



# FONDO PENSIONE APERTO AXA



Corso Como, 17 - 20154 Milano



800085559



Modulo on line (webform)  
axaassicurazioni@axa.legalmail.it



www.axa.it

FONDO PENSIONE APERTO – FONDO PENSIONE

AXA ASSICURAZIONI SPA (GRUPPO ASSICURATIVO AXA ITALIA)  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n.60  
Istituito in Italia

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/05/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

AXA ASSICURAZIONI SPA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 31/05/2021)

##### Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi.

Se sei un lavoratore dipendente il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR (trattamento di fine rapporto) in maturazione. Se sei un lavoratore dipendente del settore privato puoi anche versare solo il TFR.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare contributi aggiuntivi rispetto a quello che hai previsto.

##### Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli eventuali oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

Gli investimenti producono nel tempo un **rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione. Le risorse del Fondo pensione AXA sono gestite direttamente da AXA Assicurazioni S.p.A., nel rispetto dei limiti fissati dalla normativa.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

##### I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente tuttavia che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

##### La scelta del comparto

FONDO PENSIONE APERTO AXA ti offre la possibilità di scegliere tra **5 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. FONDO PENSIONE APERTO AXA ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, tieni in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

- ✓ l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;

- ✓ il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

## Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento:

### *Benchmark*

È il parametro oggettivo di riferimento dei fondi comuni di investimento. È costituito da un indice o da una composizione di indici finanziari e aiuta l'investitore a comprendere le caratteristiche peculiari di determinate tipologie di investimenti, con riferimento in particolare alla loro rischiosità. Confrontando il rendimento di un investimento con l'andamento del benchmark nello stesso periodo, è possibile valutare la capacità di gestione del gestore.

### *Duration*

Rappresenta la durata finanziaria di un'obbligazione o di un titolo di Stato, ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. È espressione della sensibilità del prezzo rispetto al rendimento ed è funzione del valore e della frequenza della cedola, della vita residua di un titolo, del suo rendimento. In sintesi, la duration è tanto più alta quanto più lontana è la cadenza del titolo e tanto più lontani sono i flussi cedolari.

### *Total return*

Rendimento assoluto. Indica uno stile di gestione che mira alla conservazione del capitale e alla ricerca di una performance assoluta positiva.

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Bilancio** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web ([www.axa.it](http://www.axa.it)).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

## I comparti. Caratteristiche

### COMPARTO GARANTITO

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** 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.
- **Garanzia:** la garanzia prevede la restituzione dell'intero capitale investito sul comparto al netto delle spese e degli oneri a carico del cliente, nei seguenti casi: pensionamento, decesso dell'iscritto, inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, inabilità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di 1/3.



**AVVERTENZA:** Il livello del tasso di interesse garantito può variare nel tempo unicamente in conseguenza di modifiche del livello massimo consentito dalla normativa di riferimento. In tal caso, la modifica troverà applicazione soltanto ai contributi versati successivamente all'intervenuta variazione. Qualora ciò si verifici, la Compagnia ne darà comunicazione all'aderente, consentendo, come prevede la normativa, di trasferire la posizione individuale ad altra forma di previdenza complementare.

Questo comparto è destinato ad accogliere, in assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, la porzione della posizione individuale di cui si chiede il frazionamento per l'erogazione della "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA).

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo, l'investimento in OICVM (quote di fondi) avrà carattere prevalente finché non sarà raggiunta una massa critica sufficiente a realizzare una diversificazione degli investimenti, restando invece escluso l'investimento in fondi chiusi.
  - **Strumenti finanziari:** il Fondo investe maggiormente o totalmente in titoli obbligazionari e strumenti monetari dell'area Euro ad elevato rating. La durata finanziaria media del portafoglio (duration) non sarà superiore a 5 anni. L'investimento in titoli azionari non potrà essere superiore al 10% del portafoglio.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni e strumenti monetari europei o sovranazionali, con elevato rating. Titoli azionari dell'area Euro. Coerentemente con i propri obiettivi, la linea potrà acquisire parti di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICVM siano compatibili con quelli della linea medesima.
  - **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Non sono previsti investimenti sui mercati dei Paesi Emergenti.
  - **Rischio di cambio:** assente.
- **Benchmark:** 50% Citigroup Eurobig 1-3 anni; 45% JPM Cash Index Euro 3 mesi; 5% MSCI EMU Local.

