



Fondo Pensione Aperto

(iscritto nell'apposito Albo in data 16 ottobre 1998 al n. 5)

Esercizio 2019

Rendiconto annuale



RELAZIONE SULLA GESTIONE





1. PREMESSA

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.

Il Fondo Pensione Aperto AXA MPS Previdenza per Te a contribuzione definita, è stato istituito dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e iscritto in data 16/10/1998 al n. 5 dell'apposito Albo presso la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), si compone di cinque comparti (Moneta, Stabilità, Mista, crescita e Garantita).

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

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

Da gennaio 2019, i principali fattori che hanno influenzato l'economia globale sono stati la guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina seguita dalla svolta della politica monetaria della Banca centrale. Con il proseguimento dei negoziati tra USA e CINA, l'incertezza è aumentata e il commercio globale ha sofferto, incidendo negativamente sulle economie industrializzate. In estate, il rischio di recessione negli Stati Uniti ha causato una discesa dei mercati, ma un tono più accomodante delle banche centrali ha contribuito a rassicurare le aspettative.

Negli Stati Uniti, la crescita è rallentata dal 2,9% nel 2018 a un discreto 2,3% nel 2019 nonostante la tempestosa situazione commerciale. La disoccupazione ha continuato a diminuire, raggiungendo il minimo del 3,5%. Gli stipendi sono aumentati in modo modesto grazie al robusto ambiente macro economico e al dinamico mercato del lavoro. L'inflazione *core* ha chiuso l'anno al 2,3% annualizzato. Al fine di compensare eventuali ripercussioni negative dal commercio, la Federal Reserve è stata proattiva e ha ridotto i tassi tre volte all'1,5% e poi al -1,75%. Il calo dei tassi combinato con la politica monetaria ha spinto il mercato azionario a nuovi massimi. Nonostante alcune oscillazioni a maggio 2019 e alla fine di agosto 2019, l'S&P 500 ha chiuso l'anno a un livello record di 3.231 bp alla fine di dicembre 2019.

Il primo trimestre 2019 è iniziato bene, ma è rapidamente sceso, chiudendo intorno al +0,2% su base trimestrale. I dati sulla produzione hanno continuato ad indebolirsi durante tutto l'anno e i segni di un possibile contagio nel settore dei servizi sono stati attentamente monitorati con l'escalation delle tensioni. I segni di pacificazione hanno aiutato i sondaggi a stabilizzarsi verso la fine dell'anno. Per quanto riguarda la politica monetaria, la BCE ha deciso di ridurre il tasso di deposito di 10 bp a -0,5% e ha introdotto un meccanismo a 2 livelli (tiering) progettato per aiutare le banche a compensare parte dell'impatto dei tassi negativi sulle loro riserve bancarie. Draghi ha anche riavviato un programma di *Quantitative Easing* mensile del valore di 20 miliardi di euro. La BCE ha dichiarato che i tassi rimarranno bassi, almeno fino alla metà del 2020 e ha collegato un possibile aumento dei tassi con un aumento dell'inflazione *core* verso il 2%. In questo contesto, i tassi dell'euro sono crollati in territorio negativo durante l'estate, con il rendimento dei Bund tedeschi a 10 anni che passa dallo 0,2% di gennaio 2019 ad un minimo dello -0,7% di agosto 2019 prima di stabilizzarsi intorno allo 0,3% da novembre 2019.

Il Regno Unito lascerà l'UE. Dopo un lungo periodo gli inglesi hanno votato in modo massiccio a favore dei conservatori, confermando così la Brexit. Dal punto di vista dell'attività, l'incertezza sulla Brexit ha pesato sulla crescita, ma ha tenuto relativamente bene dati tutti i fattori. La sterlina è stata scossa dalla Brexit, ma ha chiuso l'anno a 1 euro = 0,85 £.

La tensione commerciale tra USA e Cina ha ovviamente dominato le notizie in Asia. Le tensioni commerciali si sono riversate in una guerra quasi ideologica tra i 2 poteri dominanti sulla ricerca politica o culturale di dominio. Il commercio era probabilmente solo la punta dell'iceberg e ci sono state molte altre aree di differenza (proprietà intellettuale, trasferimento di tecnologia ecc.). Le tariffe statunitensi imposte alla Cina hanno colpito duramente l'attività e hanno fatto sì che le autorità cinesi dovessero



intensificare lo stimolo sia sul piano monetario che fiscale. Nei mercati azionari gran parte dell'Asia e del Giappone ne sono stati colpiti. Anche l'economia giapponese ha dovuto fare i conti con un aumento dell'IVA di ottobre 2019.

Nel 2019, la maggior parte dei mercati azionari ha realizzato performance molto forti con un guadagno del +27,3% per MSCI World in valuta locale e +27,5% in euro. Tra i mercati sviluppati EX Europa, le azioni statunitensi hanno registrato la migliore performance (+30,9%), seguite dalla Svizzera (+30%). I guadagni sono stati buoni, ma più modesti per il Canada (21,1%), Asia Pacifico Giappone escluso (20,5%), Giappone (+18,5%), Regno Unito (+16,4%) e mercati emergenti (+8,4% in dollari o 20,6% in euro). In settore della tecnologia ha registrato le migliori prestazioni (+47%) mentre il settore dell'energia è stato il peggiore (+11%).

La performance del reddito fisso è stata piuttosto diversa. I rendimenti globali continuano a diminuire e la maggior parte ha toccato i minimi durante l'estate prima di correggersi modestamente nel quarto trimestre 2019. I tassi statunitensi a 10 anni hanno chiuso l'anno all'1,8%, partendo però da un 2,7% e hanno toccato un minimo dell'1,5% in estate. Il credito è stato più volatile, ma gli spread si sono generalmente ridotti drasticamente e ancora di più per l'High Yield. L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate rappresentante dell'universo IG è aumentato del +5,1% (con copertura in euro). Le obbligazioni indicizzate hanno lievemente sovraperformato le obbligazioni nominali.

