
PREVIDENZA PER TE

Fondo Pensione Aperto

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

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
1. PREMessa	7
2. IL QUADRO ECONOMICO	7
3. DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI GESTIONE SEGUITA PER OGNI COMPARTO DI INVESTIMENTO	12
4. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE	15
5. ONERI DI GESTIONE	16
6. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP	18
7. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO	18
8. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE.....	18
9. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO	18
10. I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	19
11. L'EVOLUZIONE PREDIDIBILE DELLA GESTIONE	19
INFORMAZIONI GENERALI	35
COMPARTO MONETA	39
COMPARTO STABILITÀ.....	46
COMPARTO MISTA	54
COMPARTO CRESCITA	62
COMPARTO GARANTITA.....	70
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE	77
NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale.....	81
Allegato Sostenibilità - RENDICONTO ANNUALE	85

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. PREMESSA

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

AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. esercita l'attività di gestione del Fondo con effetto dal 08.01.2008 a seguito dell'acquisizione avvenuta in data 18.10.2007 dalla cedente Banca Monte dei Paschi di Siena come dettagliatamente rappresentato nel paragrafo relativo alle Informazioni generali del presente Rendiconto, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, sentita l'IVASS, con provvedimento in data 20.12.2007.

Gli importi sono espressi in euro.

2. IL QUADRO ECONOMICO

a) L'economia internazionale

Nel 2024 l'attività economica ha continuato ad espandersi pur con andamenti differenziati tra aree. Negli Stati Uniti, l'attività è rimasta robusta, mentre ha mostrato fragilità in Area Euro, dove alla persistente debolezza della manifattura si sono aggiunti recenti segnali di rallentamento nei servizi. In Cina la domanda interna ha risentito ancora della crisi del mercato immobiliare. La ricomposizione dell'inflazione globale è proseguita grazie al rientro delle quotazioni energetiche anche se, dallo scorso autunno, i prezzi del petrolio e del gas naturale sono tornati leggermente a salire. Le principali Autorità monetarie hanno avviato la distensione monetaria pur con ritmi di intervento differenziati. L'*escalation* delle tensioni internazionali ha influenzato la dinamica del commercio mondiale. L'economia globale resta condizionata dalla geopolitica (Ucraina e Medio Oriente) e dall'incertezza sulle politiche economiche che saranno intraprese dalla nuova amministrazione statunitense.

Gli **Stati Uniti** hanno mostrato un'espansione consistente, con il PIL che nei trimestri centrali dell'anno è cresciuto intorno al 3% trimestre/trimestre annualizzato per poi rallentare a fine anno (+2,3% trimestre/trimestre annualizzato il dato preliminare nel quarto trimestre). Il processo disinflazionistico che aveva preso vigore nei mesi centrali dell'anno si è recentemente indebolito: l'indice generale dei prezzi ha riavvicinato il 3% tendenziale a fine 2024; l'inflazione *core*¹ si è stabilizzata leggermente sopra il 3% anno/anno nel corso dell'anno. Il mercato del lavoro, nonostante alcune tensioni, ha mostrato solidità (dalla primavera la disoccupazione è rimasta poco sopra al 4%; i nuovi occupati sono saliti a fine anno) consentendo un approccio cauto alla FED nel processo di riduzione dei tassi avviato in settembre. Il neo-eletto presidente Trump ha annunciato, in campagna elettorale una serie di misure di *policy* quali: l'estensione delle tariffe alle importazioni dall'estero (*in primis* per Cina, Canada e Messico), il controllo

¹ Indice depurato dalle componenti di prezzo dei beni alimentari ed energetici (tipicamente più volatili).

dell'immigrazione irregolare, la *deregulation* sulle imprese, la riforma delle agenzie del governo federale, misure di riduzione fiscale, uscita dalle politiche per il clima; il presidente ha inoltre avanzato mire di controllo territoriale (Groenlandia, Panama, Canada). La traduzione, anche parziale, di tali annunci in misure effettive potrà impattare sulle dinamiche di crescita e inflazione statunitensi e mondiali.