### COMPARTO CONSERVATIVO

- **Categoria del comparto:** obbligazionario puro
- **Finalità della gestione:** la 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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo, l'investimento in OICVM (quote di fondi) 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.
  - **Strumenti finanziari:** Il fondo investe esclusivamente in titoli di debito di natura obbligazionaria a breve termine ad elevato rating; 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 sei mesi.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici, sovranazionali e privati prevalentemente con rating elevato (investment grade).
  - **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. Non sono previsti investimenti sui mercati di Paesi Emergenti.
  - **Rischio di cambio:** assente.
- **Benchmark:** EURIBOR 3 Mesi in Euro

## COMPARTO PRUDENTE

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto
- **Finalità della gestione:** 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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo l'investimento in OICVM (quote di fondi) 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.
- **Strumenti finanziari:** la linea investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, in particolare dell'area Euro. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** il Fondo 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%.
- **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. La linea effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- **Rischio di cambio:** assente.
- **Benchmark:** 35% CITIGROUP EUROBIG 3-5 YEARS, 9% MSCI EMU LOCAL, 6% MSCI WORLD EX EMU IN EUR, 50% CITIGROUP EUROBIG ALL MATURITIES

## COMPARTO EQUILIBRATO

- **Categoria del comparto:** bilanciato
- **Finalità della gestione:** 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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** gli investimenti sono effettuati nel rispetto delle disposizioni emanate dagli organi di vigilanza. Nella fase di avviamento del Fondo l'investimento in OICVM (quote di fondi) 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.
- **Strumenti finanziari:** la linea è opportunamente diversificata tra strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** il Fondo 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 50%.
- **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. La linea effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- **Rischio di cambio:** assente.
- **Benchmark:** 42,5% CITIGROUP EUROBIG 5-7YEARS, 7,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 5-7 YEARS, 30% MSCI EMU LOCAL, 20% MSCI WORLD EX EMU IN EUR.

## COMPARTO DINAMICO

- **Categoria del comparto:** azionario
- **Finalità della gestione:** 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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità:* il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- *Politica di gestione:* è intenzione. 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.
- *Strumenti finanziari:* la linea investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria e investe in modo minore in titoli obbligazionari. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa.
- *Categorie di emittenti e settori industriali:* il Fondo 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 85%.
- *Aree geografiche di investimento:* investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei Paesi OCSE. La linea effettuerà in misura residuale investimenti nei mercati dei Paesi Emergenti.
- *Rischio di cambio:* assente.
- **Benchmark:** 25,5% CITIGROUP EUROBIG 7-10 YEARS, 4,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 7-10 YEARS, 42% MSCI EMU LOCAL, 28% MSCI WORLD EX EMU IN EUR.

## I comparti. Andamento passato

### COMPARTO GARANTITO

Data di avvio dell'operatività del comparto:

01/07/2007

Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):

4.525.160

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse del FONDO PENSIONE APERTO AXA sono gestite direttamente da AXA ASSICURAZIONI S.p.A, 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 fondi chiusi. Il Fondo investe maggiormente o totalmente in titoli obbligazionari e strumenti monetari dell'area Euro ad elevato rating. La durata finanziaria media del portafoglio (duration) non sarà superiore a 5 anni. L'investimento in titoli azionari non potrà essere superiore al 10% del portafoglio.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			94,87%
Titoli di stato		Titoli Corporate	
Stato Italiano	Stati Esteri		
Emit. Gov.	Sovranazionali	OICR (*)	94,87%
Azionario			5,13
Titoli Azionari	ETF	OICR (*)	5,13

\* Lo 0% sono OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

#### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	94,9%
Italia	11,6%
Altri Paesi dell'Area euro	42,2%
Altri Paesi dell'Unione Europea	25,4%
Altro	15,7%
Titoli di capitale	5,1%
Italia	0,3%
Altri Paesi dell'Area euro	4,8%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,0%
Altro	0,0%

#### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,14%
Duration media	1,7
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,1

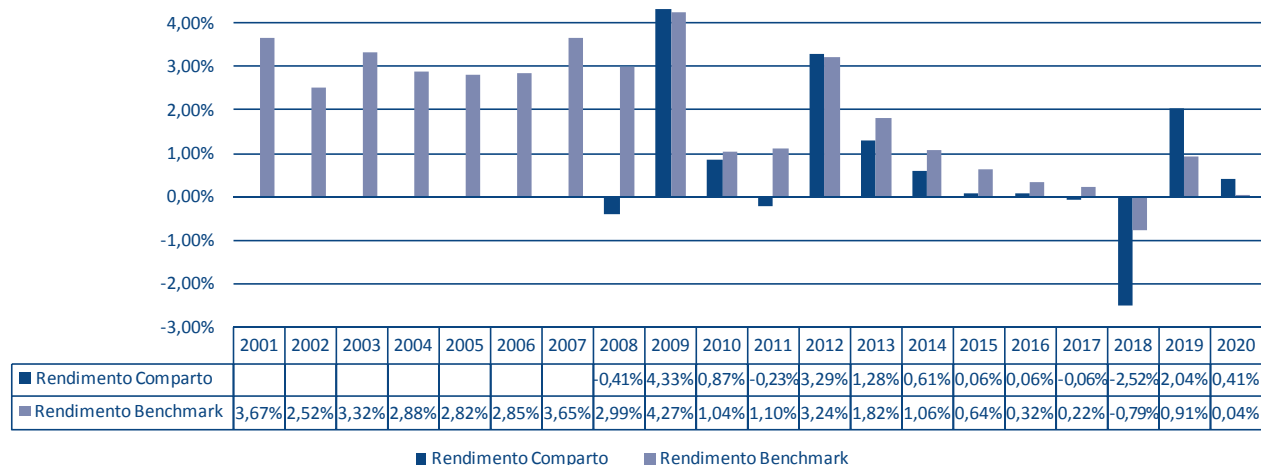
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**Benchmark:** 50% CITIGROUP EUROBIG 1-3 YEARS, 45% JPM CASH INDEX EURO 3 MONTH; 5% MSCI EMU LOCAL



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria:</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,45%</b>
– di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,46%	0,46%	0,45%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,45%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,21%	0,21%	0,21%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,66%</b>



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

## COMPARTO CONSERVATIVO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/01/2000
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	2.320.354

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse del FONDO PENSIONE APERTO AXA sono gestite direttamente da AXA ASSICURAZIONI S.p.A. fase di avviamento del Fondo l'investimento in quote di fondi 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. Strumenti finanziari: 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. Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

<b>Obbligazionario</b>		<b>100,00%</b>
Titoli di stato		Titoli Corporate -
Stato Italiano	Stati Esteri	
Emit. Gov.	Sovranazionali	OICR (*) 100,00%
<b>Azionario</b>		<b>-</b>
Titoli Azionari	ETF	OICR (*) -

\* Lo 0% sono OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>100%</b>
Italia	6%
Altri Paesi dell'Area Euro	45%
Altri Paesi dell'Unione Europea	36%
Altro	13%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0%</b>

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	3,12%
Duration media	1
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,1

