

Fondo Pensione Aperto

(iscritto nell'apposito Albo in data 17 febbraio 1999 al n. 54)

Esercizio 2018

Rendiconto annuale

Allegato al Bilancio 2018 dell'intermediario gestore AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. ai sensi della deliberazione 16 gennaio 2002 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione



RELAZIONE SULLA GESTIONE





1. IL QUADRO DI RIFERIMENTO

Con il primo gennaio 2007 è entrato in vigore il D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005, con il quale il Governo, in attuazione della legge delega 23 agosto 2004 n. 243, ha provveduto ad attuare una riforma organica della disciplina della previdenza complementare, al fine di una complessiva armonizzazione e razionalizzazione del settore.

Dai dati resi pubblici da COVIP alla fine del 2018, il numero complessivo di posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari è di 8,747 milioni; al netto delle uscite, la crescita dall'inizio dell'anno è stata di 448.000 unità (5,4 per cento). A tale numero di posizioni, che include anche quelle relative a coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, corrisponde un totale degli iscritti che può essere stimato in circa 8 milioni di individui.

Nelle forme pensionistiche di mercato offerte da intermediari finanziari, i fondi aperti totalizzano 1,462 milioni di posizioni, crescendo di 88.000 unità (6,4 per cento) rispetto alla fine dell'anno precedente.

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

Nel 2018, l'economia globale ha iniziato a mostrare alcuni segnali di moderata crescita. L'attività economica negli Stati Uniti ha continuato ad accelerare, invece le altre maggiori economie mondiali hanno iniziato a mostrare segni di rallentamento. Nell'Eurozona, in Giappone e in Cina, la crescita è rimasta deludente, influenzata negativamente dai timori di un brusco calo dell'attività a causa della guerra commerciale degli Stati Uniti con la Cina. Sul fronte della politica monetaria, la Fed e la Bank of England hanno continuato a normalizzare la loro politica mentre la BCE ha posto fine al programma di acquisto di attivi e la Banca del Giappone ha mantenuto lo status quo.

Negli Stati Uniti, la crescita economica è stata robusta nel 2018 e dovrebbe attestarsi al 2,9% rispetto al 2,2% nel 2017. Questa accelerazione è trainata principalmente dai consumi e dagli investimenti, entrambi stimolati dalle riforme fiscali votate dall'Amministrazione Trump nel 2017. Il mercato del lavoro è ben sostenuto e il tasso di disoccupazione rimane vicino al suo minimo storico al 3,9%. L'inflazione non è riuscita ad accelerare in modo significativo e ha chiuso l'anno allo stesso livello di gennaio 2018 a causa del crollo dei prezzi del petrolio. Tuttavia, l'inflazione core ha continuato a salire terminando il 2018 al 2,2% rispetto all'1,8% di gennaio 2018. In tale contesto, la Federal Reserve ha proceduto ad aumentare i tassi 4 volte nel 2018, portando i tassi dei fondi federali al 2,25% / 2,5%.

Nel Regno Unito, l'incertezza causata dalla Brexit continua ad avere un peso rilevante e sta iniziando a manifestarsi nelle attività mentre la crescita continua a rallentare. La crescita del PIL dovrebbe attestarsi all'1,3% per il 2018 dall'1,5% nel 2017.

L'accordo sul bilancio italiano è stato infine raggiunto dopo che l'Italia ha accettato di ridurre il suo obiettivo di disavanzo di bilancio al 2,04%. In Francia, i disordini sociali legati ai Gilet Jaunes hanno costretto il governo ad annunciare misure per aumentare il potere d'acquisto, ma ciò significherà anche che il disavanzo di bilancio salirà al 3,4% nel 2019 prima di riscendere al 3% nel 2020. L'attività economica dell'eurozona è rallentata nel 2018 all'1,9% rispetto al 2,4% del 2017. I consumi e gli investimenti interni rimangono piuttosto forti, ma le esportazioni sono state nettamente negative e in particolare sembra che i rapporti commerciali più difficili con la Cina abbiano avuto un considerevole impatto sulla crescita dell'Eurozona. Il mercato del lavoro continua a migliorare e il tasso di disoccupazione è sceso dall'8,6% di inizio anno all'8,1% di fine 2018. Infine, l'inflazione è cresciuta arrivando al simbolico 2% durante il secondo semestre 2018, anche se l'indebolimento del prezzo del petrolio ha riportato l'inflazione al di sotto di tale livello. Tuttavia, l'inflazione core rimane ostinatamente bassa intorno al +1%. Sul fronte della politica monetaria, la BCE ha interrotto il suo programma di acquisto di attività e si concentrerà sul programma di reinvestimento. I tassi di interesse non hanno



subito variazioni e le "indicazioni prospettiche" non suggeriscono alcun cambiamento, almeno fino a settembre 2019.

COMPARTO MONETA

Nell'arco del 2018, entrambi i portafogli hanno registrato una performance negativa nell'ordine del -1,8% circa.

In termini di strategia, il comparto è risultato sottopesato sui Treasury-Bill, pur privilegiando l'Italia e la Spagna, il che significava che la performance relativa era leggermente migliore seppur negativa. È stata mantenuta un'esposizione neutrale alle obbligazioni governative europee, ma con una duration breve, il che ha comportato un lieve ritardo alla performance relativa rispetto al benchmark. Anche il sovrappeso sulle obbligazioni indicizzate non ha prodotto l'effetto atteso. Nessuna delle strategie obbligazionarie ad alto rendimento (US Short duration High Yield, Emerging Market Short Duration, US Credit IG) o Euro Credit IG ha registrato rendimenti positivi nel 2018.

COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

Nonostante il contesto di crescita economica relativamente solido, il 2018 è stato un anno complesso per le attività rischiose in generale. Ad inizio anno l'attenzione era focalizzata sul timore che la fortissima crescita degli Stati Uniti potesse portare la Federal Reserve ad un aggressivo aumento dei tassi, provocando così un periodo di recessione. Nel corso dell'anno, però, il sentimento di mercato è mutato, diventando meno positivo, oscurato da alcuni fattori quali la tensione commerciale tra Stati Uniti e Cina con le conseguenti ricadute negative per l'Eurozona, i difficili negoziati di Brexit, il protezionismo e le tensioni tra Italia e UE sul bilancio italiano. Il 2018 ha anche segnato la conclusione della politica di Quantitative Easing che ha notevolmente sostenuto i prezzi delle attività negli ultimi due anni.

I titoli azionari, soprattutto le azioni statunitensi, hanno registrato buoni rendimenti fino al quarto trimestre, quando la forte correzione ha spinto i rendimenti annuali in territorio profondamente negativo.

Nell'ambito dell'universo azionario dei portafogli in gestione, le azioni statunitensi hanno maggiormente contenuto l'andamento negativo attestandosi ad un -6,87% in Europa, seguiti dal bacino del Pacifico ex Giappone con -9,42%. I titoli azionari italiani hanno perso il 16,71%, mentre quelli europei sono diminuiti del 13,10%. Il 2018, inoltre, ha visto un netto apprezzamento del dollaro contro l'Euro (al 4,7%) e lo Yen (al 7,56%).

I rendimenti della componente obbligazionaria sono stati molto contrastanti nel 2018 e la performance assoluta positiva è stata quasi interamente generata nell'arco del quarto trimestre, con il crollo delle azioni. I migliori rendimenti provengono dalle obbligazioni governative in euro (tutte le scadenze) al +1%, mentre le obbligazioni indicizzate hanno deluso registrando un -1,46%, mentre l'inflazione ha continuato a diminuire. Il credito IG in euro è diminuito dello 0,68% a seguito dell'ampliamento degli spread creditizi. Le obbligazioni globali hanno registrato i rendimenti migliori, aumentando del 5,76%, grazie principalmente all'effetto valutario.

I portafogli hanno leggermente sottoperformato i loro benchmark nel 2018, per effetto sia dell'allocazione che della selezione. Il sovrappeso sui titoli azionari è stato positivo fino al quarto trimestre, ma a quel punto è risultato costoso. Durante tutto l'anno abbiamo privilegiato i titoli azionari - il peso più alto è stato del +4% rispetto a quello del benchmark. Il peso attivo alla fine dell'anno era +1%. Tuttavia, il sottopeso sui titoli di Stato europei è stato chiaramente costoso, specialmente nel quarto trimestre.

All'interno della componente azionaria, per gran parte dell'anno si è registrato un sovrappeso del mercato statunitense rispetto all'Italia e all'Europa. Verso la fine dell'anno è stata ridotta sia l'esposizione sull'Europa che sugli Stati Uniti, mantenendo comunque un leggero sovrappeso su questi ultimi dove la crescita e i guadagni risultano molto solidi rispetto ad altre regioni. È stata mantenuta



invece una posizione relativamente neutrale sul Giappone e sull'Asia per la maggior parte dell'anno. Le performance dei fondi azionari nei quali investe il comparto hanno registrato performance vicine ai benchmark per tutto l'anno.

Tuttavia, il quarto trimestre è stato difficile sia per i fondi azionari italiani che per quelli europei; e una posizione sottopesata sulle utility è risultata abbastanza costosa.

Sul lato obbligazionario è stato mantenuto un breve obiettivo di duration nel corso di tutto il 2018 e questo è risultato costoso in quanto i rendimenti si sono mossi all'interno del range. Si è registrata una posizione neutrale sull'Euro Corporate IG, ma il sovrappeso sulle obbligazioni Euro indicizzate all'inflazione è risultato negativo.

COMPARTO GARANTITA

La performance assoluta è stata negativa del -1,69% per Garantita sia i titoli azionari che quelli obbligazionari hanno contribuito al modesto rendimento negativo. L'allocazione - con il modesto sovrappeso sui titoli azionari e il sottopeso su quelli obbligazionari - ha rappresentato il principale fattore negativo per il rendimento. È stata mantenuta un'esposizione positiva ai titoli azionari con una media dell'8% privilegiando gli Stati Uniti, anche se questa posizione è stata ridotta al 6% verso la fine dell'anno.

Nessuna asset class obbligazionaria ha prodotto rendimenti positivi, a prescindere dal posizionamento.

Tutte le strategie di diversificazione (High Yield USA, High Yield European Short Duration, US Short Duration Credit) hanno prodotto rendimenti assoluti leggermente negativi. I migliori risultati sono arrivati dai Treasury-Bill italiani, anche se si è trattato di rendimenti altamente volatili.

Serie storica del valore delle quote (*)

| Anno | Comparti | | | | |
|------------|----------|-----------|--------|----------|-----------|
| | Moneta | Stabilità | Mista | Crescita | Garantita |
| 31/12/2008 | 14,562 | 13,610 | 12,232 | 12,193 | 12,657 |
| 31/12/2009 | 14,922 | 14,505 | 13,629 | 13,795 | 13,310 |
| 31/12/2010 | 15,376 | 15,242 | 14,566 | 14,881 | 12,984 |
| 31/12/2011 | 15,631 | 15,127 | 14,067 | 14,123 | 13,097 |
| 31/12/2012 | 16,058 | 16,322 | 15,621 | 15,902 | 13,294 |
| 31/12/2013 | 15,932 | 17,131 | 17,256 | 18,509 | 13,397 |
| 31/12/2014 | 16,291 | 18,307 | 18,777 | 20,358 | 13,411 |
| 31/12/2015 | 16,378 | 19,082 | 20,164 | 22,217 | 13,338 |
| 31/12/2016 | 16,385 | 19,359 | 20,188 | 22,052 | 13,217 |
| 31/12/2017 | 16,498 | 19,800 | 21,402 | 24,127 | 13,254 |
| 31/12/2018 | 16,135 | 19,182 | 20,132 | 22,110 | 12,953 |

(*) Le quote riportate sono quelle di chiusura di Bilancio che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno. Ad esempio, nell'anno 2018 l'ultima quota è quella del 28 dicembre.