COMPARTO MONETA

La performance assoluta è stata buona nel 2019, ma leggermente inferiore all'indicatore di performance a causa della distorsione della duration più breve. L'allocazione è stata generalmente positiva, poiché sono stati sotto ponderati i Treasury dell'Eurozona al fine di sovrappesare le classi di attività con rendimenti più elevati e con prestazioni migliori come il credito, il rendimento elevato e il debito dei mercati emergenti. I T bills (Titoli di debito statunitensi con scadenza a un anno) dell'Eurozona hanno registrato rendimenti negativi al -0,31%.

COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

È stato un anno molto positivo per la performance assoluta, visto il rally di azioni e obbligazioni. La performance assoluta forte quest'anno è stata trainata dai titoli azionari: le azioni italiane hanno guadagnato il 27,20%, le azioni europee il 22,24% e la migliore performance degli Stati Uniti al +27,10%. Nell'universo del reddito fisso, i titoli di stato in euro hanno guadagnato +6,94%, le obbligazioni indicizzate in euro +6,56%, i crediti in euro +4,09% e le obbligazioni Global Ex Emu +8,35%. Quest'anno la posizione di *asset allocation* del comparto è stata sostanzialmente neutrale e la maggior parte della relativa sovraperformance proviene dalla nostra selezione di titoli, in particolare dal nostro fondo azionario europeo. Azioni come ASML, LVMH, Nestlé, Linde e Dassault hanno registrato le migliori performance.

Per gran parte dell'anno è stata mantenuta una posizione costruttiva nei confronti delle azioni e rafforzata la posizione ciclica nel 4° trimestre rafforzando l'esposizione italiana ed europea.

Nell'allocazione del reddito fisso – si è mantenuto un orientamento sulla duration sostanzialmente neutro. È stato lievemente sovrappesato Euro Credit IG e il fondo ha sovraperformato bene nel 2019.

Si è continuato a sotto ponderare le obbligazioni globali e a detenere solo UST e Gilts: ciò ha prodotto un impatto positivo sull'allocazione, poiché entrambi i rendimenti sono aumentati e le valute si sono apprezzate.

Alla fine dell'anno i portafogli erano sovrappesati in azioni del 3% e sottopesati sull'obbligazionario. All'interno delle azioni, la preferenza del comparto è per l'Italia, l'Europa e gli Stati Uniti.



COMPARTO GARANTITA

La performance assoluta è stata positiva nel 2019 guidata da azioni e strategie di diversificazione del reddito fisso come Credit e High Yield. L'allocazione è stata positiva in quanto il gestore ha privilegiato queste strategie rispetto alle Euro T Bills (Titoli di debito statunitensi con scadenza a un anno). È stata mantenuta un'esposizione positiva sull'azionario con una media del 6%, privilegiando l'Italia, l'Europa e gli Stati Uniti. Nell'ambito dell'allocazione del reddito fisso, le strategie di diversificazione (rendimento elevato degli Stati Uniti, rendimento elevato di breve durata europeo, credito di breve durata degli Stati Uniti) hanno prodotto tutti rendimenti positivi relativi alle bollette della zona euro che erano negative a -0,31%. I rendimenti migliori sono arrivati dal credito USA coperto a Euro al +11,66%.

Serie storica del valore delle quote (*)

Anno	Comparti				
	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
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
31/12/2019	16,705	20,747	22,759	25,756	13,193

(*) Le quote riportate sono quelle di chiusura di Bilancio che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno. Ad esempio, nell'anno 2019 l'ultima quota è quella del 30 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	2016	2017	2018	2019
MONETA	Quota netta	0,04%	0,70%	-2,30%	3,53%
	Benchmark	2,95%	2,90%	-2,26%	5,30%
STABILITA'	Quota netta	1,45%	2,28%	-3,26%	8,16%
	Benchmark	2,54%	1,78%	-1,96%	9,02%
MISTA	Quota netta	0,12%	6,02%	-6,15%	13,05%
	Benchmark	2,83%	3,77%	-3,98%	13,93%
CRESCITA	Quota netta	-0,74%	9,41%	-8,65%	16,49%
	Benchmark	3,01%	5,42%	-5,71%	17,56%
GARANTITA	Quota netta	-0,91%	0,28%	-2,31%	1,85%
	Benchmark	-*	-*	-	-



(*) 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	0,65%	1,76%	0,50%	1,72%
Stabilità	2,33%	3,68%	2,53%	3,56%
Mista	4,08%	5,76%	3,92%	5,36%
Crescita	5,31%	7,55%	4,82%	6,79%
Garantita (*)	-0,06%	-	-0,33%	-

(*) 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 328 nuove adesioni.

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2019	Iscritti al 31/12/2018	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	70.895	70.552	343	0,49%
Adesioni Collettive	617	632	-15	-2,37%
Totale	71.512	71.184	328	0,46%

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:

Comparto	Aderenti al 31/12/19	Aderenti al 31/12/18	Saldo aderenti acquisti nel periodo
Moneta	6.467	6.220	247
Stabilità	14.179	13.901	278
Mista	22.964	22.888	76
Crescita	26.383	26.260	123
Garantita	10.468	10.076	392
Totale	80.461	79.345	1.116

AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo del patrimonio passando da 701 milioni del 2018 a 803 milioni nel 2019, con un incremento pari al 14,47%.