(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

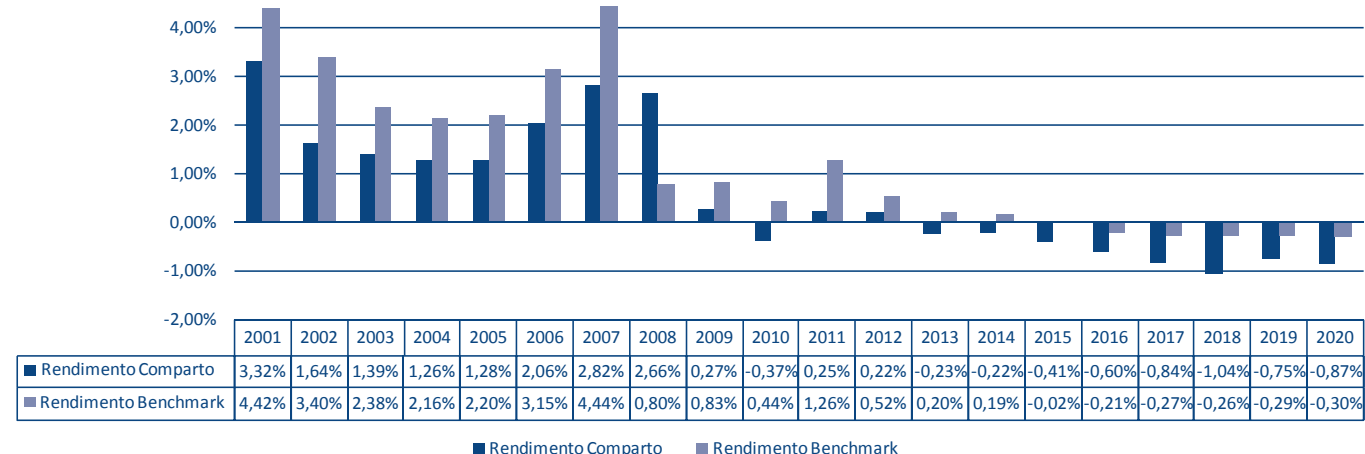


### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



**Benchmark:** EURIBOR 3 MONTHS IN EURO.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria:</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>
– di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,67%	0,67%	0,67%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,15%	0,15%	0,15%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,82%</b>



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

## COMPARTO PRUDENTE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/01/2000
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	5.535.280

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse del FONDO PENSIONE APERTO AXA sono gestite direttamente da AXA ASSICURAZIONI S.p.A. La gestione è rivolta principalmente verso una gamma ampiamente diversificata di OICR. L'allocazione è effettuata indicativamente in base alla composizione del Benchmark. 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. La linea investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, in particolare dell'area EURO. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa. Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

<b>Obbligazionario</b>			<b>86,67%</b>
Titoli di stato		Titoli Corporate	-
Stato Italiano	Stati Esteri		
Emit. Gov.	Sovranazionali	OICR (*)	86,67%
<b>Azionario</b>			<b>13,33%</b>
Titoli Azionari	ETF	OICR (*)	13,33%

\* Il 61,67% sono OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore.

### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>87%</b>
Italia	15%
Altri Paesi dell'Area euro	47%
Altri Paesi dell'Unione Europea	5%
Altro	20%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>13%</b>
Italia	0%
Altri Paesi dell'Area euro	8%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Altro	5%

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,29%
Duration media	7,7
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,1

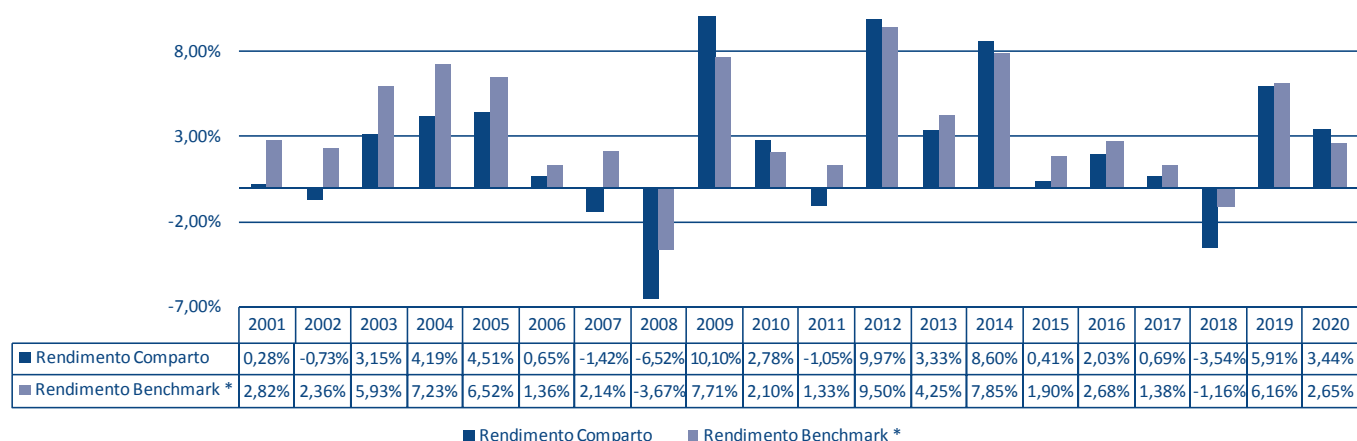
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**Benchmark:** 35% CITIGROUP EUROBIG 3-5 YEARS, 9% MSCI EMU LOCAL, 6% MSCI WORLD EX EMU IN EUR, 50% CITIGROUP EUROBIG ALL MATURITIES.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria:</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,00%</b>
– di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,29%	1,29%	1,00%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,00%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,10%	0,10%	0,10%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,10%</b>



