	d) Trasformazione in rendita	0	-76.690
	e) Erogazioni in forma di capitale	-111.631	-189.090
	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
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-616.457</b>	<b>427.291</b>
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-616.457	427.291
	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
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-80.640</b>	<b>-77.493</b>
	a) Società di gestione	-80.640	-77.493
	b) Altri oneri	0	0
	<b>Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-599.560</b>	<b>247.875</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>136.127</b>	<b>-68.704</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)</b>	<b>-463.433</b>	<b>179.171</b>



## 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
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>647.238</b>	<b>12,489</b>	<b>8.083.569</b>
Quote emesse	45.934	-	563.050
Quote annullate	-37.602	-	-465.513
Variazione del valore quota	-	-	-560.970
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>655.570</b>	<b>11,624</b>	<b>7.620.136</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 12,489.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 11,624.

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 € 97.537, 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	7.505.027

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 € 201.661 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	201.661

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 7.303.366 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	3.488.586	46,48%
AMUNDI-INDEX EQTY EURO-IEC	LU0389810994	2.122.623	28,28%
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-C	LU0996181599	1.423.448	18,97%
FRANKLIN EU TOT RT-IAC	LU0195952774	268.709	3,58%
<b>Totale generale</b>		<b>7.303.366</b>	<b>97,31%</b>

#### 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	0	201.661	201.661
Altri Paesi EU	7.303.366	0	7.303.366
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>7.303.366</b>	<b>201.661</b>	<b>7.505.027</b>

## 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	7.303.366	201.661	7.505.027
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.303.366</b>	<b>201.661</b>	<b>7.505.027</b>

## Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

## Altre attività della gestione finanziaria

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	5.896.000	5.965.708
<b>Totale</b>	<b>5.896.000</b>	<b>5.965.708</b>

## 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

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



## **30 – Crediti per imposte**

La voce “crediti per imposte”, pari a € 136.127, 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.

### **30 - Passività della gestione finanziaria**

#### **Altre passività della gestione finanziaria**

La voce, pari a € 21.018, è composta da debiti per commissioni di gestione.

## **40 – Debiti per imposte**

Debiti d'imposta al 31/12/2018 sono pari a €0.

## **CONTI D'ORDINE**

La voce, pari a € 51.164, 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 € 563.050, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		<b>458.565</b>
Di cui:		0
- Azienda	11.003	0
- Aderente	210.171	0
- TFR	237.391	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		104.404
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		5.149
Commissioni una tantum di iscrizione		-999
Commissioni annue di gestione		-4.012
Commissioni di passaggio comparto		-13
Commissioni su trasferimenti da altri fondi		-44
<b>Totale</b>		<b>563.050</b>

#### b) Anticipazioni

La voce, pari a € 110.086, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 243.796, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	47.011
Riscatto parziale	3.927
Riscatto immediato	11.936
Trasferimenti per conversione comparto	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	180.922
<b>Totale</b>	<b>243.796</b>

#### 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 € 111.631.



**f) Premi per prestazioni accessorie**

Nulla da segnalare.

**g) Quote estinte per comm. 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 € -616.457, è costituito:

- per € 5.197 dalle plusvalenze nette da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 6.586 dalle plusvalenze non realizzate;
- per € -461.431 da perdite e minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -166.809 da perdite e minusvalenze finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-616.457
Altri costi	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-616.457</b>

## 30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 80.640. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

## 50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 136.127, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 680.634 secondo la previgente normativa fiscale.





*COMPARTO DINAMICO*  
*Rendiconto – Fase di accumulo*



## COMPARTO DINAMICO

### STATO PATRIMONIALE

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>4.536.549</b>	<b>5.617.202</b>
	a) Depositi bancari	144.636	137.717
	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	4.391.913	5.479.485
	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	0	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>116.893</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.653.442</b>	<b>5.617.202</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>14.313</b>	<b>15.462</b>
	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	14.313	15.462
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>69.700</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>14.313</b>	<b>85.162</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>4.639.129</b>	<b>5.532.040</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	31.149	9.269



## COMPARTO DINAMICO

### CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-422.535</b>	<b>-398.003</b>
	a) Contributi per le prestazioni	313.506	360.341
	b) Anticipazioni	-106.053	-118.933
	c) Trasferimenti e riscatti	-509.698	-437.704
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-120.491	-203.343
	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	201	1.636
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-529.707</b>	<b>414.534</b>
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-529.707	414.534
	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
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-57.562</b>	<b>-60.242</b>
	a) Società di gestione	-57.562	-60.242
	b) Altri oneri	0	0
	<b>Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-1.009.804</b>	<b>-43.711</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>116.893</b>	<b>-69.700</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)</b>	<b>-892.911</b>	<b>-113.411</b>



## *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.

	<b>Numero</b>	<b>Valore unitario</b>	<b>Controvalore</b>
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>506.150</b>	<b>10,930</b>	<b>5.532.040</b>
Quote emesse	29.291	-	313.707
Quote annullate	-67.978	-	-736.242
Variazione del valore quota	-	-	-470.376
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>467.463</b>	<b>9,924</b>	<b>4.639.129</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 10,930.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 9,924.