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 2019	Anno 2018	Variazione %
Moneta	7.847.616	7.597.400	3,29%
Stabilità	15.987.126	15.836.473	0,95%
Mista	16.956.738	16.786.673	1,01%
Crescita	16.498.457	16.142.240	2,21%
Garantita	19.415.553	17.397.878	11,60%
Totale	76.705.490	73.760.663	3,99%

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

4. ONERI DI GESTIONE

Nel 2019 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-522.891	-1.472.877	-3.251.500	-4.208.758	-1.130.534
Altri oneri	-2.210	-5.077	-6.280	-6.807	-6.403
Oneri di negoziazione	0	0	0	0	0
Oneri Fiscali	-24	-24	-22	-22	-22
Totale	-525.125	-1.477.978	-3.257.802	-4.215.587	-1.136.959

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

Rendiconto annuale Esercizio 2019



Moneta

Tipologia	31/12/2019	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-522.891	-6,66%	-1,04%
Altri oneri	-2.210	-0,03%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-24	0,00%	0,00%
Totale	-525.125	-6,69%	-1,05%

Stabilità

Tipologia	31/12/2019	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.472.877	-9,21%	-1,06%
Altri oneri	-5.077	-0,03%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-24	0,00%	0,00%
Totale	-1.477.978	-9,24%	-1,06%

Mista

Tipologia	31/12/2019	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-3.251.500	-19,18%	-1,36%
Altri oneri	-6.280	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	-3.257.802	-19,21%	-1,36%

Crescita

Tipologia	31/12/2019	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-4.208.758	-25,51%	-1,55%
Altri oneri	-6.807	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	-4.215.587	-25,55%	-1,55%



Garantita

Tipologia	31/12/2019	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.130.534	-5,82%	-1,11%
Altri oneri	-6.403	-0,03%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	-1.136.959	-5,86%	-1,11%

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

Il 01/07/2019 è stato nominato nuovo responsabile del Fondo, il Dott. Flavio De Benedictis. La nomina si è resa necessaria per scadenza dei termini del precedente responsabile.



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

La diffusione in Italia del nuovo coronavirus, che si è manifestato e sviluppato inizialmente in Cina, non ha trovato impreparate le Compagnie del Gruppo AXA SA presenti in Italia, le quali, attraverso l'istituzione all'inizio del mese di febbraio 2020 di un comitato interfunzionale interno (che include anche l'Amministratore Delegato), ne monitorano costantemente l'evoluzione nonché gli aspetti che la stessa può produrre in primis sulla salute dei collaboratori ed a seguire sull'andamento societario.

Il suddetto comitato, a partire dal 23 febbraio 2020 e tempestivamente in base all'evoluzione della situazione, ha deliberato, in aggiunta e raccomandazione a quelle già indicazioni pervenute da OMS, ISS, Ministero della Salute, Regioni e dei Decreti-legge approvati dal Consiglio dei Ministri, le direttive di seguito riportate:

- Intensificazione dei servizi di pulizia e aggiunte misure igieniche supplementari in tutte le sedi di Milano, Roma, Torino e del territorio;
- Installazione di distributori di disinfettanti su tutti i piani e in prossimità degli ascensori in tutte le sedi di Milano, Roma, Torino e del territorio; distribuzione di salviette disinfettanti
- Reso disponibile un call-center dedicato a dipendenti e agenti di AXA per parlare direttamente con medici di AXA Partners che forniranno consigli, consulto medico e supporto psicologico se necessario;
- Reso disponibile un indirizzo e-mail per comunicare in linea diretta con i Responsabili del Personale
- Attivato un piano di comunicazione (via e-mail, web page, SMS) per mantenere informati i dipendenti su sviluppi, direttive della Compagnia, principi di prevenzione e numeri di emergenza
- Attivato postazioni di controllo presidiate da personale medico per la misurazione della temperatura corporea, attraverso scanner termici, all'ingresso delle sedi del territorio italiano;
- Introdotta la modalità di Smart Working obbligatoria per i colleghi che risiedono nelle zone cosiddette di fascia "rossa" (come decretato dal DL del 23 Febbraio 2020);
- Richiesto di usufruire della modalità di Smart Working salvo specifica e motivata autorizzazione straordinaria del Direttore di Funzione di riferimento ai i colleghi che risiedono nelle zone cosiddette di fascia "rossa" (come decretato dal DL dell'8 Marzo 2020, inclusa l'intera regione Lombardia e altre 14 province);
- Abilitato a usufruire della modalità di Smart Working per l'intera settimana i restanti colleghi collocati sul territorio nazionale;
- Rinviato tutte le convention, i training e gli eventi di Gruppo previsti nell'anno;
- Cancellato tutte le trasferte di lavoro in treno e in aereo verso le sedi di Milano, Torino, Roma e i centri territoriali;
- Cancellato le trasferte Internazionali;
- Annullato tutti i meeting con fornitori/clienti provenienti dalle zone indicate da Ordinanze e Decreti;
- Annullato qualsiasi forma di aggregazione superiore alle dieci persone (formazione, meeting, eventi...).

Sono stati inoltre attivati servizi e canali di supporto ai Clienti, tra i quali:

- Attivazione del servizio di Teleconsulto gratuito per tutti i clienti e gli Agenti AXA
- 3 mesi di gratuità per il prodotto QUIXA "Quixa Smart Salute" per tutti i clienti diretti
- Raddoppiamento dell'indennità da ospedalizzazione in caso di contagio per clienti Salute

Per quanto attiene l'evoluzione della gestione della Compagnia e gli impatti derivanti sulla stessa attribuibili a questa emergenza, allo stato attuale risultano difficili previsioni mirate. Tuttavia, è stato



attivato un monitoraggio granulare delle metriche di business fondamentali per ogni funzione, sia per quanto concerne la continuità e l'operatività della rete e degli impiegati, sia rispetto ai volumi di business rispetto ai piani previsionali.

Diversamente, risulta più leggibile l'evoluzione macro-economica italiana, peraltro già rappresentata nel paragrafo relativo all'andamento generale dell'economia, che dovrà rivedere certamente le proprie stime di contenuta crescita (+0,6% previsione del Governo di fine anno 2019), arrivando in territorio negativo, con un impatto che dipenderà dalla durata della crisi.

Infine, per quanto sopra rappresentato si ritiene che il presente Rendiconto rappresenti correttamente la situazione economico-patrimoniale dell'esercizio 2019.

10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il nuovo anno si è aperto con alcune variabili che potrebbero incidere negativamente su un quadro macro-economico che, seppur lentamente, dava segni di stabilizzazione dopo un periodo di forte volatilità. L'eventuale sviluppo a pandemia del nuovo coronavirus potrebbe avere effetti negativi almeno nel primo semestre 2020, solo in parte mitigati da un rallentamento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina. Le banche centrali saranno chiamate ad una politica espansiva per fronteggiare il probabile rallentamento dell'economia almeno nella prima parte del nuovo anno.