I valori quota sono stati valorizzati tenendo conto della disciplina fiscale previgente alla Legge di Stabilità così come previsto dalla COVIP nelle Circolari n.158 del 9 gennaio 2015 e n.1389 del 6 marzo 2015.

Di seguito si riportano le performance realizzate negli ultimi quattro anni, calcolate puntualmente sulla quota netta, a confronto con la performance espressa dal benchmark.



| Comparto | Riferimento | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| MONETA | Quota netta | 0,53% | 0,04% | 0,70% | -2,30% |
| | Benchmark | 1,10% | 2,95% | 2,90% | -2,26% |
| STABILITA' | Quota netta | 4,23% | 1,45% | 2,28% | -3,26% |
| | Benchmark | 4,18% | 2,54% | 1,78% | -1,96% |
| MISTA | Quota netta | 7,39% | 0,12% | 6,02% | -6,15% |
| | Benchmark | 6,53% | 2,83% | 3,77% | -3,98% |
| CRESCITA | Quota netta | 9,13% | -0,74% | 9,41% | -8,65% |
| | Benchmark | 7,96% | 3,01% | 5,42% | -5,71% |
| GARANTITA | Quota netta | -0,54% | -0,91% | 0,28% | -2,31% |
| | Benchmark | 0,42% | -* | -* | - |

(*) La linea Garantita dal 2016 non adotta più un benchmark di riferimento.

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

| Comparto | Ultimi 3 anni | | Ultimi 5 anni | |
|---------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | Linea | Benchmark | Linea | Benchmark |
| Moneta | -0,53% | 0,75% | 0,23% | 1,30% |
| Stabilità | 0,13% | 0,78% | 2,26% | 2,83% |
| Mista | -0,13% | 0,87% | 3,08% | 3,67% |
| Crescita | -0,26% | 0,91% | 3,55% | 4,14% |
| Garantita (*) | -0,98% | - | -0,68% | - |

(*) La linea Garantita dal 2016 non adotta più un benchmark di riferimento.

3. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE

In termini di aderenti il Fondo AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo con 898 nuove adesioni.

| Tipo adesione | Iscritti al 31/12/2018 | Iscritti al 31/12/2017 | Variazione | Variazione % |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------|--------------|
| Adesioni Individuali | 70.552 | 69.662 | 890 | 1,28% |
| Adesioni Collettive | 632 | 624 | 8 | 1,28% |
| Totale | 71.184 | 70.286 | 898 | 1,28% |

La possibilità concessa agli aderenti di suddividere la propria posizione individuale su più comparti ("multicomparto"), prevista dalla riforma previdenziale e recepita nel Regolamento del Fondo, comporta che la somma degli iscritti segnalati con riferimento a ciascun comparto risulti superiore al numero complessivo di iscritti al Fondo.

In coerenza con le istruzioni impartite dalla COVIP sulle segnalazioni delle informazioni integrative, l'andamento dell'anno con riguardo alle singole posizioni risulta il seguente:

Rendiconto annuale Esercizio 2018



| Comparto | Iscritti al 31/12/18 | Iscritti al 31/12/17 | Variazione | Variazione % |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Moneta | 6.220 | 5.966 | 254 | 4,26% |
| Stabilità | 13.901 | 13.408 | 493 | 3,68% |
| Mista | 22.888 | 22.581 | 307 | 1,36% |
| Crescita | 26.260 | 26.060 | 200 | 0,77% |
| Garantita | 10.076 | 9.586 | 490 | 5,11% |
| Totali | 79.345 | 77.601 | 1.744 | 2,25% |

AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend negativo del patrimonio passato da 719 milioni del 2017 ai 701 milioni nel 2018, con un decremento pari al 2,53%.

I flussi dei contributi valorizzati in quote nell'anno in esame, raffrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente e suddivisi per ciascuna linea d'investimento, sono i seguenti:

| Comparto | Anno 2018 | Anno 2017 | Variazione % |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Moneta | 7.597.400 | 7.004.491 | 8,46% |
| Stabilità | 15.836.473 | 14.262.943 | 11,03% |
| Mista | 16.786.673 | 15.089.561 | 11,25% |
| Crescita | 16.142.240 | 14.853.787 | 8,67% |
| Garantita | 17.397.878 | 15.508.208 | 12,18% |
| Totale | 73.760.663 | 66.718.991 | 10,55% |

Nel periodo in esame il Fondo è stato caratterizzato dalla fase di accumulo e da quella di erogazione.

4. ONERI DI GESTIONE

Nel 2018 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

| | Moneta | Stabilità | Mista | Crescita | Garantita |
|-------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Commissioni di gestione | -473.525 | -1.358.133 | -3.086.899 | -4.062.548 | -978.949 |
| Altri oneri | -2.196 | -4.774 | -6.063 | -6.521 | -6.055 |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri Fiscali | -16 | -16 | -16 | -16 | -16 |
| Totale | -475.737 | -1.362.923 | -3.092.978 | -4.069.085 | -985.020 |

I costi complessivi sono di seguito rapportati ai contributi complessivi e all'attivo netto destinato alle prestazioni.



Moneta

| Tipologia | 31/12/2018 | % su contributi | % su attivo netto |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Commissioni di gestione | -473.525 | -6,23% | -1,06% |
| Altri oneri | -2.196 | -0,03% | 0,00% |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Oneri fiscali | -16 | 0,00% | 0,00% |
| Totale | -475.737 | -6,26% | -1,06% |

Stabilità

| Tipologia | 31/12/2018 | % su contributi | % su attivo netto |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Commissioni di gestione | -1.358.133 | -8,58% | -1,09% |
| Altri oneri | -4.774 | -0,03% | 0,00% |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Oneri fiscali | -16 | 0,00% | 0,00% |
| Totale | -1.362.923 | -8,61% | -1,10% |

Mista

| Tipologia | 31/12/2018 | % su contributi | % su attivo netto |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Commissioni di gestione | -3.086.899 | -18,39% | -1,47% |
| Altri oneri | -6.063 | -0,04% | 0,00% |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Oneri fiscali | -16 | 0,00% | 0,00% |
| Totale | -3.092.978 | -18,43% | -1,47% |

Crescita

| Tipologia | 31/12/2018 | % su contributi | % su attivo netto |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Commissioni di gestione | -4.062.548 | -25,17% | -1,74% |
| Altri oneri | -6.521 | -0,04% | 0,00% |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Oneri fiscali | -16 | 0,00% | 0,00% |
| Totale | -4.069.085 | -25,21% | -1,74% |



Garantita

| Tipologia | 31/12/2018 | % su contributi | % su attivo netto |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Commissioni di gestione | -978.949 | -5,63% | -1,11% |
| Altri oneri | -6.055 | -0,03% | -0,01% |
| Oneri di negoziazione | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Oneri fiscali | -16 | 0,00% | 0,00% |
| Totale | -985.020 | -5,66% | -1,12% |

5. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Come previsto dalle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) concernenti gli adempimenti informativi riservati ai Fondi Pensione Aperti, sono state segnalate alla Commissione le operazioni di investimento effettuate in quote di OICR concluse da AXA IM. Dette operazioni sono indicate per ciascuna linea d'investimento all'interno della Nota Integrativa.

Per tali operazioni non si è ravvisata la sussistenza di condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente del Fondo; le operazioni stesse non comportano una gestione delle risorse non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti, beneficiari delle prestazioni previdenziali.

6. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO

La gestione finanziaria del patrimonio del Fondo è svolta da AXA Investment Managers (AXA IM).

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie è effettuata dalla Compagnia.

7. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE

Dette operazioni sono indicate per ciascuna linea d'investimento all'interno della Nota Integrativa.

8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio 2018 è stata emanata la Circolare COVIP n. 888 dell'8 febbraio 2018, contenente chiarimenti applicativi e altri interventi al fine di facilitare gli adeguamenti da parte delle forme pensionistiche complementari riguardo alle modifiche da apportare agli Statuti e ai Regolamenti, nonché alle Note informative e alle Comunicazioni periodiche derivate dall'introduzione dell'istituto della RITA (rendita integrativa anticipata) che consiste nella possibilità di ottenere in anticipo la pensione complementare, rispetto alla maturazione dei requisiti previsti per la pensione principale (art. 1, commi 168 e 169, della Legge 27 dicembre 2017, n. 205 – Legge di Bilancio per il 2018).



9. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

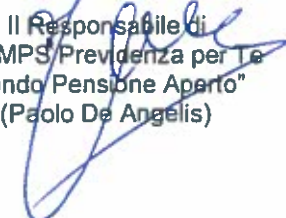
10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

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

Roma, 29 marzo 2019

Il Responsabile di
"AXA MPS Previdenza per Te"
Fondo Pensione Aperto"
(Paolo De Angelis)



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



RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO



STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Moneta

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti | 44.845.365 | 43.418.070 |
| | a) Depositi bancari | 4.627.912 | 6.309.908 |
| | a.2) Conto di liquidità | 3.323.120 | 5.177.154 |
| | a.3) Conto del gestore | 1.242.914 | 1.072.400 |
| | a.4) Conto polizze invalidità e premorienza | | |
| | a.5) Conti in divisa | 61.878 | 60.354 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 9.662.484 | 8.392.886 |
| | d) Titoli di debito quotati | | |
| | e) Titoli di capitale quotati | | |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titoli di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 30.524.231 | 28.687.562 |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 30.738 | 27.713 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | | |
| | o) Proventi maturati e non riscossi | | |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali | | |
| 30 | Crediti di imposta | 233.828 | |
| | TOTALE ATTIVITA' | 45.079.193 | 43.418.070 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | |
| 30 | Passività della gestione finanziaria | 241.583 | 244.658 |
| | a) Debiti per operazioni di pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| | e) Oneri maturati e non liquidati | 241.583 | 244.658 |
| | f) Contributi da regolare | | |
| 40 | Debiti di imposta | | 63.711 |
| | TOTALE PASSIVITA' | 241.583 | 308.370 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 44.837.610 | 43.109.700 |
| | CONTI D'ORDINE | 222.910 | 43.298 |



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Moneta

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.693.165 | 2.448.857 |
| a) Contributi per le prestazioni | 4.420.276 | 4.392.293 |
| b) Anticipazioni | -386.235 | -367.802 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 757.926 | 36.885 |
| d) Trasformazione in rendita | -222.910 | -43.298 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -1.792.417 | -1.486.347 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -299 | -158 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | -83.176 | -82.716 |
| 20 Risultato delle gestione finanziaria | -718.670 | 791.123 |
| a) Dividendi ed interessi | 60.361 | 44.492 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -776.264 | 783.741 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| f) Bolli su estratto conto | -16 | -150 |
| g) Sopravvenienze | -2.751 | -36.960 |
| 30 Oneri di gestione | -486.718 | -465.687 |
| a) Società di gestione | -484.522 | -463.711 |
| a.1) per commissioni a carico del fondo | -473.525 | -450.460 |
| a.2) per commissioni a carico aderenti | -10.997 | -13.250 |
| b) Altri oneri | -2.196 | -1.977 |
| b.1) compensi al Dirigente Responsabile | | |
| b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza | | |
| b.3) contributo di vigilanza | -2.196 | -1.977 |
| Proventi | 6.305 | 6.920 |
| a) Proventi per commissioni a carico aderenti | 6.305 | 6.920 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30) | 1.494.082 | 2.781.213 |
| 50 Imposta sostitutiva | 233.828 | -63.711 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50) | 1.727.910 | 2.717.502 |