In **Area Euro**, nonostante una crescita del PIL che nel terzo trimestre ha sorpreso al rialzo (+0,4% trimestre/trimestre), il ciclo economico è rimasto debole registrando un'espansione nulla su base congiunturale nel quarto trimestre (dato preliminare). L'attività è stata sostenuta dalla spinta dei servizi ma il comparto manifatturiero ha confermato le fragilità; il rallentamento del commercio globale e, più di recente, le incertezze legate agli annunci protezionistici degli USA hanno condizionato la componente estera di domanda soprattutto dei paesi più esposti al commercio con gli Stati Uniti. L'economia tedesca ha registrato contrazione per il secondo anno consecutivo. La crisi nella *governance* politica di alcuni tra i principali paesi dell'Area (Germania, Francia) non è ancora stata superata. L'inflazione, che da inizio anno è scesa fino all'1,7% anno/anno in settembre, ha recentemente mostrato segnali di una ripresa già prezzata nelle attese della BCE che non ha pertanto modificato il proprio orientamento all'allentamento monetario. A dicembre l'indice generale dei prezzi è comunque risalito al 2,4% anno/anno; la componente di fondo è rimasta stabile (al 2,7% anno/anno). Il mercato del lavoro ha mostrato resilienza con la disoccupazione poco mossa intorno 6,3% dall'estate.

La Commissione UE ha esaminato, nell'ambito della nuova *governance* economica europea approvata lo scorso aprile, i piani strutturali di bilancio di medio termine (quattro o sette anni) stilati dai singoli paesi², dopo averne verificato la coerenza con le traiettorie di riferimento inviate a giugno. Tutti i piani presentati (eccetto quelli di Paesi Bassi e Ungheria) hanno ricevuto una valutazione positiva. La Commissione ha inoltre esaminato i documenti programmatici di bilancio nazionali per il 2025 dei paesi membri, valutandone l'allineamento con le raccomandazioni specifiche inviate a ciascuno Stato, nonché la coerenza con gli obiettivi di finanza pubblica indicati nei rispettivi piani strutturali: solo otto paesi, tra cui l'Italia, sono risultati in linea con le raccomandazioni del Consiglio. E' proseguita l'attuazione dei Piani di ripresa e resilienza dei singoli Stati: dal 10 ottobre scorso sono stati erogati 39 miliardi di euro in finanziamenti connessi con i PNRR dei singoli paesi, portando il totale degli esborsi a 306 miliardi. A settembre, Mario Draghi ha presentato il rapporto sulla competitività dell'economia dell'UE tracciando le linee guida per una strategia comune di politica economica comunitaria.

Tra i **paesi emergenti** la Cina centra il *target* governativo di crescita sul PIL 2024, pari a circa il 5%, ma l'espansione annua è risultata tra le più basse degli ultimi decenni. Nell'ultimo trimestre la crescita del PIL ha superato le attese (+5,4% annuo) beneficiando delle misure di *policy* governative e della Banca centrale cinese, adottate da settembre, che hanno consolidato il quadro finanziario (debito, borsa, bilanci bancari). La debolezza della domanda interna, condizionata dalla crisi immobiliare, ha contribuito a mantenere l'inflazione poco sopra allo zero. La domanda estera ha bilanciato la sovracapacità produttiva non

² Secondo la nuova *governance* di bilancio europea, per traiettoria di riferimento s'intende il percorso pluriennale della spesa netta trasmesso dalla Commissione ai paesi il cui debito o disavanzo superino le soglie stabilite dal Trattato di Maastricht (il 60% e il 3% del PIL, rispettivamente). Tale percorso dovrebbe essere in grado di portare il rapporto fra il debito e il prodotto su una traiettoria plausibilmente discendente o di farlo rimanere su livelli prudenti; dovrebbe inoltre portare o mantenere il disavanzo al di sotto del 3% del PIL nel medio termine.