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 € -422.535 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	4.536.549

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 € 144.636 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	144.636

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 4.391.913 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
AMUNDI-INDEX EQTY EURO-IEC	LU0389810994	1.983.969	43,73%
AMUNDI FUNDS INX MSCI-IE-C	LU0996181599	1.331.328	29,35%
AXA WORLD-EURO 7-10-I-CAP-	LU0227144655	982.832	21,66%
FRANKLIN EU TOT RT-IAC	LU0195952774	93.784	2,07%
<b>Totale generale</b>		<b>4.391.913</b>	<b>96,81%</b>

#### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

# Rendiconto annuale Esercizio 2018



## 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	144.636	144.636
Altri Paesi EU	4.391.913	0	4.391.913
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>4.391.913</b>	<b>144.636</b>	<b>4.536.549</b>

## 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	4.391.913	144.636	4.536.549
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.391.913</b>	<b>144.636</b>	<b>4.536.549</b>

## Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

## Altre attività della gestione finanziaria

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	2.843.000	3.400.865
<b>Totale</b>	<b>2.843.000</b>	<b>3.400.865</b>

## 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

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

## 30 – Crediti per imposte

La voce "crediti per imposte", pari a € 116.893, 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.

### 30 - Passività della gestione finanziaria

#### Altre passività della gestione finanziaria

La voce, pari a € 14.313, è composta da debiti per commissioni di gestione.

### 40 – Debiti d'imposta

Debiti d'imposta al 31/12/2018 sono pari a €0.

## CONTI D'ORDINE

La voce, pari a € 31.149, 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 € 313.506, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		287.027
Di cui:		0
- Azienda	3.492	0
- Aderente	115.215	0
- TFR	168.320	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		0
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		29.652
Commissioni una tantum di iscrizione		-653
Commissioni annue di gestione		-2.520
Commissioni di passaggio comparto		0
<b>Totale</b>		<b>313.506</b>

#### b) Anticipazioni

La voce, pari a € 106.053, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, € 509.698, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	137.501
Riscatto parziale	0
Riscatto immediato	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	340.854
Riscatto per conversione comparto	31.343
<b>Totale</b>	<b>509.698</b>

#### 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 € 120.491.

#### f) Premi per prestazioni accessorie

Nulla da segnalare.



## g) Quote estinte per comm. annuali a carico aderenti

Nulla da segnalare.

## h) Altre uscite previdenziali

Nulla da segnalare.

## i) Altre entrate previdenziali

La voce altre entrate previdenziali pari a € 201 comprende gli importi derivanti da operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

## 20 - Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria, pari a € -529.707, è costituito:

- per € 6.291 dalle plusvalenze nette da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € 832 dalle plusvalenze nette da realizzo
- per € -436.579 da perdite e minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -100.251 da perdite e minusvalenze finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-529.707
Altri costi	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-529.707</b>

## 30 - Oneri di gestione

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € 57.562. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

## 50 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 116.893, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 584.466 secondo la previgente normativa fiscale.





**COMPARTO GARANTITO**  
*Rendiconto – Fase di accumulo*



## COMPARTO GARANTITO

### STATO PATRIMONIALE

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>3.935.272</b>	<b>3.943.300</b>
	a) Depositi bancari	102.477	93.530
	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	3.832.795	3.849.770
	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	0	0
	o) Proventi maturati e non riscossi	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>412.603</b>	<b>260.845</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>23.927</b>	<b>569</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.371.802</b>	<b>4.204.714</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	0	0
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>412.603</b>	<b>260.845</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>4.557</b>	<b>4.269</b>
	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	4.557	4.269
	e) Oneri maturati e non liquidati	0	0
	f) Contributi da regolare	0	0
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>417.160</b>	<b>265.114</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.954.642</b>	<b>3.939.600</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	26.553	6.601