Roma, 29 marzo 2019

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



STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti | 123.772.892 | 122.781.158 |
| | a) Depositi bancari | 10.612.777 | 10.854.781 |
| | a.2) Conto di liquidità | 6.725.452 | 7.182.414 |
| | a.3) Conto del gestore | 1.079.638 | 1.620.883 |
| | a.4) Conto polizze invalidità e premorienza | | |
| | a.5) Conti in divisa | 2.807.687 | 2.051.484 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 52.869.381 | 47.941.509 |
| | d) Titoli di debito quotati | | |
| | e) Titoli di capitale quotati | | |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titoli di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 59.729.737 | 63.500.731 |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 560.997 | 484.137 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | | |
| | o) Proventi maturati e non riscossi | | |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali | | |
| 30 | Crediti di imposta | 987.224 | |
| | TOTALE ATTIVITA' | 124.760.116 | 122.781.158 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | |
| 30 | Passività della gestione finanziaria | 703.921 | 663.427 |
| | a) Debiti per operazioni di pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| | e) Oneri maturati e non liquidati | 703.921 | 663.427 |
| | f) Contributi da regolare | | |
| 40 | Debiti di imposta | | 687.123 |
| | TOTALE PASSIVITA' | 703.921 | 1.350.550 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 124.056.195 | 121.430.608 |
| | CONTI D'ORDINE | 357.868 | 300.316 |



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 6.567.205 | 4.044.443 |
| a) Contributi per le prestazioni | 10.154.638 | 9.459.851 |
| b) Anticipazioni | -1.221.758 | -1.604.332 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 641.463 | -619.051 |
| d) Trasformazione in rendita | -357.868 | -300.316 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -2.407.361 | -2.655.603 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.333 | -956 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | -240.576 | -235.150 |
| 20 Risultato delle gestione finanziaria | -3.551.304 | 4.587.343 |
| a) Dividendi ed interessi | 1.752.537 | 1.390.371 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -5.307.539 | 3.698.693 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| f) Bolli su estratto conto | -16 | -150 |
| g) Sopravvenienze | 3.715 | -501.571 |
| 30 Oneri di gestione | -1.393.066 | -1.332.772 |
| a) Società di gestione | -1.388.292 | -1.328.314 |
| a.1) per commissioni a carico del fondo | -1.358.133 | -1.292.802 |
| a.2) per commissioni a carico aderenti | -30.159 | -35.513 |
| b) Altri oneri | -4.774 | -4.458 |
| b.1) compensi al Dirigente Responsabile | | |
| b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza | | |
| b.3) contributo di vigilanza | -4.774 | -4.458 |
| Proventi | 15.528 | 18.343 |
| a) Proventi per commissioni a carico aderenti | 15.528 | 18.343 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30) | 1.638.363 | 7.317.358 |
| 50 Imposta sostitutiva | 987.224 | -687.123 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50) | 2.625.587 | 6.630.235 |

Roma, 29 marzo 2019

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



STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Mista

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti | 208.344.372 | 225.071.716 |
| | a) Depositi bancari | 12.495.108 | 11.978.806 |
| | a.2) Conto di liquidità | 4.574.571 | 4.415.504 |
| | a.3) Conto del gestore | 2.367.969 | 5.155.777 |
| | a.4) Conto polizze invalidità e premorienza | | |
| | a.5) Conti in divisa | 5.552.568 | 2.407.525 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 39.230.138 | 36.502.375 |
| | d) Titoli di debito quotati | | |
| | e) Titoli di capitale quotati | | |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titoli di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 156.121.958 | 176.148.198 |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 497.168 | 442.337 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | | |
| | o) Proventi maturati e non riscossi | | |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali | | |
| 30 | Crediti di imposta | 3.321.573 | |
| | TOTALE ATTIVITA' | 211.665.945 | 225.071.716 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | |
| 30 | Passività della gestione finanziaria | 1.303.098 | 1.311.406 |
| | a) Debiti per operazioni di pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| | e) Oneri maturati e non liquidati | 1.303.098 | 1.311.406 |
| | f) Contributi da regolare | | |
| 40 | Debiti di imposta | | 3.067.767 |
| | TOTALE PASSIVITA' | 1.303.098 | 4.379.173 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 210.362.847 | 220.692.544 |
| | CONTI D'ORDINE | 333.499 | 388.625 |



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Mista

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.842.621 | -882.393 |
| a) Contributi per le prestazioni | 12.560.041 | 12.127.956 |
| b) Anticipazioni | -2.098.654 | -2.262.209 |
| c) Trasferimenti e riscatti | -2.524.756 | -6.283.575 |
| d) Trasformazione in rendita | -333.499 | -388.625 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -4.340.990 | -3.655.318 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.960 | -1.406 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | -417.561 | -419.216 |
| 20 Risultato delle gestione finanziaria | -13.386.411 | 18.702.880 |
| a) Dividendi ed interessi | 1.766.399 | 1.205.723 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -15.153.627 | 17.677.063 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| f) Bolli su estratto conto | -16 | -150 |
| g) Sopravvenienze | 833 | -179.756 |
| 30 Oneri di gestione | -3.132.143 | -3.089.810 |
| a) Società di gestione | -3.126.080 | -3.083.760 |
| a.1) per commissioni a carico del fondo | -3.086.899 | -3.042.918 |
| a.2) per commissioni a carico aderenti | -39.181 | -40.841 |
| b) Altri oneri | -6.063 | -6.050 |
| b.1) compensi al Dirigente Responsabile | | |
| b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza | | |
| b.3) contributo di vigilanza | -6.063 | -6.050 |
| Proventi | 24.663 | 27.435 |
| a) Proventi per commissioni a carico aderenti | 24.663 | 27.435 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30) | -13.651.270 | 14.758.113 |
| 50 Imposta sostitutiva | 3.321.573 | -3.175.867 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50) | -10.329.697 | 11.582.245 |

Roma, 29 marzo 2019

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



STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Crescita

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti | 230.047.663 | 261.738.394 |
| | a) Depositi bancari | 13.174.581 | 7.482.111 |
| | a.2) Conto di liquidità | 3.899.800 | 3.728.418 |
| | a.3) Conto del gestore | 2.896.945 | 2.803.860 |
| | a.4) Conto polizze invalidità e premorienza | | |
| | a.5) Conti in divisa | 6.377.836 | 949.833 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 19.004.518 | 18.755.217 |
| | d) Titoli di debito quotati | | |
| | e) Titoli di capitale quotati | | |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titoli di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 197.644.577 | 235.290.246 |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 223.988 | 210.820 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | | |
| | o) Proventi maturati e non riscossi | | |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali | | |
| 30 | Crediti di imposta | 5.309.493 | |
| | TOTALE ATTIVITA' | 235.357.156 | 261.738.394 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | 0 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | |
| 30 | Passività della gestione finanziaria | 1.556.848 | 1.666.625 |
| | a) Debiti per operazioni di pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| | e) Oneri maturati e non liquidati | 1.556.848 | 1.666.625 |
| | f) Contributi da regolare | | |
| 40 | Debiti di imposta | | 5.014.073 |
| | TOTALE PASSIVITA' | 1.556.848 | 6.680.698 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 233.800.308 | 255.057.696 |
| | CONTI D'ORDINE | 441.550 | 183.757 |



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Crescita

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | -117.978 | -2.307.235 |
| a) Contributi per le prestazioni | 13.613.445 | 13.045.459 |
| b) Anticipazioni | -2.423.839 | -3.043.341 |
| c) Trasferimenti e riscatti | -6.850.318 | -9.191.352 |
| d) Trasformazione in rendita | -441.550 | -219.348 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -3.512.378 | -2.393.269 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.106 | -970 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | -502.232 | -504.413 |
| 20 Risultato delle gestione finanziaria | -22.362.112 | 31.551.685 |
| a) Dividendi ed interessi | 876.312 | 593.404 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -23.237.445 | 31.119.030 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| f) Bolli su estratto conto | -16 | -150 |
| g) Sopravvenienze | -963 | -160.599 |
| 30 Oneri di gestione | -4.117.858 | -4.060.696 |
| a) Società di gestione | -4.111.337 | -4.054.089 |
| a.1) per commissioni a carico del fondo | -4.062.548 | -4.005.958 |
| a.2) per commissioni a carico aderenti | -48.789 | -48.131 |
| b) Altri oneri | -6.521 | -6.608 |
| b.1) compensi al Dirigente Responsabile | | |
| b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza | | |
| b.3) contributo di vigilanza | -6.521 | -6.608 |
| Proventi | 31.067 | 33.724 |
| a) Proventi per commissioni a carico aderenti | 31.067 | 33.724 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30) | -26.566.881 | 25.217.478 |
| 50 Imposta sostitutiva | 5.309.493 | -5.540.405 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50) | -21.257.388 | 19.677.073 |

Roma, 29 marzo 2019

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



STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Garantita

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti | 88.068.413 | 79.373.917 |
| | a) Depositi bancari | 12.345.597 | 12.205.057 |
| | a.2) Conto di liquidità | 8.852.563 | 10.782.464 |
| | a.3) Conto del gestore | 3.462.936 | 1.394.207 |
| | a.4) Conto polizze invalidità e premorienza | | |
| | a.5) Conti in divisa | 30.098 | 28.386 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 44.363.877 | 40.432.729 |
| | d) Titoli di debito quotati | | |
| | e) Titoli di capitale quotati | | |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titoli di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 31.350.240 | 26.728.901 |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 8.699 | 7.230 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | | |
| | o) Proventi maturati e non riscossi | | |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali | 7.218.148 | 4.686.002 |
| 30 | Crediti di imposta | 462.153 | 39.297 |
| | TOTALE ATTIVITA' | 95.748.714 | 84.099.216 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 7.218.148 | 4.686.002 |
| 30 | Passività della gestione finanziaria | 503.434 | 453.243 |
| | a) Debiti per operazioni di pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| | e) Oneri maturati e non liquidati | 503.434 | 453.243 |
| | f) Contributi da regolare | | |
| 40 | Debiti di imposta | | |
| | TOTALE PASSIVITA' | 7.721.582 | 5.139.245 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 88.027.132 | 78.959.971 |
| | CONTI D'ORDINE | 256.022 | 51.449 |



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Garantita

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 10.979.478 | 9.522.772 |
| a) Contributi per le prestazioni | 12.806.682 | 12.110.956 |
| b) Anticipazioni | -552.026 | -564.468 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 1.340.518 | -16.625 |
| d) Trasformazione in rendita | -256.022 | -51.449 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -2.177.305 | -1.780.557 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.258 | -968 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | -181.112 | -174.117 |
| 20 Risultato delle gestione finanziaria | -1.375.603 | 1.123.702 |
| a) Dividendi ed interessi | 6.584 | -42.968 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -1.373.494 | 1.182.315 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| f) Bolli su estratto conto | -16 | -150 |
| g) Sopravvenienze | -8.677 | -15.495 |
| 30 Oneri di gestione | -1.010.102 | -903.835 |
| a) Società di gestione | -1.004.047 | -898.199 |
| a.1) per commissioni a carico del fondo | -978.949 | -872.069 |
| a.2) per commissioni a carico aderenti | -25.098 | -26.130 |
| b) Altri oneri | -6.055 | -5.635 |
| b.1) compensi al Dirigente Responsabile | | |
| b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza | | |
| b.3) contributo di vigilanza | -6.055 | -5.635 |
| Proventi | 11.236 | 11.994 |
| a) Proventi per commissioni a carico aderenti | 11.236 | 11.994 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30) | 8.605.008 | 9.754.632 |
| 50 Imposta sostitutiva | 462.153 | -52.153 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50) | 9.067.161 | 9.702.479 |

Roma, 29 marzo 2019

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





NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO del Rendiconto Annuale
Fondo Pensione AXA MPS Previdenza per Te





INFORMAZIONI GENERALI

a) **Principali caratteristiche strutturali del Fondo Pensione “AXA MPS Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto”**

Il Fondo Pensione a contribuzione definita “AXA MPS Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto”, è stato istituito, ai sensi dell’art. 9 del D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni e integrazioni, dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 agosto 1998, mediante la formazione di un patrimonio di destinazione, separato ed autonomo, nell’ambito di quello della Compagnia, con gli effetti di cui all’art. 2117 del Codice Civile.