assorbita internamente, anche se, gli annunci di nuovi dazi sui prodotti esportati negli USA, stanno gradualmente spingendo la Cina ad un riposizionamento dell'*export* verso altri mercati di sbocco (*in primis* asiatici). In Russia a fronte di una crescita sostenuta dall'economia di guerra, si sono ampliati i disequilibri macroeconomici. In India, il PIL pur rallentando è atteso registrare un'espansione annua superiore al 6%. Sono aumentate le pressioni con le monete emergenti più esposte verso gli USA.

b) L'economia nazionale

In **Italia** la crescita ha progressivamente rallentato nel corso del 2024. La manifattura ha risentito del calo della domanda esterna condizionata dalle difficoltà della Germania mentre le esportazioni hanno frenato sui timori di dazi. Gli investimenti in costruzioni hanno registrato una crescita nella componente pubblica stimolata dal PNRR, che ha compensato il calo nella componente residenziale (per effetto delle politiche governative legate alle agevolazioni fiscali per l'edilizia più dettagliatamente riportate al paragrafo successivo). Il rimbalzo estivo dei consumi, favorito dalla bassa inflazione, si è ricomposto. Il numero di occupati è aumentato contribuendo a contenere la disoccupazione. L'inflazione annua è risultata inferiore alla media europea, anche se, a fine anno, è leggermente aumentata (all'1,3% anno/anno in dicembre); l'inflazione di fondo è rimasta moderata e relativamente più elevata nei servizi. Segnali di ripresa del mercato immobiliare sono giunti nella seconda metà dell'anno.

L'azione del Governo nell'arco del 2024 ha riguardato, tra l'altro, una serie di misure in ambito fiscale, attraverso le modifiche in materia di Superbonus e bonus edilizi e la revisione dei regimi IRPEF e IRAP (resa strutturale dalla Legge di bilancio 2025) e in ambito della crisi di impresa e dell'insolvenza, con le disposizioni integrative e correttive apportate al Codice e in materia di concordato preventivo biennale. Alcune delle misure adottate hanno avuto impatto sul sistema bancario, in particolare per quanto riguarda le modifiche, anche retroattive, riguardanti i profili temporali di rientro dei crediti d'imposta derivanti dai c.d. "bonus edilizi" (Superbonus, Bonus Barriere, Sismabonus, ecc.), in particolare allungando (fino a 10 anni) i tempi di recupero.

Di rilievo l'introduzione del nuovo "Piano Transizione 5.0", programma che mira a sostenere gli investimenti in digitalizzazione e nella transizione *green* delle imprese attraverso un innovativo schema di crediti d'imposta. Attiva, inoltre, dal 1° ottobre 2024, la "Nuova Sabatini Capitalizzazione" che ha l'obiettivo di sostenere i processi di capitalizzazione delle micro, piccole e medie imprese, costituite in forma societaria. Tra le misure recate nella Legge di bilancio 2025, approvata a dicembre, si rileva la norma sul rinvio delle deduzioni delle quote di svalutazioni e perdite dei crediti e dell'avviamento correlate alle DTA (imposte differite attive), per il biennio 2025-2026. Tra le direttive europee recepite nel corso dell'anno, si evidenzia:

- i) l'approvazione del decreto legislativo 30 luglio 2024, n. 116 volto al recepimento della direttiva (UE) «*Secondary Market Directive*» o «SMD»), relativa ai gestori e agli acquirenti di crediti deteriorati, che mira ad aumentare il livello di armonizzazione all'interno del mercato unico;

- ii) l'approvazione, nell'ambito della disciplina della rendicontazione societaria di sostenibilità, del decreto legislativo n. 125, che recepisce la Direttiva (UE) “*Corporate Sustainability Reporting Directive*” (CSRD).