## COMPARTO GARANTITO

### CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>116.480</b>	<b>77.684</b>
	a) Contributi per le prestazioni	513.443	472.589
	b) Anticipazioni	-51.514	-98.783
	c) Trasferimenti e riscatti	-167.864	-247.605
	d) Trasformazione in rendita	0	0
	e) Erogazioni in forma di capitale	-177.586	-48.387
	f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-0	-0
	h) Altre uscite previdenziali	0	-130
	i) Altre entrate previdenziali	1	0
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-106.627</b>	<b>14.686</b>
	a) Dividendi ed interessi	0	0
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-106.627	14.686
	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
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-18.738</b>	<b>-17.894</b>
	a) Società di gestione	-18.738	-17.894
	b) Altri oneri	0	0
	<b>Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	0	0
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-8.885</b>	<b>74.476</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>23.927</b>	<b>569</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)</b>	<b>15.042</b>	<b>75.045</b>



## 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
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio</b>	<b>357.330</b>	<b>11,025</b>	<b>3.939.600</b>
Quote emesse	46.930	-	513.443
Quote annullate	-36.286	-	-396.963
Variazione del valore quota	-	-	-101.438
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>367.974</b>	<b>10,747</b>	<b>3.954.642</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,025.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 10,747.

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 € 116.480 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	3.935.272

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 € 102.477 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
State Street Bank SpA	102.477

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 3.832.795 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	1.882.263	47,83%
AMUNDI FDS-CASH EUR-AE	LU0568620560	855.103	21,73%
CANDR MONEY MRK-EURO AAA-IC	LU0354091901	854.604	21,72%
AMUNDI-INDEX EQTY EURO-IEC	LU0389810994	240.825	6,12%
<b>Totale generale</b>		<b>3.832.795</b>	<b>97,40%</b>

#### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

# Rendiconto annuale Esercizio 2018



## 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	102.477	102.477
Altri Paesi EU	3.832.795	0	3.832.795
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0	0
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>3.832.795</b>	<b>102.477</b>	<b>3.935.272</b>

## 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	3.832.795	102.477	3.935.272
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.832.795</b>	<b>102.477</b>	<b>3.935.272</b>

## Ratei e risconti attivi

Nulla da segnalare.

## Altre attività della gestione finanziaria

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	ACQUISTI	VENDITE
Quote OICR	1.221.000	1.131.348
<b>Totale</b>	<b>1.221.000</b>	<b>1.131.348</b>

## 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce, pari a € 412.603, 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 per imposte**

La voce “crediti per imposte”, pari a euro 23.927, 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 € 412.603, 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 € 4.557, è composta da debiti per commissioni di gestione.

### **40 – Debiti d'imposta**

Debiti d'imposta al 31/12/2018 sono pari a € 0.

## **CONTI D'ORDINE**

La voce, pari a € 26.553, 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 €513.443, è così composta:

FONTI DI CONTRIBUZIONE		IMPORTO
Contributi		<b>495.450</b>
Di cui:		0
- Azienda	25.524	0
- Aderente	73.576	0
- TFR	396.350	0
Coperture accessorie		0
Trasferimento da altri fondi		22.895
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto		0
Commissioni una tantum di iscrizione		-207
Commissioni annue di gestione		-4.695
Commissioni di passaggio comparto		0
<b>Totale</b>		<b>513.443</b>

#### b) Anticipazioni

La voce, pari a €51.514, contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Sono stati liquidati, a titolo di riscatto, €167.864, così composti:

RISCATTI	IMPORTO
Riscatto totale	14.375
Riscatto parziale	1.326
Riscatto immediato	52.048
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	0
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	100.115
<b>Totale</b>	<b>167.864</b>

#### d) Trasformazioni in rendita

Nulla da segnalare.

#### e) Erogazioni in forma di capitale

La voce, pari a €177.586, 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 comm. 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 € -106.627 è costituito:

- per € 261 dalle plusvalenze nette da realizzo sulla vendita delle quote;
- per € -97.601 da perdite e minusvalenze finanziarie non realizzate;
- per € -9.287 da perdite e minusvalenze finanziarie realizzate.

VOCI/VALORI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	0	-106.627
Altri costi	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-106.627</b>

**30 - Oneri di gestione**

Nella voce è stato riportato al punto a) l'importo di € -18.738. Tale importo è interamente riferito alle commissioni dovute al gestore AXA Assicurazioni SpA.

**50 - Imposta sostitutiva**

La voce "Imposta sostitutiva", pari a € 23.927, corrisponde all'ammontare dell'imposta sostitutiva del 20,00% applicato sul risultato della gestione del fondo pari a € 119.634 secondo la previgente normativa fiscale.

Milano, 29 marzo 2019

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