Il Fondo ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio.

Con provvedimento del 22 luglio 1998 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha approvato il Regolamento del Fondo ed ha autorizzato la costituzione e l’esercizio dell’attività del Fondo, iscrivendolo al n. 5 dell’Albo tenuto dalla stessa Commissione.

Il Fondo ha sede legale, direzione generale e operativa in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9 e durata fino al 31/12/2100, salvo possibilità di proroghe con delibera del Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata a State Street Bank GmbH, con sede della Succursale Italia in Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano, con la quale è stata stipulata apposita convenzione.

Per l’erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie provvede direttamente la Compagnia di assicurazioni AXA MPS Assicurazioni Vita SpA con sede in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9, attuale gestore del Fondo a seguito della cessione dello stesso da parte della Banca MPS.

La gestione finanziaria del Fondo è affidata ad AXA IM con apposita delega di gestione, le cui condizioni economiche sono in linea con quelle praticate dal mercato.

Il patrimonio del Fondo è articolato nelle seguenti cinque linee d’investimento:

- Comparto Moneta;
- Comparto Stabilità;
- Comparto Mista;
- Comparto Crescita;
- Comparto Garantita.

A partire dal 1° gennaio 2004 il Fondo Pensione Aperto AXA MPS Previdenza Per Te ha incorporato il Fondo Diadema Acquamarina, che è diventata la quinta linea d’investimento, Comparto Garantita, con garanzia di rendimento.

L’operatività del Fondo ha preso avvio il 1° dicembre 1998 (giorno d’inizio dell’offerta al pubblico).

In ottemperanza alle disposizioni della Covip, sono stati depositati entro la data del 31 dicembre 2006 il Regolamento del Fondo e la Nota Informativa con le variazioni introdotte dal D.Lgs. 252/05.

A decorrere dal 1° luglio 2013 il Responsabile del Fondo è il dott. Paolo De Angelis.



b) Criteri di valutazione delle attività e delle passività del Fondo Pensione

Il Bilancio del Fondo è redatto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, deliberate in data 17 giugno 1998 e pubblicate nel Supplemento ordinario n. 122 della Gazzetta Ufficiale n. 162 del 14 luglio 1998 e successive modificazioni e integrazioni e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.

Il Bilancio del Fondo è costituito da un rendiconto composto da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa redatti separatamente per ciascun comparto d'investimento del Fondo e corredato dalla Relazione sulla gestione.

Il Conto Economico registra non solo il risultato reddituale, ma anche le variazioni che scaturiscono dalla raccolta dei contributi e dalla conversione delle posizioni individuali in prestazioni in forma di capitale o di rendita vitalizia. In tal modo, si tiene conto del fatto che i Fondi Pensione sono strutturati "a capitale variabile", pertanto il numero di quote, che esprime la consistenza del Fondo, varia continuamente nel tempo.

L'attività del Fondo Pensione si caratterizza per una gestione articolata in due fasi, che in generale sono contemporaneamente in vita:

- la prima di accumulo, nella quale il Fondo raccoglie i contributi di ciascun aderente e li investe;
- la seconda di erogazione, nella quale il Fondo eroga agli aderenti che ne hanno conseguito il diritto, tramite una compagnia di assicurazione, una rendita vitalizia risultante dalla conversione della posizione individuale accumulata per ciascun aderente.

Nell'anno 2005, sulla linea Crescita, il Fondo ha erogato per la prima volta una prestazione al 50% in linea capitale e al 50% in rendita vitalizia immediata reversibile, pertanto oltre alla fase di accumulo viene rappresentata anche quella di erogazione.

Per ogni voce è indicato il corrispettivo importo dell'esercizio precedente.

Il Bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

b.1) Valutazione degli investimenti

Alla data del 31/12/2018 non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione delle attività e passività del Fondo, rispetto al precedente esercizio.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti per le operazioni di compravendita degli strumenti finanziari, le relative voci dei Rendiconti sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci di Bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendo le operazioni negoziate, anche se non ancora regolate, utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

Nell'esercizio in esame i criteri d'individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni degli strumenti finanziari quotati sono stati i seguenti:

- obbligazionario: obbligazioni domestiche, MOT (Mercato Obbligazionario Titoli) prezzo ufficiale, obbligazioni estere, Borse estere, prezzi forniti da Bloomberg;



- azionario: azioni domestiche, MTA (Mercato Titoli Azionario) prezzo ufficiale, azioni estere, Borse Estere, prezzi forniti da Bloomberg;
- quote di OICR: al fine di rappresentare con maggiore trasparenza la valutazione delle quote dei fondi comuni d'investimento detenuti dal Fondo Pensione per i quali non è dovuta alcuna commissione alla società emittente, viene utilizzato l'ultimo valore ufficiale giornaliero pubblicato sulla stampa, con contestuale calcolo ed appostazione quotidiana di un rateo attivo delle commissioni oggetto di rimborso;
- le attività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data dell'ultima chiusura del mese di dicembre 2015, utilizzando la rilevazione ufficiale effettuata dalla Banca Centrale Europea (BCE).

c) Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi

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

I criteri e le procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo Pensione, sono i seguenti:

c.1) Proventi

Calcolo degli interessi attivi sui titoli per competenza del periodo con contropartita ratei attivi. Calcolo degli interessi attivi sui conti correnti per competenza del periodo con contropartita ratei attivi alle valorizzazioni quindicinali e con imputazione diretta ai conti correnti stessi alla fine del trimestre.

L'accertamento per competenza dei proventi relativi alle commissioni annuali a carico degli aderenti, calcolate con i criteri di cui al successivo punto c.2), trova la sua appostazione nel Rendiconto alla voce di Conto Economico: Proventi – a) Proventi per commissioni a carico degli aderenti, in contropartita della voce 10 – o) Proventi maturati e non riscossi, dello Stato Patrimoniale.

c.2) Oneri

Commissioni di gestione: calcolate in percentuale sul valore del patrimonio netto di ciascun comparto con rilevazione quotidiana del rateo, come previsto dall'art.15 punto b2) del Regolamento.

Imposta sostitutiva: 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.

Commissioni di gestione a carico degli aderenti: sono state calcolate nella misura fissa prevista pari ad euro 25,00 (vedi art.15, punto b1, del Regolamento del Fondo) per ogni aderente che, alla data di valorizzazione del 31/12/2018, risulti titolare di almeno una contribuzione al Fondo superiore od uguale a detto importo.



d) Categorie e composizione degli aderenti

Con l'entrata in vigore del D.Lgs. 252/05 si è ampliata la platea dei potenziali aderenti al Fondo, in quanto tutti i lavoratori dipendenti possono scegliere liberamente la forma di previdenza complementare. Il Fondo AXA MPS Previdenza per Te, inoltre, recependo la possibilità offerta dal legislatore ha da subito introdotto nel proprio Regolamento la possibilità di scelta "multicomparto" al fine di consentire agli aderenti una scelta ancor più personalizzata dell'investimento.

Con riguardo alle posizioni accese per singolo comparto l'andamento nel corso dell'anno è risultato il seguente:

| Comparto | Aderenti al 31/12/18 | Aderenti al 31/12/17 | Saldo aderenti acquisti nel periodo |
|---------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Moneta | 6.220 | 5.966 | 254 |
| Stabilità | 13.901 | 13.408 | 493 |
| Mista | 22.888 | 22.581 | 307 |
| Crescita | 26.260 | 26.060 | 200 |
| Garantita | 10.076 | 9.586 | 490 |
| Totali | 79.345 | 77.601 | 1.744 |

Il saldo è determinato considerando le adesioni, i riscatti, i trasferimenti tra fondi e le conversioni di Comparto effettuati nel periodo.

e) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Nel periodo in esame, rispetto all'esercizio precedente, non sono intervenute variazioni ai criteri di suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.



COMPARTO MONETA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa.

2. COMPARTO MONETA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

L'andamento delle quote del comparto Tenuta è rappresentato nella seguente tabella:

| Comparto Moneta | Numero | Controvalore |
|---|---------------|--------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 2.612.899,030 | 43.109.700 |
| Quote emesse | 467.782,678 | 7.611.830 |
| Quote annullate | -301.866,342 | -4.923.357 |
| Quote in essere alla fine dell'anno (*) | 2.778.815,366 | 44.837.610 |

(*) pari al saldo della Voce 100 – Attivo netto destinato alle prestazioni: non è una somma in quanto i controvalori delle quote emesse ed annullate sono calcolati ai prezzi correnti.

Le quote emesse comprendono i contributi valorizzati nel periodo e le conversioni di comparto in entrata ed i trasferimenti da altri fondi.

Le quote annullate comprendono le conversioni di comparto in uscita, le anticipazioni, i riscatti, i trasferimenti ad altri fondi, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio precedente, sulla base di quanto previsto dall'art.15, lett. b1) del Regolamento e il pagamento dei premi per le polizze accessorie d'invalidità e premorienza.