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

## COMPARTO EQUILIBRATO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/01/2000
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	9.262.993

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse del FONDO PENSIONE APERTO AXA sono gestite direttamente da AXA ASSICURAZIONI S.p.A. La gestione è rivolta principalmente verso una gamma ampiamente diversificata di OICR. L'allocazione è effettuata indicativamente in base alla composizione del Benchmark. 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. La linea investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, in particolare dell'area EURO. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa. Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020

### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

<b>Obbligazionario</b>		<b>50,88%</b>
Titoli di stato		Titoli Corporate
Stato Italiano	Stati Esteri	
Emit. Gov.	Sovranazionali	OICR (*) 50,88%
<b>Azionario</b>		<b>49,12%</b>
Titoli Azionari	ETF	OICR (*) 49,12%

\* Il 45,79% sono OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore

### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>51%</b>
Italia	8%
Altri Paesi dell'Area euro	32%
Altri Paesi dell'Unione Europea	1%
Altro	10%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>49%</b>
Italia	2%
Altri Paesi dell'Area euro	29%
Altri Paesi dell'Unione Europea	1%
Altro	17%

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	1,44%
Duration media	6,1
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,2

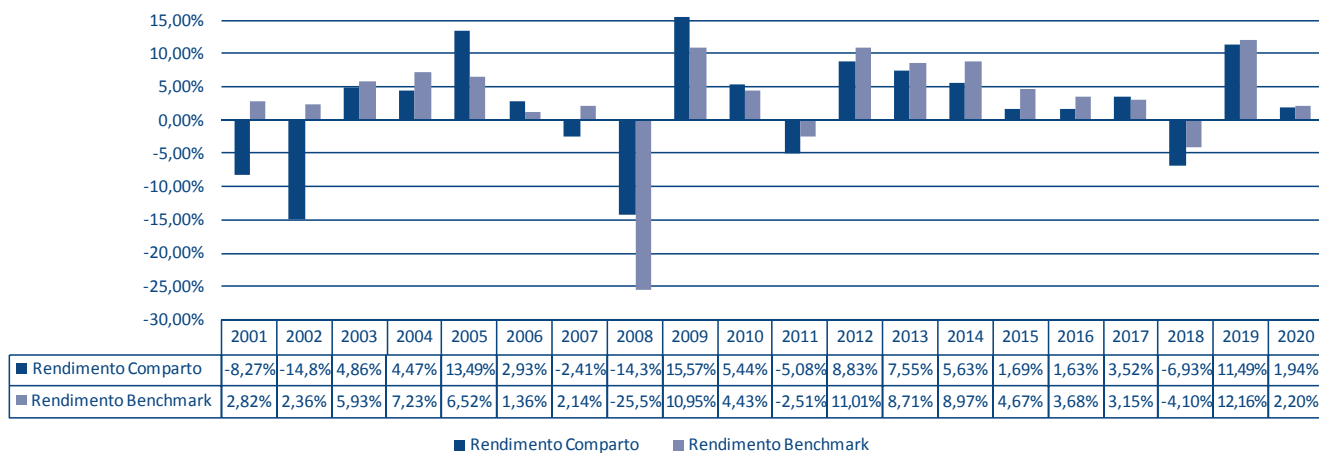
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui** (valori percentuali)



**Benchmark:** 42,5% CITIGROUP EUROBIG 5-7 YEARS, 7,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 5-7 YEARS; 30% MSCI EMU LOCAL, 20% MSCI WORLD EX EMU IN EUR.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria:</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,41%</b>
– di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,41%	1,41%	1,41%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,41%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,09%	0,09%	0,09%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,50%</b>



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

## COMPARTO DINAMICO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/01/2000
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	5.897.151

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le risorse del FONDO PENSIONE APERTO AXA sono gestite direttamente da AXA ASSICURAZIONI S.p.A.