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, 20 marzo 2020

Il Responsabile di
"AXA MPS Previdenza per Te
Fondo Pensione Aperto"
(Flavio De Benedictis)

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

		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti	50.563.653	44.845.365
	a) Depositi bancari	5.294.613	4.627.912
	a.2) Conto di liquidità	4.034.172	3.323.120
	a.3) Conto del gestore	1.196.221	1.242.914
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	64.220	61.878
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.245.587	9.662.484
	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.	34.994.076	30.524.231
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	29.377	30.738
	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'	50.563.653	45.079.193
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	251.256	241.583
	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	251.256	241.583
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta	138.095	
	TOTALE PASSIVITA'	389.351	241.583
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	50.174.302	44.837.610
	CONTI D'ORDINE	100.082	222.910



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Moneta

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	3.731.108	2.693.165
a) Contributi per le prestazioni	4.638.639	4.420.276
b) Anticipazioni	-442.319	-386.235
c) Trasferimenti e riscatti	1.186.145	757.926
d) Trasformazione in rendita	-100.082	-222.910
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.467.030	-1.792.417
f) Premi per prestazioni accessorie	-188	-299
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-84.057	-83.176
20 Risultato delle gestione finanziaria	2.507.231	-718.670
a) Dividendi ed interessi	65.015	60.361
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.444.455	-776.264
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	-24	-16
g) Sopravvenienze	-2.215	-2.751
30 Oneri di gestione	-536.050	-486.718
a) Società di gestione	-533.840	-484.522
a.1) per commissioni a carico del fondo	-522.891	-473.525
a.2) per commissioni a carico aderenti	-10.949	-10.997
b) Altri oneri	-2.210	-2.196
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-2.210	-2.196
Proventi	6.326	6.305
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	6.326	6.305
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	5.708.615	1.494.082
50 Imposta sostitutiva	-371.923	233.828
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	5.336.692	1.727.910

Roma, 20 marzo 2020

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

	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti	141.356.691	123.772.892
a) Depositi bancari	9.099.057	10.612.777
a.2) Conto di liquidità	6.398.730	6.725.452
a.3) Conto del gestore	1.019.439	1.079.638
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	1.680.888	2.807.687
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.027.967	52.869.381
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.	71.650.632	59.729.737
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	579.035	560.997
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'	141.356.691	124.760.116
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	710.723	703.921
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	710.723	703.921
f) Contributi da regolare		
40 Debiti di imposta	1.259.753	
100 TOTALE PASSIVITA'	1.970.476	703.921
Attivo netto destinato alle prestazioni	139.386.215	124.056.195
CONTI D'ORDINE	681.987	357.868



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	5.156.247	6.567.205
a) Contributi per le prestazioni	10.653.614	10.154.638
b) Anticipazioni	-993.247	-1.221.758
c) Trasferimenti e riscatti	61.500	641.463
d) Trasformazione in rendita	-725.251	-357.868
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.597.346	-2.407.361
f) Premi per prestazioni accessorie	-947	-1.333
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-242.076	-240.576
20 Risultato delle gestione finanziaria	13.910.517	-3.551.304
a) Dividendi ed interessi	1.683.243	1.752.537
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.228.764	-5.307.539
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	-24	-16
g) Sopravvenienze	-1.466	3.715
30 Oneri di gestione	-1.506.395	-1.393.066
a) Società di gestione	-1.501.318	-1.388.292
a.1) per commissioni a carico del fondo	-1.472.877	-1.358.133
a.2) per commissioni a carico aderenti	-28.441	-30.159
b) Altri oneri	-5.077	-4.774
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-5.077	-4.774
Proventi	16.628	15.528
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	16.628	15.528
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	17.576.997	1.638.363
50 Imposta sostitutiva	-2.246.977	987.224
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	15.330.020	2.625.587

Roma, 20 marzo 2020

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

		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti	243.688.640	208.344.372
	a) Depositi bancari	6.683.768	12.495.108
	a.2) Conto di liquidità	4.040.480	4.574.571
	a.3) Conto del gestore	666.076	2.367.969
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	1.977.212	5.552.568
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.365.818	39.230.138
	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.	187.031.726	156.121.958
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	607.328	497.168
	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'	243.688.640	211.665.945
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	1.371.634	1.303.098
	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	1.371.634	1.303.098
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta	3.052.472	
	TOTALE PASSIVITA'	4.424.106	1.303.098
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	239.264.534	210.362.847
	CONTI D'ORDINE	329.083	333.499



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Mista

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	1.466.590	2.842.621
a) Contributi per le prestazioni	13.234.394	12.560.041
b) Anticipazioni	-2.353.732	-2.098.654
c) Trasferimenti e riscatti	-4.774.647	-2.524.756
d) Trasformazione in rendita	-329.082	-333.499
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.896.110	-4.340.990
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.921	-1.960
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-412.312	-417.561
20 Risultato delle gestione finanziaria	37.078.355	-13.386.411
a) Dividendi ed interessi	1.596.998	1.766.399
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	35.477.373	-15.153.627
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	-22	-16
g) Sopravvenienze	4.006	833
30 Oneri di gestione	-3.294.932	-3.132.143
a) Società di gestione	-3.288.652	-3.126.080
a.1) per commissioni a carico del fondo	-3.251.500	-3.086.899
a.2) per commissioni a carico aderenti	-37.152	-39.181
b) Altri oneri	-6.280	-6.063
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.280	-6.063
Proventi	25.718	24.663
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	25.718	24.663
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	35.275.731	-13.651.270
50 Imposta sostitutiva	-6.374.044	3.321.573
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	28.901.687	-10.329.697