3. COMPARTO MONETA Informazioni sullo Stato Patrimoniale – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITÀ

3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2018 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

| Descrizione | Valuta di emissione | Nominale o quantità | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Quota sul Totale delle attività |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE | EURO | 83.458 | 11.442.092 | 28,47% |
| AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR | EURO | 66.963 | 6.408.359 | 15,95% |
| AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR | EURO | 50.000 | 5.203.500 | 12,95% |
| AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR | EURO | 51.049 | 5.115.110 | 12,73% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 11/10/2019 | EURO | 3.630.000 | 3.640.890 | 9,06% |
| BOT ZC 14/08/19 | EURO | 3.062.000 | 3.058.632 | 7,61% |
| AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE | EURO | 17.292 | 2.355.170 | 5,86% |
| BOT ZC 13/09/2019 | EURO | 825.000 | 822.318 | 2,05% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027 | EURO | 400.000 | 406.352 | 1,01% |
| FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029 | EURO | 151.000 | 223.270 | 0,56% |
| BTP 5% 01/03/2022 | EURO | 139.000 | 155.280 | 0,39% |
| ES-GOV GE 31 98/29 6% | EURO | 96.253 | 137.398 | 0,34% |
| BTP-NV 01 93/23 9% | EURO | 81.000 | 108.017 | 0,27% |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25 | EURO | 88.000 | 106.486 | 0,26% |
| DBR 4% 04/01/2037 | EURO | 59.229 | 93.380 | 0,23% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022 | EURO | 82.000 | 93.004 | 0,23% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 | EURO | 89.000 | 92.471 | 0,23% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25% | EURO | 87.000 | 91.264 | 0,23% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021 | EURO | 80.000 | 88.306 | 0,22% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,5% 25/04/2020 | EURO | 82.000 | 86.398 | 0,21% |
| BTP 5% 01/08/2039 | EURO | 65.000 | 80.093 | 0,20% |
| BTP 4,25% 01/3/2020 | EURO | 70.000 | 73.228 | 0,18% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023 | EURO | 44.000 | 52.393 | 0,13% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21 | EURO | 43.000 | 48.691 | 0,12% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 3,50 % 15/07/2020 | EURO | 33.300 | 35.462 | 0,09% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022 | EURO | 30.000 | 32.393 | 0,08% |
| BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022 | EURO | 26.000 | 30.438 | 0,08% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037 | EURO | 20.000 | 30.387 | 0,08% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75% | EURO | 25.000 | 27.331 | 0,07% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5% | EURO | 25.000 | 26.024 | 0,06% |
| BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 | EURO | 20.000 | 22.578 | 0,06% |
| Totale generale(*) | | tot | 40.186.716 | 100,00% |

(*) Pari alla somma dei saldi delle Voci 10 c) – Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, 10 d) – Titoli di debito quotati, 10 e) – Titoli di capitale quotati, 10 f) – Titoli di debito non quotati e 10 h) – Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2018 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2018 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.



La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2018 è la seguente:

Tabella 2 (*)

| Paese | | Ripartizione % |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Titoli di debito | 40.186.716 | 100,00% |
| Italia | 4.297.567 | 10,69% |
| Altri Paesi EU | 19.162.179 | 47,68% |
| Stati Uniti | 11.523.469 | 28,67% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 5.203.500 | 12,95% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 0 | 0,00% |
| | | |
| Titoli di capitale | - | 0,00% |
| Italia | - | 0,00% |
| Altri Paesi EU | - | 0,00% |
| Stati Uniti | - | 0,00% |
| Giappone | - | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | - | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | - | 0,00% |
| | | |
| Totale (**) | 40.186.716 | 100,00% |

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.

(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

| | |
|---|----------|
| Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta | - |
| Titoli di capitale denominati in valuta | - |
| Totale | - |

(*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 4.140.537.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31/12/2018 è pari a 3,96.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2018, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

| Tipologia (*) | Acquisti | Vendite | Totale Volumi Negoziati |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua <= 6 mesi | 100.250 | 21.784.254 | 21.884.504 |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi | 23.015.796 | 0 | 23.015.796 |
| Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale quotati | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Quote di OICR | 3.348.032 | 792.505 | 4.140.537 |
| Strumenti derivati quotati | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 26.464.078 | 22.576.759 | 49.040.837 |

(*) per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco.

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2018, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

I proventi maturati e non riscossi rappresentano l'accertamento del credito per le commissioni annuali a carico degli aderenti calcolate con i criteri di cui al punto c) delle informazioni generali ed il credito maturato per le commissioni da retrocedere al Fondo da parte di AXA IM a fronte delle quote di OICR detenute, relative al quarto trimestre dell'esercizio in esame.



PASSIVITÀ

3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2018 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Nel Rendiconto, tra le passività, sono dettagliate le seguenti voci:

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2018 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio ed a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre.

4. COMPARTO MONETA Informazioni sul Conto Economico – FASE DI ACCUMULO

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

| Gestione previdenziale | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Contributi per le prestazioni | 4.420.276 | 4.392.293 |
| b) Anticipazioni | - 386.235 | - 367.802 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 757.926 | 36.885 |
| d) Trasformazione in rendita | - 222.910 | - 43.298 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 1.792.417 | - 1.486.347 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | 299 | 158 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | - 83.176 | - 82.716 |
| Totale Voce 10 | 2.693.165 | 2.448.857 |

Nella rappresentazione analitica la sottovoce a) comprende i contributi avvalorati nel periodo mentre la sottovoce c) comprende il saldo delle conversioni di comparto tra quelli in entrata e quelli in uscita, il saldo dei trasferimenti da altri fondi e ad altri fondi ed infine, i riscatti volontari per cessazione dell'attività lavorativa.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31/12/2018, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

| Voci/Valori | Dividendi e interessi al 31.12.2018 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.752.537 | -1.732.631 |
| Titoli di debito quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali quotati | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali non quotati | 0 | 0 |
| Depositi Bancari | 0 | 0 |
| Quote di O.I.C.R. | 0 | -4.661.431 |
| Opzioni | 0 | 0 |
| Altri strumenti finanziari | 0 | 0 |
| Risultato della gestione cambi | 0 | 1.086.522 |
| Totale | 1.752.537 | -5.307.539 |
| Oneri di Negoziazione | 0 | 0 |
| Totale | 1.752.537 | -5.307.539 |

Al risultato della gestione finanziaria sono inoltre state imputate le seguenti voci:

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 16;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -2.751.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA che sono, alla data del 31/12/2018, così suddivisi:

| | |
|---|----------------|
| A carico del patrimonio del comparto d'investimento | 473.525 |
| A carico degli aderenti | 10.998 |
| Totale (*) | 484.523 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30 a) Società di gestione.

b) Altri oneri

In ottemperanza alle norme previste dal D.Lgs. 252/05 (nomina del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, esterni alla compagine aziendale) si riportano i dati relativi ai compensi a carico del Fondo ed il Contributo di vigilanza.

| | |
|--|--------------|
| Compensi al Responsabile del Fondo | - |
| Compensi all'Organismo di Sorveglianza | - |
| Contributo di vigilanza | 2.196 |
| Totale (*) | 2.196 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30 b) Altri oneri

A partire dall'esercizio 2015, gli oneri derivanti dall'attività svolta dal Responsabile del Fondo e dall'Organismo di Sorveglianza sono direttamente posti a carico di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.



4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2018 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità, risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 233.828, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a).

Roma, 29 marzo 2019

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



COMPARTO STABILITÀ

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa.

2. COMPARTO STABILITÀ - ANDAMENTO DELLE QUOTE

L'andamento delle quote del comparto Stabilità è rappresentato nella seguente tabella:

| Comparto Stabilità | Numero | Controvalore |
|---|---------------|--------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 6.132.772,636 | 121.430.608 |
| Quote emesse | 805.721,331 | 15.868.457 |
| Quote annullate | -471.242,528 | -9.315.882 |
| Quote in essere alla fine dell'anno (*) | 6.467.251,439 | 124.056.195 |

(*) pari al saldo della Voce 100 – Attivo netto destinato alle prestazioni: non è una somma in quanto i controvalori delle quote emesse ed annullate sono calcolati ai prezzi correnti.

Le quote emesse comprendono i contributi valorizzati nel periodo e le conversioni di comparto in entrata ed i trasferimenti da altri fondi.

Le quote annullate comprendono le conversioni di comparto in uscita, le anticipazioni, i riscatti, i trasferimenti ad altri fondi, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio precedente, sulla base di quanto previsto dall'art.15, lett. b1) del Regolamento e il pagamento dei premi per le polizze accessorie d'invalidità e premorienza.

3. COMPARTO STABILITÀ - Informazioni sullo Stato Patrimoniale – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITÀ

3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2018 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Rendiconto annuale Esercizio 2018



Tabella 1

| Descrizione | Valuta di emissione | Nominale o quantità | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Quota sul Totale delle attività |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE | EURO | 89.394 | 12.255.917 | 10,88% |
| AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE | EURO | 89.119 | 12.138.008 | 10,78% |
| AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA | USD | 411.106 | 11.758.709 | 10,44% |
| AXA WF-FRAML. ITALY M | EURO | 70.955 | 10.824.895 | 9,61% |
| AXA WF-FRAML. EUROPE M | EURO | 36.162 | 6.016.995 | 5,34% |
| BOT ZC 13/09/2019 | EURO | 4.372.000 | 4.357.787 | 3,87% |
| BTP-NV 01 93/23 9% | EURO | 3.110.000 | 4.147.322 | 3,68% |
| Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M | EURO | 333.151 | 3.741.288 | 3,32% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 15/11/2019 | EURO | 3.629.000 | 3.641.193 | 3,23% |
| BTP 4,25% 01/3/2020 | EURO | 3.046.000 | 3.186.478 | 2,83% |
| BTP 5% 01/03/2022 | EURO | 2.718.000 | 3.036.329 | 2,70% |
| BTP 0,65% 01/11/2020 | EURO | 2.943.000 | 2.949.810 | 2,62% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023 | EURO | 2.215.000 | 2.637.489 | 2,34% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021 | EURO | 2.029.000 | 2.239.651 | 1,99% |
| US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31 | USD | 1.965.000 | 2.182.201 | 1,94% |
| BTP 1FEB20 4,5% | EURO | 2.020.000 | 2.112.617 | 1,88% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21 | EURO | 1.832.000 | 2.074.484 | 1,84% |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25 | EURO | 1.644.000 | 1.989.355 | 1,77% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 | EURO | 1.715.000 | 1.781.885 | 1,58% |
| AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA | JPY | 152.157 | 1.755.957 | 1,56% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027 | EURO | 1.405.000 | 1.427.311 | 1,27% |
| FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027 | EURO | 992.000 | 1.344.706 | 1,19% |
| US TREASURY N/B 2% 15/11/2026 | USD | 1.550.000 | 1.293.112 | 1,15% |
| ES-GOV GE 31 98/29 6% | EURO | 842.012 | 1.201.947 | 1,07% |
| FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029 | EURO | 800.000 | 1.182.888 | 1,05% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,5% 25/04/2020 | EURO | 1.028.000 | 1.083.142 | 0,96% |
| DBR 4% 04/01/2037 | EURO | 649.789 | 1.024.457 | 0,91% |
| BTP 5% 01/08/2039 | EURO | 821.000 | 1.011.632 | 0,90% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022 | EURO | 900.000 | 971.802 | 0,86% |
| AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund | EURO | 79.031 | 936.517 | 0,83% |
| US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022 | USD | 1.000.000 | 853.064 | 0,76% |
| US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020 | USD | 969.600 | 848.565 | 0,75% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25% | EURO | 704.000 | 738.503 | 0,66% |
| BE-GOV MZ 28 98/28 5.5% | EURO | 430.000 | 613.834 | 0,55% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022 | EURO | 490.000 | 555.753 | 0,49% |
| TSY 4 3/4% 2038 | GBP | 327.275 | 546.779 | 0,49% |
| BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 | EURO | 390.000 | 440.271 | 0,39% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 3,50 % 15/07/2020 | EURO | 355.900 | 379.005 | 0,34% |
| US TREASURY 2,750 % 15/02/2024 | USD | 350.000 | 309.032 | 0,27% |
| Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M | EURO | 24.790 | 301.451 | 0,27% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75% | EURO | 180.000 | 196.785 | 0,17% |
| UK TSY 2,75% 07/09/2024 | GBP | 150.000 | 182.651 | 0,16% |
| BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022 | EURO | 150.000 | 175.604 | 0,16% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037 | EURO | 100.000 | 151.937 | 0,13% |
| Totale generale(*) | | tot | 112.599.117 | 100,00% |

(*) Pari alla somma dei saldi delle Voci 10c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, 10d) Titoli di debito quotati, 10e) Titoli di capitale quotati, 10f) Titoli di debito non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.