La gestione è rivolta principalmente verso una gamma ampiamente diversificata di OICR. L'allocazione è effettuata indicativamente in base alla composizione del Benchmark. 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. La linea investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, in particolare dell'area EURO. La durata finanziaria media (duration) del portafoglio si orienterà sui 5 anni circa. Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

### Tav. 1 – Investimenti per tipologia

<b>Obbligazionario</b>			<b>28,46%</b>
Titoli di stato		Titoli Corporate	
Stato Italiano	Stati Esteri		
Emit. Gov.	Sovranazionali	OICR (*)	28,46%
<b>Azionario</b>			<b>71,54%</b>
Titoli Azionari	ETF	OICR (*)	71,54%

\* Il 25,42% sono OICR gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore

### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>28%</b>
Italia	4%
Altri Paesi dell'Area euro	19%
Altri Paesi dell'Unione Europea	1%
Altro	4%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>72%</b>
Italia	3%
Altri Paesi dell'Area euro	43%
Altri Paesi dell'Unione Europea	2%
Altro	24%

### Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	1,59%
Duration media	8,3
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	0,2

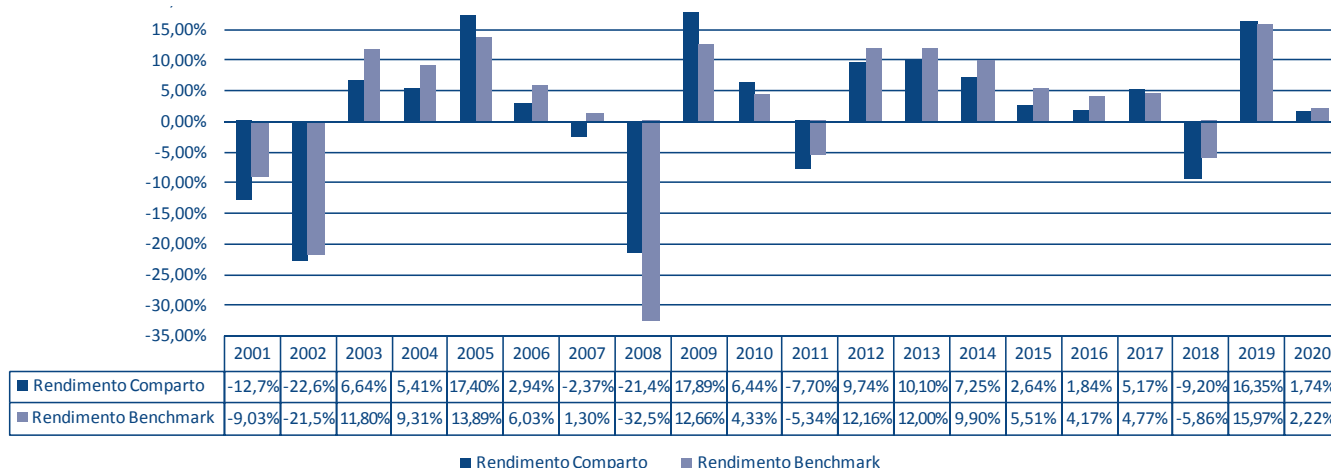
(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



**Benchmark:** 25,5% CITIGROUP EUROBIG 7-10 YEARS, 4,5% CITIGROUP WGBI EX EUROBIG 7-10 YRS, 42% MSCI EMU LOCAL, 28% MSCI WORLD EX EMU IN EUR.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
<b>Oneri di gestione finanziaria:</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,56%</b>
– di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,57%	1,57%	1,56%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,56%</b>
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,11%	0,11%	0,11%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,67%</b>



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.