Roma, 20 marzo 2020

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

	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti	277.445.576	230.047.663
a) Depositi bancari	5.936.995	13.174.581
a.2) Conto di liquidità	3.238.659	3.899.800
a.3) Conto del gestore	862.114	2.896.945
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	1.836.222	6.377.836
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.391.371	19.004.518
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.	245.801.690	197.644.577
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi		
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
o) Proventi maturati e non riscossi	315.520	223.988
20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali		
30 Crediti di imposta		5.309.493
TOTALE ATTIVITA'	277.445.576	235.357.156
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	1.682.511	1.556.848
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	1.682.511	1.556.848
f) Contributi da regolare		
40 Debiti di imposta	4.028.878	
TOTALE PASSIVITA'	5.711.389	1.556.848
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	271.734.187	233.800.308
CONTI D'ORDINE	469.902	441.550



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Crescita

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	-453.817	-117.978
a) Contributi per le prestazioni	14.091.054	13.613.445
b) Anticipazioni	-2.192.850	-2.423.839
c) Trasferimenti e riscatti	-8.571.107	-6.850.318
d) Trasformazione in rendita	-469.901	-441.550
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.811.543	-3.512.378
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.466	-1.106
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-498.004	-502.232
20 Risultato delle gestione finanziaria	51.959.049	-22.362.112
a) Dividendi ed interessi	877.733	876.312
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	51.068.407	-23.237.445
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	-22	-16
g) Sopravvenienze	12.931	-963
30 Oneri di gestione	-4.263.250	-4.117.858
a) Società di gestione	-4.256.443	-4.111.337
a.1) per commissioni a carico del fondo	-4.208.758	-4.062.548
a.2) per commissioni a carico aderenti	-47.685	-48.789
b) Altri oneri	-6.807	-6.521
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.807	-6.521
Proventi	30.268	31.067
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	30.268	31.067
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	47.272.250	-26.566.881
50 Imposta sostitutiva	-9.338.371	5.309.493
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	37.933.879	-21.257.388

Roma, 20 marzo 2020

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

		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti	102.507.048	88.068.413
	a) Depositi bancari	10.323.677	12.345.597
	a.2) Conto di liquidità	9.068.048	8.852.563
	a.3) Conto del gestore	1.224.583	3.462.936
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	31.046	30.098
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.116.002	44.363.877
	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.	41.057.481	31.350.240
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	9.888	8.699
	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	6.139.894	7.218.148
30	Crediti di imposta	54.591	462.153
	TOTALE ATTIVITA'	108.701.533	95.748.714
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	6.139.894	7.218.148
30	Passività della gestione finanziaria	571.699	503.434
	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	571.699	503.434
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA'	6.711.593	7.721.582
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	101.989.940	88.027.132
	CONTI D'ORDINE	161.909	256.022



CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Garantita

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	12.297.003	10.979.478
a) Contributi per le prestazioni	13.403.478	12.806.682
b) Anticipazioni	-578.391	-552.026
c) Trasferimenti e riscatti	2.578.168	1.340.518
d) Trasformazione in rendita	-161.909	-256.022
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.757.537	-2.177.305
f) Premi per prestazioni accessorie	-914	-1.258
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-185.892	-181.112
20 Risultato delle gestione finanziaria	3.223.144	-1.375.603
a) Dividendi ed interessi	42.414	6.584
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.189.355	-1.373.494
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	-22	-16
g) Sopravvenienze	-8.604	-8.677
30 Oneri di gestione	-1.161.842	-1.010.102
a) Società di gestione	-1.155.439	-1.004.047
a.1) per commissioni a carico del fondo	-1.130.534	-978.949
a.2) per commissioni a carico aderenti	-24.905	-25.098
b) Altri oneri	-6.403	-6.055
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.403	-6.055
Proventi	12.066	11.236
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	12.066	11.236
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	14.370.370	8.605.008
50 Imposta sostitutiva	-407.562	462.153
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	13.962.808	9.067.161

Roma, 20 marzo 2020

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 2019 il Responsabile del Fondo è il dott. Flavio De Benedictis.



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 31/12/2019 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 31/12/2019, 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 31/12/19	Aderenti al 31/12/18	Saldo aderenti acquisti nel periodo
Moneta	6.467	6.220	247
Stabilità	14.179	13.901	278
Mista	22.964	22.888	76
Crescita	26.383	26.260	123
Garantita	10.468	10.076	392
Totali	80.461	79.345	1.116

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 Moneta è rappresentato nella seguente tabella:

Comparto Moneta	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.778.815,366	44.837.610
Quote emesse	473.611,885	7.847.616
Quote annullate	-249.025,991	-4.121.131
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	3.003.401,260	50.174.302

(*) 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 31/12/2019 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2019	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	87.443	12.785.041	28,26%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	67.408	7.211.308	15,94%
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	61.035	6.779.768	14,99%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	55.409	5.841.771	12,91%
BOT ZC 14/10/2020	EURO	3.911.000	3.917.962	8,66%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 13/11/2020	EURO	3.047.000	3.060.498	6,77%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	16.292	2.376.188	5,25%
BOT ZC 14/09/2020	EURO	550.000	550.897	1,22%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/11/2020	EURO	547.000	548.827	1,21%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	400.000	417.640	0,92%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	151.000	227.895	0,50%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	139.000	154.026	0,34%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	96.253	144.476	0,32%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	95.000	138.167	0,31%
FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021	EURO	110.000	117.776	0,26%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	81.000	107.636	0,24%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	88.000	104.088	0,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	84.000	98.745	0,22%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	59.229	98.712	0,22%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	82.000	90.052	0,20%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25%	EURO	87.000	88.724	0,20%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	68.000	82.984	0,18%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	70.000	73.540	0,16%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21	EURO	43.000	46.396	0,10%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	27.000	33.935	0,08%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	20.000	32.611	0,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	30.000	31.784	0,07%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	26.000	29.470	0,07%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	25.000	27.044	0,06%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021	EURO	20.000	21.703	0,05%
Totale generale (*)		tot	45.239.663	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, 10g) Titoli di capitale non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2019 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2019 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2019 è la seguente:



Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	44.776.347	100,00%
Italia	7.114.912	15,89%
Altri Paesi EU	16.091.101	35,94%
Stati Uniti	14.463.269	32,30%
Giappone	77.989	0,17%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	7.029.076	15,70%
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 (**)	44.776.347	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.