Alla data del 31/12/2018 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2018 non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2018 era la seguente:

Tabella 2 (*)

| Paese | | Ripartizione % |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| Titoli di debito | 77.263.306 | 68,62% |
| Italia | 20.801.976 | 18,47% |
| Altri Paesi EU | 50.975.356 | 45,27% |
| Stati Uniti | 5.485.974 | 4,87% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 0 | 0,00% |
| | | |
| Titoli di capitale | 35.335.812 | 31,38% |
| Italia | 10.824.895 | 9,61% |
| Altri Paesi EU | 6.016.995 | 5,34% |
| Stati Uniti | 15.499.997 | 13,77% |
| Giappone | 2.057.408 | 1,83% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 936.517 | 0,83% |
| | | |
| Totale (**) | 112.599.117 | 100,00% |

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.

(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

| | |
|---|-------------------|
| Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta | 6.215.404 |
| Titoli di capitale denominati in valuta | 13.514.666 |
| Totale | 19.730.070 |

(*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 3.897.691.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2018 è pari a 3,80.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2018, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

| Tipologia (*) | Acquisti | Vendite | Totale Volumi Negoziati |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua <= 6 mesi | 150.400 | 31.165.039 | 31.315.439 |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi | 43.029.225 | 5.847.699 | 48.876.924 |
| Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale quotati | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Quote di OICR | 11.302.282 | 11.164.432 | 22.466.714 |
| Strumenti derivati quotati | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 54.481.907 | 48.177.170 | 102.659.077 |

(*) per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco.

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2018, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

I proventi maturati e non riscossi rappresentano l'accertamento del credito per le commissioni annuali a carico degli aderenti calcolate con i criteri di cui al punto c) delle Informazioni generali ed il credito maturato per le commissioni da retrocedere al Fondo da parte di AXA IM a fronte delle quote di OICR detenute, relative al quarto trimestre dell'esercizio in esame.



PASSIVITÀ

3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2018 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Nel Rendiconto, tra le passività, sono dettagliate le seguenti voci:

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2018 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre.

4. COMPARTO STABILITÀ – Informazioni sul Conto Economico – FASE DI ACCUMULO

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

| Gestione previdenziale | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Contributi per le prestazioni | 10.154.638 | 9.459.851 |
| b) Anticipazioni | - 1.221.758 | - 1.604.332 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 641.463 | - 619.051 |
| d) Trasformazione in rendita | - 357.868 | - 300.316 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 2.407.361 | - 2.655.603 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - 1.333 | - 956 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | - 240.576 | - 235.150 |
| Totale Voce 10 | 6.567.205 | 4.044.443 |

Nella rappresentazione analitica la sottovoce a) comprende i contributi avvalorati nel periodo mentre la sottovoce c) comprende il saldo delle conversioni di comparto tra quelli in entrata e quelli in uscita, il saldo dei trasferimenti da altri fondi e ad altri fondi e, infine, i riscatti volontari per cessazione dell'attività lavorativa.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31/12/2018, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

| Voci/Valori | Dividendi e interessi al 31.12.2018 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.752.536 | -1.732.631 |
| Titoli di debito quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali quotati | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali non quotati | 0 | 0 |
| Depositi Bancari | 0 | 0 |
| Quote di O.I.C.R. | 0 | -4.661.431 |
| Opzioni | 0 | 0 |
| Altri strumenti finanziari | 0 | 0 |
| Risultato della gestione cambi | 0 | 1.086.522 |
| Totale | 1.752.537 | -5.307.539 |
| Oneri di Negoziazione | 0 | 0 |
| Totale | 1.752.537 | -5.307.539 |

Al risultato della gestione finanziaria sono inoltre state imputate le seguenti voci:

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 16;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro 3.715.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA che sono, alla data del 31/12/2018, così suddivisi:

| | |
|---|------------------|
| A carico del patrimonio del comparto d'investimento | 1.358.133 |
| A carico degli aderenti | 30.159 |
| Totale (*) | 1.388.292 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30 a) Società di gestione.

b) Altri oneri

In ottemperanza alle norme previste dal D.Lgs. 252/05, con la nomina del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, esterni, alla compagine aziendale si riportano i dati relativi ai compensi a carico del Fondo ed il Contributo di vigilanza.

| | |
|--|--------------|
| Compensi al Responsabile del Fondo | - |
| Compensi all'Organismo di Sorveglianza | - |
| Contributo di vigilanza | 4.774 |
| Totale (*) | 4.774 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30 b) Altri oneri.



A partire dall'esercizio 2015, gli oneri derivanti dall'attività svolta dal Responsabile del Fondo e dall'Organismo di Sorveglianza sono direttamente posti a carico di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2018 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità, risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 987.224, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e di quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte

Roma, 29 marzo 2019

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



COMPARTO MISTA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa.

2. COMPARTO MISTA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

L'andamento delle quote del comparto Mista è rappresentato nella seguente tabella:

| Comparto Crescita | Numero | Controvalore |
|---|----------------|--------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 10.311.464,629 | 220.692.543 |
| Quote emesse | 791.907,739 | 16.824.961 |
| Quote annullate | -654.273,723 | -13.996.857 |
| Quote in essere alla fine dell'anno (*) | 10.449.098,645 | 210.362.847 |

(*) pari al saldo della Voce 100 – Attivo netto destinato alle prestazioni: non è una somma in quanto i controvalori delle quote emesse ed annullate sono calcolati ai prezzi correnti.

Le quote emesse comprendono i contributi valorizzati nel periodo e le conversioni di comparto in entrata ed i trasferimenti da altri fondi.

Le quote annullate comprendono le conversioni di comparto in uscita, le anticipazioni, i riscatti, i trasferimenti ad altri fondi, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio precedente, sulla base di quanto previsto dall'art.15, lett. b1) del Regolamento e il pagamento dei premi per le polizze accessorie d'invalidità e premorienza.

3. COMPARTO MISTA - Informazioni sullo Stato Patrimoniale – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITÀ

3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2018 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Rendiconto annuale Esercizio 2018



Tabella 1

| Descrizione | Valuta di emissione | Nominale o quantità | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Quota sul Totale delle attività |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| AXA WF-FRAML. ITALY M | EURO | 253.798 | 38.719.423 | 19,82% |
| Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M | EURO | 2.679.762 | 30.093.726 | 15,40% |
| AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE | EURO | 162.396 | 22.264.492 | 11,40% |
| AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE | EURO | 159.236 | 21.687.943 | 11,10% |
| AXA WF-FRAML. EUROPE M | EURO | 107.501 | 17.887.091 | 9,16% |
| AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA | USD | 557.799 | 15.954.513 | 8,17% |
| AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA | JPY | 528.739 | 6.101.874 | 3,12% |
| US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31 | USD | 3.292.500 | 3.656.436 | 1,87% |
| BTP-NV 01 93/23 9% | EURO | 2.423.000 | 3.231.177 | 1,65% |
| AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund | EURO | 257.904 | 3.056.162 | 1,56% |
| BTP 1FEB20 4,5% | EURO | 2.515.000 | 2.630.313 | 1,35% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027 | EURO | 2.500.000 | 2.539.700 | 1,30% |
| FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027 | EURO | 1.771.000 | 2.400.679 | 1,23% |
| US TREASURY N/B 2% 15/11/2026 | USD | 2.615.000 | 2.181.605 | 1,12% |
| BTP 5% 01/03/2022 | EURO | 1.770.000 | 1.977.301 | 1,01% |
| ES-GOV GE 31 98/29 6% | EURO | 1.271.793 | 1.815.446 | 0,93% |
| DBR 4% 04/01/2037 | EURO | 1.079.214 | 1.701.489 | 0,87% |
| BTP 5% 01/08/2039 | EURO | 1.318.000 | 1.624.033 | 0,83% |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25 | EURO | 1.277.000 | 1.545.259 | 0,79% |
| BTP 4,25% 01/3/2020 | EURO | 1.440.000 | 1.506.411 | 0,77% |
| US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020 | USD | 1.681.500 | 1.471.599 | 0,75% |
| US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022 | USD | 1.600.000 | 1.364.902 | 0,70% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 | EURO | 1.123.000 | 1.166.797 | 0,60% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,5% 25/04/2020 | EURO | 1.002.000 | 1.055.747 | 0,54% |
| TSY 4 3/4% 2038 | GBP | 597.900 | 998.911 | 0,51% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021 | EURO | 728.000 | 803.581 | 0,41% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25% | EURO | 611.000 | 640.945 | 0,33% |
| US TREASURY 2,750 % 15/02/2024 | USD | 650.000 | 573.917 | 0,29% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21 | EURO | 479.000 | 542.400 | 0,28% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023 | EURO | 450.000 | 535.833 | 0,27% |
| BE-GOV MZ 28 98/28 5.5% | EURO | 369.100 | 526.898 | 0,27% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 3,50 % 15/07/2020 | EURO | 427.200 | 454.934 | 0,23% |
| BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 | EURO | 400.000 | 451.560 | 0,23% |
| BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022 | EURO | 350.000 | 409.742 | 0,21% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037 | EURO | 250.000 | 379.843 | 0,19% |
| Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M | EURO | 29.337 | 356.734 | 0,18% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022 | EURO | 281.000 | 318.707 | 0,16% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75% | EURO | 285.000 | 311.576 | 0,16% |
| UK TSY 2,75% 07/09/2024 | GBP | 250.000 | 304.418 | 0,16% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022 | EURO | 100.000 | 107.978 | 0,06% |
| Totale generale(*) | | tot | 195.352.096 | 100,00% |

(*) Pari alla somma dei saldi delle Voci 10c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, 10d) Titoli di debito quotati, 10e) Titoli di capitale quotati, 10f) Titoli di debito non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2018 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2018 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.



La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2018 è la seguente.

Tabella 2 (*)

| Paese | | Ripartizione % |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| Titoli di debito | 83.182.573 | 42,58% |
| Italia | 10.969.235 | 5,62% |
| Altri Paesi EU | 62.964.878 | 32,23% |
| Stati Uniti | 9.248.459 | 4,73% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 0 | 0,00% |
| | | |
| Titoli di capitale | 112.169.523 | 57,42% |
| Italia | 38.719.423 | 19,82% |
| Altri Paesi EU | 17.887.091 | 9,16% |
| Stati Uniti | 46.048.239 | 23,57% |
| Giappone | 6.458.608 | 3,31% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 3.056.162 | 1,56% |
| | | |
| Totale (**) | 195.352.096 | 100,00% |

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.

(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

| | |
|---|-------------------|
| Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta | 10.551.789 |
| Titoli di capitale denominati in valuta | 22.056.387 |
| Totale | 32.608.176 |

(*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 3.583.483.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2018 è pari a 5,26.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2018, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

| Tipologia (*) | Acquisti | Vendite | Totale Volumi Negoziati |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua <= 6 mesi | 0 | 5.799.071 | 5.799.071 |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi | 16.532.679 | 7.380.593 | 23.913.272 |
| Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale quotati | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Quote di OICR | 16.863.584 | 22.671.762 | 39.535.346 |
| Strumenti derivati quotati | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 33.396.263 | 35.851.426 | 69.247.689 |

(*) per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco.