Il Consiglio dei ministri ha approvato il 24 maggio la Legge di delegazione europea 2024, attualmente in discussione in Parlamento, che prevede il recepimento di diverse Direttive e Regolamenti, alcuni di interesse per il sistema bancario (ad esempio in materia di contratti di credito e contratti di servizi finanziari conclusi a distanza, obbligazioni verdi ed ecosostenibili, efficienza energetica, cooperazione amministrativa nel settore fiscale, mercati degli strumenti finanziari, accordi di delega, gestione del rischio di liquidità, segnalazioni a fini di vigilanza, fornitura dei servizi di custodia e depositario, concessione di prestiti da parte di fondi di investimento alternativi, requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili).

Relativamente al PNRR, 18 novembre 2024 il Consiglio europeo ha dato via libera ad una richiesta di modifica del Piano presentata dal Governo. La richiesta ha riguardato l'adeguamento di 21 misure; in alcuni casi sono state variate le scadenze dei traguardi e degli obiettivi. Nell'ambito del Dispositivo per la ripresa e la resilienza, l'Italia ha inoltre incassato a dicembre la sesta rata, pari a 9 mld di euro (di cui 2 mld sotto forma di sovvenzioni) portando il totale delle erogazioni fin qui ricevute a 122 mld di euro. Ad ottobre 2024 è stato aperto dal Ministero delle Imprese e del *Made in Italy* il nuovo sportello per la presentazione delle **domande di agevolazione** per lo sviluppo di una maggiore efficienza energetica e per rendere più sostenibili i processi di produzione.

c) Mercati finanziari e politica monetaria

Dopo un avvio d'anno positivo, i listini hanno mostrato elevata volatilità nel corso del 2024 reagendo all'escalation delle tensioni geopolitiche. Archiviati i ribassi estivi, i mercati hanno ripreso a salire favoriti dall'allentamento monetario e dal miglioramento di alcuni indicatori congiunturali che hanno fugato i timori di recessione. Nell'ultimo trimestre dell'anno la vittoria elettorale di Trump ha ulteriormente sostenuto i listini americani e condizionato, al contempo, l'andamento di quelli dei paesi esposti alla potenziale introduzione di nuovi dazi da parte degli Stati Uniti. In Europa l'incertezza sulla governance politica di alcuni paesi aderenti (ie. Francia, Germania) ha ulteriormente aumentato la volatilità. Da inizio anno sino al 31 dicembre 2024 il FTSE Mib ha guadagnato oltre il 12%; più contenuto il rialzo dell'Euro Stoxx (+8% ca.). Brillante l'S&P500 (oltre il +23%); bene anche il Nikkei (oltre il +19%). Lo Shanghai Shenzhen CSI 300 cinese, in sofferenza per gran parte del 2024, ha invertito la tendenza da fine settembre in scia all'adozione/annunci di nuove misure di stimolo alla crescita domestica (vicino al +15% il rialzo annuo).

La fase ascendente dei rendimenti, che si era invertita in estate su aspettative di inflazione sui *target* e riduzione dei tassi monetari, è sostanzialmente ripresa nell'ultimo trimestre 2024. Il possibile rallentamento nel rientro dell'inflazione statunitense, condizionato dalle politiche economiche annunciate da Trump e dalla tenuta dell'economia USA, ha sostenuto il rendimento del *treasury* tornato a dicembre sui massimi annuali; tale movimento rialzista si è parzialmente esteso all'omologo tedesco la