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 € 3.592.784,45.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31/12/2019 è pari a 4,02.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2019, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	24.051.855	24.051.855
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	28.419.442	3.815.568	32.235.010
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	2.824.898	767.887	3.592.785
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	31.244.340	28.635.310	59.879.650

(*) 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 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 31/12/2019 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.

3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2019 sono pari a € 138.095.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
a) Contributi per le prestazioni	4.638.639	4.420.276
b) Anticipazioni	- 442.319	- 386.235
c) Trasferimenti e riscatti	1.186.145	757.926
d) Trasformazione in rendita	- 100.082	- 222.910
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.467.030	- 1.792.417
f) Premi per prestazioni accessorie	- 188	- 299
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	- 84.057	- 83.176
Totale Voce 10	3.731.108	2.693.165

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 31/12/2019, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2019
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	65.015	29.393
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	2.412.835
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	2.227
Totale	65.015	2.444.455
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	65.015	2.444.455

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -24;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -2.215.

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 31/12/2019, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	522.891
A carico degli aderenti	10.949
Totale (*)	533.840

(*) 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	2.210
Totale (*)	2.210

(*) 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 2019 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità è pari ad euro -371.923, 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, 20 marzo 2020

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	6.467.251,439	124.056.195
Quote emesse	787.802,216	15.987.126
Quote annullate	-536.723,745	-10.842.693
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	6.718.329,910	139.386.215

(*) 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 31/12/2019 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Rendiconto annuale Esercizio 2019



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2019	Quota sul Totale delle attività
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	76.695	14.874.995	11,30%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	100.864	14.747.325	11,20%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	383.106	14.411.661	10,94%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	94.049	13.717.047	10,42%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	33.187	7.276.250	5,53%
BOT ZC 14/09/2020	EURO	5.456.000	5.464.893	4,15%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/11/2020	EURO	4.698.000	4.713.691	3,58%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	3.110.000	4.132.692	3,14%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	3.078.000	3.410.732	2,59%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	214.456	3.019.543	2,29%
BTP 0,65% 01/11/2020	EURO	2.943.000	2.964.866	2,25%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	2.415.000	2.838.905	2,16%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.325.000	2.778.452	2,11%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21	EURO	2.237.000	2.413.678	1,83%
FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021	EURO	2.029.000	2.172.430	1,65%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	152.157	2.135.127	1,62%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	1.644.000	1.944.556	1,48%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	1.770.000	1.875.227	1,42%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.900.000	1.709.925	1,30%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	1.247.000	1.704.163	1,29%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.020.000	1.539.425	1,17%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.405.000	1.466.961	1,11%
FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027	EURO	992.000	1.376.638	1,05%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	842.012	1.263.860	0,96%
OAT 4% 25/10/38	EURO	750.000	1.212.218	0,92%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	821.000	1.194.054	0,91%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.255.000	1.171.343	0,89%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.200.000	1.164.573	0,88%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	79.031	1.115.918	0,85%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	649.789	1.082.945	0,82%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	1.000.000	1.050.570	0,80%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	900.000	1.020.105	0,77%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	1.000.000	893.389	0,68%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	790.000	854.598	0,65%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	510.000	778.546	0,59%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25%	EURO	704.000	717.953	0,55%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	535.000	672.425	0,51%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	430.000	627.172	0,48%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	327.275	615.915	0,47%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	450.000	549.162	0,42%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	490.000	538.113	0,41%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	310.000	424.096	0,32%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021	EURO	390.000	423.216	0,32%
US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020	USD	469.600	421.576	0,32%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	24.790	352.767	0,27%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	200.000	326.110	0,25%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	350.000	324.929	0,25%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	150.000	193.865	0,15%
Totale generale(*)		tot	131.678.599	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, 10g) Titoli di capitale non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2019 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2019 non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.



La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2019 era la seguente:

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	87.926.080	67,19%
Italia	23.796.472	18,18%
Altri Paesi EU	53.661.259	41,00%
Stati Uniti	10.090.817	7,71%
Giappone	89.959	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	287.573	0,22%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	42.943.903,00	32,81%
Italia	15.112.291,00	11,55%
Altri Paesi EU	6.875.328,00	5,25%
Stati Uniti	17.366.351,00	13,27%
Giappone	2.474.015,00	1,89%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.115.918,00	0,85%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
Totale (**)	130.869.983	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	9.273.966
Titoli di capitale denominati in valuta	13.514.666
Totale	22.788.632

(*) 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 € 10.854.062,21.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2019 è pari a 5,08.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2019, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	21.418.018	21.418.018
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	40.888.213	364.445	41.252.658
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	3.080.399	4.586.498	7.666.897
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	43.968.612	26.368.961	70.337.573

(*) 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 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 31/12/2019 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.

3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2019 sono pari a € 1.259.753.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
a) Contributi per le prestazioni	10.653.614	10.154.638
b) Anticipazioni	- 993.247	- 1.221.758
c) Trasferimenti e riscatti	61.500	641.463
d) Trasformazione in rendita	- 725.251	- 357.868
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.597.346	- 2.407.361
f) Premi per prestazioni accessorie	- 947	- 1.333
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	- 242.076	- 240.576
Totale Voce 10	5.156.247	6.567.205

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 31/12/2019, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2019
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.683.243	453.650
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	11.282.129
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	492.986
Totale	1.683.243	12.228.764
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	1.683.243	12.228.764

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -24;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -1.466.