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2018, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

I proventi maturati e non riscossi rappresentano l'accertamento del credito per le commissioni annuali a carico degli aderenti calcolate con i criteri di cui al punto c) delle Informazioni generali ed il credito maturato per le commissioni da retrocedere al Fondo da parte di AXA IM a fronte delle quote di OICR detenute, relative al quarto trimestre dell'esercizio in esame.



PASSIVITÀ

3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2018 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Nel Rendiconto, tra le passività, sono dettagliate le seguenti voci:

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2018 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio ed a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre.

4. COMPARTO MISTA – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO – FASE DI ACCUMULO

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

| Gestione previdenziale | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Contributi per le prestazioni | 12.560.041 | 12.127.956 |
| b) Anticipazioni | - 2.098.654 | - 2.262.209 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 2.524.756 | - 6.484.853 |
| d) Trasformazione in rendita | - 333.499 | - 388.625 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 4.340.990 | - 3.454.040 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - 1.960 | - 1.406 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | - 417.561 | - 419.216 |
| Totale Voce 10 | 2.842.621 | - 882.393 |

Nella rappresentazione analitica la sottovoce a) comprende i contributi avvalorati nel periodo mentre la sottovoce c) comprende il saldo delle conversioni di comparto tra quelli in entrata e quelli in uscita, il saldo dei trasferimenti da altri fondi e ad altri fondi ed infine, i riscatti volontari per cessazione dell'attività lavorativa.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31/12/2018, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

| Voci/Valori | Dividendi e interessi al 31.12.2018 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.766.399 | -1.465.886 |
| Titoli di debito quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali quotati | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali non quotati | 0 | 0 |
| Depositi Bancari | 0 | 0 |
| Quote di O.I.C.R. | 0 | -15.613.224 |
| Opzioni | 0 | 0 |
| Altri strumenti finanziari | 0 | 0 |
| Risultato della gestione cambi | 0 | 1.925.483 |
| Totale | 1.766.399 | -15.153.627 |
| Oneri di Negoziazione | 0 | 0 |
| Totale | 1.766.399 | -15.153.627 |

Al risultato della gestione finanziaria sono inoltre state imputate le seguenti voci:

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro 16;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro 833.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2018, così suddivisi:

| | |
|---|------------------|
| A carico del patrimonio del comparto d'investimento | 3.086.899 |
| A carico degli aderenti | 39.181 |
| Totale (*) | 3.126.080 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30a) Società di gestione.

b) Altri oneri

In ottemperanza alle norme previste dal D.Lgs. 252/05 (nomina del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, esterni alla compagine aziendale) si riportano i dati relativi ai compensi a carico del Fondo ed il Contributo di vigilanza.



| | |
|--|--------------|
| Compensi al Responsabile del Fondo | - |
| Compensi all'Organismo di Sorveglianza | - |
| Contributo di vigilanza | 6.063 |
| Totale (*) | 6.063 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30b) Altri oneri.

A partire dall'esercizio 2015, gli oneri derivanti dall'attività svolta dal Responsabile del Fondo e dall'Organismo di Sorveglianza sono direttamente posti a carico di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2018 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità, risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 3.321.573, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a).

Roma, 29 marzo 2019

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



COMPARTO CRESCITA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa.

2. COMPARTO CRESCITA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

L'andamento delle quote del comparto Crescita è rappresentato nella seguente tabella:

| Comparto Crescita | Numero | Controvalore |
|---|----------------|--------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 10.571.432,846 | 255.057.696 |
| Quote emesse | 677.682,607 | 16.195.095 |
| Quote annullate | -674.932,268 | -16.330.793 |
| Quote in essere alla fine dell'anno (*) | 10.574.183,185 | 233.800.308 |

(*) pari al saldo della Voce 100 – Attivo netto destinato alle prestazioni: non è una somma in quanto i controvalori delle quote emesse ed annullate sono calcolati ai prezzi correnti.

Le quote emesse comprendono i contributi valorizzati nel periodo, le conversioni di comparto in entrata e i trasferimenti da altri fondi.

Le quote annullate comprendono le conversioni di comparto in uscita, le anticipazioni, i riscatti, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio precedente, sulla base di quanto previsto dall'art.15, lett. b1) del Regolamento e il pagamento dei premi per le polizze accessorie d'invalidità e premorienza.

3. COMPARTO CRESCITA - Informazioni sullo Stato Patrimoniale – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITÀ

3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2018 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Rendiconto annuale Esercizio 2018



Tabella 1

| Descrizione | Valuta di emissione | Nominale o quantità | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Quota sul Totale delle attività |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M | EURO | 5.372.262 | 60.330.498 | 27,85% |
| AXA WF-FRAML. ITALY M | EURO | 361.467 | 55.145.406 | 25,45% |
| AXA WF-FRAML. EUROPE M | EURO | 184.179 | 30.645.544 | 14,15% |
| AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA | USD | 684.608 | 19.581.583 | 9,04% |
| AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE | EURO | 56.963 | 7.809.627 | 3,60% |
| AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE | EURO | 55.527 | 7.562.777 | 3,49% |
| Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M | EURO | 553.455 | 6.730.016 | 3,11% |
| AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund | EURO | 463.338 | 5.490.555 | 2,53% |
| AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA | JPY | 376.812 | 4.348.571 | 2,01% |
| US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31 | USD | 2.150.000 | 2.387.650 | 1,10% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027 | EURO | 1.320.000 | 1.340.962 | 0,62% |
| BTP-NV 01 93/23 9% | EURO | 973.000 | 1.297.538 | 0,60% |
| FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027 | EURO | 935.000 | 1.267.439 | 0,59% |
| BTP 5% 01/03/2022 | EURO | 1.102.000 | 1.231.065 | 0,57% |
| BTP 4,25% 01/3/2020 | EURO | 1.164.000 | 1.217.683 | 0,56% |
| US TREASURY N/B 2% 15/11/2026 | USD | 1.245.000 | 1.038.661 | 0,48% |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25 | EURO | 727.000 | 879.721 | 0,41% |
| US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022 | USD | 960.000 | 818.941 | 0,38% |
| BTP 5% 01/08/2039 | EURO | 657.000 | 809.552 | 0,37% |
| US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020 | USD | 870.000 | 761.398 | 0,35% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,5% 25/04/2020 | EURO | 637.000 | 671.169 | 0,31% |
| DBR 4% 04/01/2037 | EURO | 407.407 | 642.318 | 0,30% |
| ES-GOV GE 31 98/29 6% | EURO | 436.105 | 622.527 | 0,29% |
| TSY 4 3/4% 2038 | GBP | 326.400 | 545.316 | 0,25% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25% | EURO | 352.000 | 369.252 | 0,17% |
| US TREASURY 2,750 % 15/02/2024 | USD | 350.000 | 309.032 | 0,14% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022 | EURO | 286.000 | 308.817 | 0,14% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023 | EURO | 250.000 | 297.685 | 0,14% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75% | EURO | 266.000 | 290.805 | 0,13% |
| UK TSY 2,75% 07/09/2024 | GBP | 220.000 | 269.259 | 0,12% |
| BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022 | EURO | 230.000 | 267.888 | 0,12% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21 | EURO | 200.000 | 226.472 | 0,10% |
| FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021 | EURO | 192.000 | 211.933 | 0,10% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 3,50 % 15/07/2020 | EURO | 188.300 | 200.524 | 0,09% |
| BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 | EURO | 176.000 | 198.686 | 0,09% |
| FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029 | EURO | 130.000 | 192.219 | 0,09% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022 | EURO | 157.000 | 178.068 | 0,08% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037 | EURO | 100.000 | 151.937 | 0,07% |
| Totale generale(*) | | tot | 216.649.095 | 100,00% |

(*) Pari alla somma dei saldi delle Voci 10c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, 10d) Titoli di debito quotati, 10f) Titoli di debito non quotati, 10e) Titoli di capitale quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2018 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2018 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2018 è la seguente:



Tabella 2 (*)

| Paese | | Ripartizione % |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| Titoli di debito | 34.376.922 | 15,87% |
| Italia | 4.555.838 | 2,10% |
| Altri Paesi EU | 24.505.402 | 11,31% |
| Stati Uniti | 5.315.683 | 2,45% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 0 | 0,00% |
| | | |
| Titoli di capitale | 182.272.173 | 84,13% |
| Italia | 55.145.406 | 25,45% |
| Altri Paesi EU | 30.645.544 | 14,15% |
| Stati Uniti | 79.912.081 | 36,89% |
| Giappone | 11.078.588 | 5,11% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 5.490.555 | 2,53% |
| | | |
| Totale (**) | 216.649.095 | 100,00% |

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.

(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

| | |
|---|-------------------|
| Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta | 6.128.887 |
| Titoli di capitale denominati in valuta | 23.930.154 |
| Totale | 30.059.041 |

(*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 3.529.926.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2018 è pari a 5,30.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2018, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

| Tipologia (*) | Acquisti | Vendite | Totale Volumi Negoziati |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua <= 6 mesi | 0 | 104.207.176 | 104.207.176 |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi | 108.544.830 | 199.499 | 108.744.329 |
| Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale quotati | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Quote di OICR | 13.587.282 | 7.760.018 | 21.347.300 |
| Strumenti derivati quotati | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 122.132.112 | 112.166.693 | 234.298.805 |

(*) per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco.

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31/12/2018, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

I proventi maturati e non riscossi rappresentano l'accertamento del credito per le commissioni annuali a carico degli aderenti calcolate con i criteri di cui al punto c) delle Informazioni generali ed il credito maturato per le commissioni da retrocedere al Fondo da parte di AXA IM a fronte delle quote di OICR detenute, relative al quarto trimestre dell'esercizio in esame.

La voce 30) Crediti di imposta individua il credito relativo all'imposta sostitutiva a carico del comparto del Fondo, calcolato con i criteri di cui al punto c.2) delle informazioni generali.



PASSIVITÀ

3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2018 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

Nel Rendiconto, tra le passività, sono dettagliate le seguenti voci:

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2018 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti, ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre.

4. COMPARTO CRESCITA – Informazioni sul Conto Economico – FASE DI ACCUMULO

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

| Gestione previdenziale | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Contributi per le prestazioni | 13.613.445 | 13.045.459 |
| b) Anticipazioni | - 2.423.839 | - 3.043.341 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 6.850.318 | - 9.191.352 |
| d) Trasformazione in rendita | - 441.550 | - 219.348 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 3.512.378 | - 2.393.269 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - 1.106 | - 970 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | - 502.232 | - 504.413 |
| Totale Voce 10 | - 117.978 | - 2.307.234 |

Nella rappresentazione analitica la sottovoce a) comprende i contributi avvalorati nel periodo mentre la sottovoce c) comprende il saldo delle conversioni di comparto tra quelli in entrata e quelli in uscita, il saldo dei trasferimenti da altri fondi e ad altri fondi ed infine, i riscatti volontari per cessazione dell'attività lavorativa.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31/12/2018, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

| Voci/Valori | Dividendi e interessi al 31.12.2018 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 876.311 | -737.334 |
| Titoli di debito quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali quotati | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali non quotati | 0 | 0 |
| Depositi Bancari | 1 | 0 |
| Quote di O.I.C.R. | 0 | -24.255.005 |
| Opzioni | 0 | 0 |
| Altri strumenti finanziari | 0 | 0 |
| Risultato della gestione cambi | 0 | 1.754.894 |
| Totale | 876.312 | -23.237.445 |
| Oneri di Negoziazione | 0 | 0 |
| Totale | 876.312 | -23.237.445 |

Al risultato della gestione finanziaria sono inoltre state imputate le seguenti voci:

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 16;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -983.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2018, così suddivisi:

| | |
|---|------------------|
| A carico del patrimonio del comparto d'investimento | 4.062.548 |
| A carico degli aderenti | 48.788 |
| Totale (*) | 4.111.336 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30a) Società di gestione.

b) Altri oneri

In ottemperanza alle norme previste dal D.Lgs. 252/05 (nomina del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, esterni alla compagine aziendale) si riportano i dati relativi ai compensi a carico del Fondo ed il Contributo di vigilanza.



| | |
|--|--------------|
| Compensi al Responsabile del Fondo | - |
| Compensi all'Organismo di Sorveglianza | - |
| Contributo di vigilanza | 6.521 |
| Totale (*) | 6.521 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30b) Altri oneri

A partire dall'esercizio 2015, gli oneri derivanti dall'attività svolta dal Responsabile del Fondo e dall'Organismo di Sorveglianza sono direttamente posti a carico di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2018 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità, risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 5.309.493, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a).