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 31/12/2019, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.472.877
A carico degli aderenti	28.441
Totale (*)	1.501.318

(*) 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	5.077
Totale (*)	5.077

(*) 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 2019 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità è pari ad euro -2.246.977, 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, 20 marzo 2020

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 Mista	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.449.098,645	210.362.847
Quote emesse	773.279,513	16.956.738
Quote annullate	-709.626,516	-15.501.582
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	10.512.751,642	239.264.534

(*) 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 31/12/2019 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Rendiconto annuale Esercizio 2019



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2019	Quota sul Totale delle attività
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	263.598	51.124.832	21,63%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.457.677	34.604.090	14,64%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	171.106	25.017.408	10,58%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	103.916	22.783.583	9,64%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	154.206	22.490.945	9,51%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	519.229	19.532.328	8,26%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	528.739	7.419.473	3,14%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	3.919.500	4.683.932	1,98%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	257.904	3.641.604	1,54%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.120.000	2.807.877	1,19%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	1.823.000	2.422.475	1,02%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.618.000	2.353.203	1,00%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	2.500.000	2.333.353	0,99%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.400.000	2.262.806	0,96%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	1.279.214	2.131.951	0,90%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	1.770.000	1.961.337	0,83%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	2.000.000	1.940.955	0,82%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.271.793	1.908.961	0,81%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.100.000	1.660.164	0,70%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	1.277.000	1.510.461	0,64%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	1.600.000	1.429.422	0,60%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.250.000	1.305.125	0,55%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.000.000	1.291.200	0,55%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	900.000	1.229.949	0,52%
FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027	EURO	885.500	1.228.844	0,52%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	800.000	1.221.248	0,52%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	990.000	1.208.156	0,51%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	597.900	1.125.216	0,48%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	810.000	1.108.121	0,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	850.000	1.068.340	0,45%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	900.000	945.513	0,40%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	600.000	788.946	0,33%
FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021	EURO	728.000	779.462	0,33%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	691.000	747.503	0,32%
US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020	USD	814.500	731.205	0,31%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	410.000	668.526	0,28%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25%	EURO	611.000	623.110	0,26%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	650.000	603.440	0,26%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	369.100	538.347	0,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	450.000	528.989	0,22%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21	EURO	479.000	516.831	0,22%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021	EURO	400.000	434.068	0,18%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	29.337	417.461	0,18%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	350.000	396.708	0,17%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	250.000	323.108	0,14%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	281.000	308.591	0,13%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	225.000	238.376	0,10%
Totale generale(*)		tot	236.397.544	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, 10g) Titoli di capitale non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Rendiconto annuale Esercizio 2019



Alla data del 31/12/2019 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2019 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2019 è la seguente.

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	95.915.826	40,86%
Italia	19.296.304	8,22%
Altri Paesi EU	58.689.474	25,00%
Stati Uniti	17.289.603	7,37%
Giappone	152.606	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	487.839	0,21%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	138.824.877,00	59,14%
Italia	51.817.834,00	22,07%
Altri Paesi EU	21.528.208,00	9,17%
Stati Uniti	54.048.523,00	23,02%
Giappone	7.788.708,00	3,32%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	3.641.604,00	1,55%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
Totale (**)	234.740.703	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	15.978.507
Titoli di capitale denominati in valuta	22.056.387
Totale	38.034.894

(*) 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 € 22.938.948,21.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2019 è pari a 6,97.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2019, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	1.019.134	1.019.134
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	24.243.425	9.787.323	34.030.748
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	4.892.673	12.710.019	17.602.692
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	29.136.098	23.516.476	52.652.574

(*) 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 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 31/12/2019 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.

3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2019 sono pari a € 3.052.472.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
a) Contributi per le prestazioni	13.234.394	12.560.041
b) Anticipazioni	- 2.353.732	- 2.098.654
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.774.647	- 2.524.756
d) Trasformazione in rendita	- 329.082	- 333.499
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.896.110	- 4.340.990
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.921	- 1.960
g) Quote estinte per com.m.annuali a carico aderenti	- 412.312	- 417.561
Totale Voce 10	1.466.590	2.842.621

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 31/12/2019, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2019
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.596.998	1.723.511
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	32.844.876
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	908.986
Totale	1.596.998	35.477.373
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	1.596.998	35.477.373

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro 4.066.

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 31/12/2019, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	3.251.500
A carico degli aderenti	37.152
Totale (*)	3.288.652

(*) 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	6.280
Totale (*)	6.280

(*) 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 2019 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità è pari ad euro -6.374.044, 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, 20 marzo 2020

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	10.574.183,185	233.800.308
Quote emesse	672.297,283	16.498.457
Quote annullate	-696.164,532	-16.969.693
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	10.550.315,936	271.734.186

(*) 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 31/12/2019 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2019	Quota sul Totale delle attività
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	368.737	71.516.541	26,37%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	4.968.652	69.958.615	25,80%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	183.304	40.189.402	14,82%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	710.358	26.722.209	9,85%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	69.543	10.167.882	3,75%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	553.455	7.875.669	2,90%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	51.707	7.541.466	2,78%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	463.338	6.542.333	2,41%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	376.812	5.287.574	1,95%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.150.000	2.569.321	0,95%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.157.000	1.682.729	0,62%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.500.000	1.400.012	0,52%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.320.000	1.378.212	0,51%
FRANCE (GOVT OF) 1,85% 25/07/2027	EURO	935.000	1.297.537	0,48%
OAT 4% 25/10/38	EURO	800.000	1.293.032	0,48%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	830.000	1.252.669	0,46%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.345.000	1.210.447	0,45%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	707.407	1.178.972	0,43%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.200.000	1.164.573	0,43%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	740.000	1.129.654	0,42%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	686.105	1.029.844	0,38%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	700.000	957.635	0,35%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	700.000	879.809	0,32%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	960.000	857.653	0,32%
US TREASURY N/B 2,625% 15/11/2020	USD	870.000	781.030	0,29%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	545.000	665.096	0,25%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	500.000	657.455	0,24%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	400.000	652.220	0,24%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	500.000	645.600	0,24%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	326.400	614.267	0,23%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	453.000	601.965	0,22%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	350.000	324.929	0,12%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	300.000	315.171	0,12%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	250.000	293.883	0,11%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	220.000	284.335	0,10%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	200.000	273.322	0,10%
Totale generale (*)		tot	271.193.061	100%

(*) 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, 10g) Titoli di capitale non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2019 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2019 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2019 è la seguente:



Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	42.715.855	15,83%
Italia	7.161.648	2,65%
Altri Paesi EU	25.864.428	9,58%
Stati Uniti	9.429.481	3,49%
Giappone	62.024	0,02%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	198.274	0,07%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	227.151.042,00	84,17%
Italia	72.944.295,00	27,03%
Altri Paesi EU	37.974.966,00	14,07%
Stati Uniti	96.560.574,00	35,78%
Giappone	13.128.874,00	4,86%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	6.542.333,00	2,42%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
Totale (**)	269.866.897	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	9.206.567
Titoli di capitale denominati in valuta	23.930.154
Totale	33.136.721

(*) 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 € 23.042.054,64.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2019 è pari a 7,79.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2019, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	108.830	108.830
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	11.895.707	6.758.244	18.653.951
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	10.802.424	12.239.631	23.042.055
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	22.698.131	19.106.705	41.804.836

(*) 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 31/12/2019, 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 31/12/2019 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 31/12/2019 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.

3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2019 sono pari a € 4.028.878.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
a) Contributi per le prestazioni	14.091.054	13.613.445
b) Anticipazioni	- 2.192.850	- 2.423.839
c) Trasferimenti e riscatti	- 8.571.107	- 6.850.318
d) Trasformazione in rendita	- 469.901	- 441.550
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.811.543	- 3.512.378
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.466	- 1.106
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	- 498.004	- 502.232
Totale Voce 10	- 453.817	- 117.977

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 31/12/2019, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2019
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	877.733	1.164.374
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	49.071.686
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	832.347
Totale	877.733	51.068.407
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	877.733	51.068.407

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro 12.931.

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 31/12/2019, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	4.208.758
A carico degli aderenti	47.685
Totale (*)	4.256.443

(*) 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	6.807
Totale (*)	6.807

(*) 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 2019 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità è pari ad euro -9.338.371, 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, 20 marzo 2020

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	6.795.566,853	88.027.132
Quote emesse	1.477.746,311	19.415.553
Quote annullate	-542.912,949	-7.131.387
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	7.730.400,215	101.989.939

(*) 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 31/12/2019 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2019	Quota sul Totale delle attività
BOT ZC 14/09/2020	EURO	10.748.000	10.765.519	11,68%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 13/11/2020	EURO	9.558.000	9.600.342	10,42%
BTP 0,65% 01/11/2020	EURO	9.229.000	9.297.571	10,09%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	56.732	8.066.723	8,75%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	49.385	7.220.581	7,83%
BOT ZC 14/10/2020	EURO	6.790.000	6.802.086	7,38%
AXA WF European High Yield Bonds M EUR	EURO	56.784	6.464.858	7,01%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	55.472	5.649.844	6,13%
SPAIN DEL TESORO ZC 9/10/2020	EURO	5.530.000	5.552.673	6,02%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/11/2020	EURO	5.310.000	5.327.735	5,78%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	47.330	5.063.363	5,49%
BOT ZC 13/11/2020	EURO	3.763.000	3.770.074	4,09%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	20.960	2.463.429	2,67%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	125.732	1.770.306	1,92%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	7.867	1.724.840	1,87%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	7.491	1.452.879	1,58%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	83.616	1.180.658	1,28%
Totale generale(*)		tot	92.173.483	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, 10g) Titoli di capitale non quotati e 10h) Quote di OICR, dell'attivo.

Alla data del 31/12/2019 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2019 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2019 è la seguente:



Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	79.322.166	92,85%
Italia	31.418.684	36,78%
Altri Paesi EU	33.745.569	39,50%
Stati Uniti	13.973.066	16,36%
Giappone	44.046	0,05%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	140.801	0,16%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	6.112.702,00	7,15%
Italia	1.531.937,00	1,79%
Altri Paesi EU	1.629.801,00	1,91%
Stati Uniti	1.770.306,00	2,07%
Giappone	-	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.180.658,00	1,38%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
Totale (**)	85.434.868	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.

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 € 8.368.424.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2019 è pari a 1,72.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2019, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	1.002.207	115.203.716	116.205.923
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	120.897.977	0	120.897.977
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	7.478.360	890.064	8.368.424
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	129.378.544	116.093.780	245.472.324

(*) 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 31/12/2019, 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 31/12/2019 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

3.2 – Crediti di imposta

La voce "crediti di imposta", pari a € 54.591, rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.



PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2019 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 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
a) Contributi per le prestazioni	13.403.478	12.806.682
b) Anticipazioni	- 578.391	- 552.026
c) Trasferimenti e riscatti	2.578.168	1.340.518
d) Trasformazione in rendita	- 161.909	- 256.022
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.757.537	- 2.177.305
f) Premi per prestazioni accessorie	- 914	- 1.258
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	- 185.892	- 181.112
Totale Voce 10	12.297.003	10.979.478

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 31/12/2019 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2019
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.415	69.351
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	3.118.945
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	1.060
Totale	42.415	3.189.356
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	42.415	3.189.356

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -8.604.

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 31/12/2019, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.130.534
A carico degli aderenti	24.905
Totale (*)	1.155.439

(*) 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	6.403
Totale (*)	6.403

(*) 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 2019 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 calcolata secondo la normativa previgente alla Legge di Stabilità è pari ad euro -407.562, 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, 20 marzo 2020

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	1.646.849		1.611.848	
b) Debiti Verso Aderenti		1.646.849		1.611.848
TOTALE:	1.646.849	1.646.849	1.611.848	1.611.848

CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2019		31/12/2018	
	10 Saldo della gestione previdenziale		-	
a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	470.214		375.946	
b) Erogazioni in forma di Rendita	470.214		375.946	

Roma, 20 marzo 2020

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 2019 si sono aggiunte 24 nuove prestazioni pensionistiche.

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 31/12/2019 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2019 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	164	2	166	465.206	5.009	470.215
TOTALE	164	2	166	465.206	5.009	470.215

Roma, 20 marzo 2020

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



Il Rendiconto annuale al 31/12/2019 di “AXA MPS Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 20/3/2020