Roma, 29 marzo 2019

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



COMPARTO GARANTITA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa.

2. COMPARTO GARANTITA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

L'andamento delle quote del comparto Sicura è rappresentato nella seguente tabella:

| Comparto Garantita | Numero | Controvalore |
|---|---------------|--------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 5.957.355,286 | 78.959.971 |
| Quote emesse | 1.330.007,362 | 17.432.591 |
| Quote annullate | -491.795,795 | -6.466.976 |
| Quote in essere alla fine dell'anno (*) | 6.795.566,853 | 88.027.132 |

(*) pari al saldo della Voce 100 – Attivo netto destinato alle prestazioni: non è una somma in quanto i controvalori delle quote emesse ed annullate sono calcolati ai prezzi correnti.

Le quote emesse comprendono i contributi valorizzati nel periodo, le conversioni di comparto in entrata e i trasferimenti da altri fondi.

Le quote annullate comprendono le conversioni di comparto in uscita, le anticipazioni, i riscatti, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio precedente, sulla base di quanto previsto dall'art. 15, lett. b1) del Regolamento e il pagamento dei premi per le polizze accessorie d'invalidità e premorienza.

3. COMPARTO GARANTITA - Informazioni sullo Stato Patrimoniale – FASE DI ACCUMULO

ATTIVITÀ

3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2018 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

| Descrizione | Valuta di emissione | Nominale o quantità | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Quota sul Totale delle attività |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| BOT ZC 13/09/2019 | EURO | 10.248.000 | 10.214.684 | 13,49% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 16/08/2019 | EURO | 9.059.000 | 9.082.100 | 12,00% |
| BTP 0,65% 01/11/2020 | EURO | 8.074.000 | 8.092.683 | 10,69% |
| AXA WF Euro Cdt Short Duration | EURO | 48.882 | 6.827.349 | 9,02% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 11/10/2019 | EURO | 5.553.000 | 5.569.659 | 7,36% |
| AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE | EURO | 38.065 | 5.218.712 | 6,89% |
| BOT ZC 14/10/2019 | EURO | 5.155.000 | 5.142.948 | 6,79% |
| AXA WF European High Yield Bonds M EUR | EURO | 48.634 | 4.983.040 | 6,58% |
| AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR | EURO | 48.622 | 4.813.598 | 6,36% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 15/11/2019 | EURO | 3.292.000 | 3.303.061 | 4,36% |
| BOT ZC 14/08/19 | EURO | 2.962.000 | 2.958.742 | 3,91% |
| AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR | EURO | 25.010 | 2.393.457 | 3,16% |
| Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M | EURO | 197.782 | 2.221.091 | 2,93% |
| AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR | EURO | 17.880 | 1.917.451 | 2,53% |
| AXA WF-FRAML. ITALY M | EURO | 7.491 | 1.142.827 | 1,51% |
| AXA WF-FRAML. EUROPE M | EURO | 5.697 | 947.924 | 1,25% |
| AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund | EURO | 74.666 | 884.792 | 1,17% |
| Totale generale(*) | | tot | 75.714.117 | 100,00% |

(*) Pari alla somma dei saldi delle Voci 10c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, 10d) Titoli di debito quotati, 10f) Titoli di debito non quotati, 10e) Titoli di capitale quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2018 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2018 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2018 è la seguente:



Tabella 2 (*)

| Paese | | Ripartizione % |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Titoli di debito | 70.517.483 | 93,14% |
| Italia | 26.409.056 | 34,88% |
| Altri Paesi EU | 34.983.921 | 46,21% |
| Stati Uniti | 9.124.506 | 12,05% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 0 | 0,00% |
| | | |
| Titoli di capitale | 5.196.634 | 6,86% |
| Italia | 1.142.827 | 1,51% |
| Altri Paesi EU | 947.924 | 1,25% |
| Stati Uniti | 2.221.091 | 2,93% |
| Giappone | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi aderenti all' OCSE | 0 | 0,00% |
| Altri Paesi non aderenti all'OCSE | 884.792 | 1,17% |
| | | |
| Totale (**) | 75.714.117 | 100,00% |

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.

(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

| | |
|---|----------|
| Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta | - |
| Titoli di capitale denominati in valuta | - |
| Totale | - |

(*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 7.165.435.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2018 è pari a 1,32.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2018, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

| Tipologia (*) | Acquisti | Vendite | Totale Volumi Negoziati |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua <= 6 mesi | 0 | 104.207.176 | 104.207.176 |
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi | 108.544.830 | 199.499 | 108.744.329 |
| Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale quotati | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Quote di OICR | 13.587.282 | 7.760.018 | 21.347.300 |
| Strumenti derivati quotati | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati non quotati | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 122.132.112 | 112.166.693 | 234.298.805 |

(*) per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco.

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31/12/2018, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

I proventi maturati e non riscossi rappresentano l'accertamento del credito per le commissioni annuali a carico degli aderenti calcolate con i criteri di cui al punto c) delle Informazioni generali ed il credito maturato per le commissioni da retrocedere al Fondo da parte di AXA IM a fronte delle quote di OICR detenute, relative al quarto trimestre dell'esercizio in esame.

Le voci 20) dell'attivo e del passivo si riferiscono alle garanzie di risultato sulle posizioni individuali accantonate al 31/12/2018 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.



PASSIVITÀ

3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2018 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

Nel Rendiconto, tra le passività, sono dettagliate le seguenti voci:

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2018 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto trattenuta nel mese di dicembre.

4. COMPARTO GARANTITA – Informazioni sul Conto Economico – FASE DI ACCUMULO

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

| Gestione previdenziale | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Contributi per le prestazioni | 12.806.682 | 12.110.956 |
| b) Anticipazioni | - 552.026 | - 564.468 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 1.340.518 | - 16.625 |
| d) Trasformazione in rendita | - 256.022 | - 51.449 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 2.177.305 | - 1.780.557 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - 1.258 | - 968 |
| g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti | - 181.112 | - 174.117 |
| Totale Voce 10 | 10.979.478 | 9.522.772 |

Nella rappresentazione analitica la sottovoce a) comprende i contributi avvalorati nel periodo mentre la sottovoce c) comprende il saldo delle conversioni di comparto tra quelli in entrata e quelli in uscita, il saldo dei trasferimenti da altri fondi e ad altri fondi ed infine, i riscatti volontari per cessazione dell'attività lavorativa.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31/12/2018 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

| Voci/Valori | Dividendi e interessi al 31.12.2018 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 6.584 | -165.043 |
| Titoli di debito quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali quotati | 0 | 0 |
| Titoli di debito non quotati | 0 | 0 |
| Titoli di capitali non quotati | 0 | 0 |
| Depositi Bancari | 0 | 0 |
| Quote di O.I.C.R. | 0 | -1.229.538 |
| Opzioni | 0 | 0 |
| Altri strumenti finanziari | 0 | 0 |
| Risultato della gestione cambi | 0 | 21.088 |
| Totale | 6.584 | -1.373.494 |
| Oneri di Negoziazione | 0 | 0 |
| Totale | 6.584 | -1.373.494 |

Al risultato della gestione finanziaria sono inoltre state imputate le seguenti voci:

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 16;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -8.677.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2018, così suddivisi:

| | |
|---|------------------|
| A carico del patrimonio del comparto d'investimento | 978.949 |
| A carico degli aderenti | 25.098 |
| Totale (*) | 1.004.047 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30a) Società di gestione.

b) Altri oneri

In ottemperanza alle norme previste dal D.Lgs. 252/05 (nomina del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, esterni alla compagine aziendale) si riportano i dati relativi ai compensi a carico del Fondo ed il Contributo di vigilanza.



| | |
|--|--------------|
| Compensi al Responsabile del Fondo | - |
| Compensi all'Organismo di Sorveglianza | - |
| Contributo di vigilanza | 6.055 |
| Totale (*) | 6.055 |

(*) pari al saldo della Voce del Conto Economico 30b) Altri oneri.

A partire dall'esercizio 2015, gli oneri derivanti dall'attività svolta dal Responsabile del Fondo e dall'Organismo di Sorveglianza sono direttamente posti a carico di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2018 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità, risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 462.153, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo per commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e di quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a).

Roma, 29 marzo 2019

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





RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE



STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Conti d'ordine: | | | | |
| a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare | 1.611.848 | | 967.446 | |
| b) Debiti Verso Aderenti | | 1.611.848 | | 967.446 |
| TOTALE: | 1.611.848 | 1.611.848 | 967.446 | 967.446 |

CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--|------------|---|------------|---|
| | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | - | | - |
| a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione | 375.946 | | 296.770 | |
| b) Erogazioni in forma di Rendita | 375.946 | | 296.770 | |

Roma, 29 marzo 2019

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



NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale
Fondo Pensione AXA MPS Previdenza per Te





1. INFORMAZIONI GENERALI.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2018 si sono aggiunte 32 nuove prestazioni pensionistiche:

- n. 5 nel comparto Moneta;
- n. 6 nel comparto Stabilità;
- n. 7 nel comparto Mista;
- n. 10 nel comparto Crescita;
- n. 4 nel comparto Garantita.

Nel Conto Economico dei comparti sono state registrate le uscite pari al montante contributivo maturato dagli aderenti, le somme sono state direttamente accreditate alla Compagnia.

La Compagnia ha convertito l'importo ricevuto in premi per l'erogazione della rendita, in base alla tipologia di rendita e alla periodicità di erogazione.

Nei singoli Rendiconti annuali del Fondo relative alla fase di erogazione, attraverso una scrittura nel sistema degli impegni, sono riportati nei conti d'ordine dell'attivo la riserva matematica data dal valore attuale delle rendite da erogare nel passivo il debito previdenziale nei confronti degli aderenti.

Al 31/12/2018 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

| | Numero Pensionati | | | Rate erogate nel 2018 (euro) | | |
|-------------------|-------------------|-----------|------------|------------------------------|---------------|----------------|
| | M | F | TOT | M | F | TOT |
| Rendita vitalizia | 127 | 15 | 142 | 339.295 | 36.650 | 375.946 |
| TOTALE | 127 | 15 | 142 | 339.295 | 36.650 | 375.946 |

Roma, 29 marzo 2019

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



Il Rendiconto annuale al 31/12/2018 di “AXA MPS Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29/3/2019