cui dinamica è risultata più correlata alle difficoltà della Germania. Le incertezze politiche/fiscali hanno pesato sull'aumento del decennale francese. Al 31 dicembre 2024 il decennale USA si è attestato al 4,57% e quello tedesco al 2,37%, rispettivamente +69 punti base e +34 punti base rispetto ai livelli di fine 2023. Il decennale italiano dalla seconda metà del 2024 ha mostrato una tendenza al ribasso e, pur risalendo in dicembre, ha chiuso l'anno al 3,52% (-18 punti base dai valori di fine 2023). Lo spread BTP-Bund, nonostante una certa volatilità, si è ridotto nell'anno attestandosi al 31 dicembre 2024 a ca. 116 punti base (-52 punti base rispetto alla chiusura 2023); il differenziale ha beneficiato dei giudizi di Fitch e DBRS che in ottobre, pur confermando il *rating* BBB sull'Italia, ne hanno migliorato l'*outlook* da stabile a positivo.

Dopo l'estate, la Federal Reserve ha avviato la fase di distensione monetaria: a settembre ha ridotto i tassi di interesse (-50 punti base) per la prima volta dopo quattro anni di stabilità; successivamente ha operato ulteriori riduzioni da 25 punti base sia nella riunione di novembre che in quella di dicembre abbassando così il costo del denaro nel *range* 4,25-4,50%. Tuttavia, a causa dei rischi al rialzo sull'inflazione domestica e della solidità dell'economia e del mercato del lavoro statunitense, già nella riunione di fine anno la decisione sul taglio dei tassi non ha raccolto l'unanimità dei membri del FOMC³. Nel primo *meeting* del 2025 la FED ha confermato l'orientamento alla cautela decidendo di lasciare i tassi invariati. I mercati, in prevalenza, scontano un'estensione dell'attuale fase di pausa nel processo di riduzione dei tassi monetari alla prima metà del 2025.

La BCE, dopo aver apportato in marzo rilevanti modifiche dell'assetto operativo per l'attuazione della politica monetaria⁴, ha avviato a metà anno un ciclo di ribassi dei tassi, operando tagli da 25 punti base nelle riunioni di giugno, settembre, ottobre e dicembre. L'Autorità monetaria ha così portato a fine 2024 il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali al 3,15%, quello sui depositi presso la BCE al 3,00% e quello sulle operazioni di rifinanziamento marginale al 3,40%. Nella riunione di dicembre è stata discussa la possibilità di una riduzione da 50 punti base dei tassi di riferimento, in forza di un processo disinflazionistico ben avviato, ma è prevalso consenso unanime da parte dei membri BCE verso una soluzione più cauta. La distensione monetaria è proseguita ad inizio 2025 con la BCE, che nella riunione di gennaio, come da attese, ha tagliato, all'unanimità, i tassi monetari di ulteriori 25pb (portando così al 2,75% il tasso sui depositi), mostrando fiducia nel raggiungimento del *target* sull'inflazione nel breve periodo. Riguardo al quadro macro, l'Autorità ha confermato i rischi al ribasso sulla crescita. BCE continuerà a seguire un approccio *data-dependent* nel calibrare, riunione dopo riunione, la corretta politica monetaria (che ancora viene definita "restrittiva"). I mercati si attendono la prosecuzione dei ribassi dei tassi nel corso dei prossimi *meeting*.

È proseguita la ricomposizione del bilancio BCE. I portafogli del PAA (*Asset Purchase Programme*) e del PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) si stanno riducendo a un ritmo misurato e prevedibile, dato che l'Eurosistema non reinveste più il capitale rimborsato sui titoli in scadenza. Il 18 dicembre scorso,

³ Federal Open Market Committee della FED.

⁴ Il Consiglio direttivo in particolare ha stabilito che continuerà a indirizzare l'orientamento della politica monetaria attraverso il tasso di interesse sui depositi presso la Banca centrale e che il differenziale tra questo tasso e quello sulle operazioni di rifinanziamento principali viene ridotto a 15 punti base a partire dal 18 settembre 2024.

con il rimborso dei restanti importi ricevuti dalle banche nell'ambito delle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine, si è conclusa questa parte del processo di normalizzazione del bilancio.

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

A partire dall'anno 2023, con riferimento anche ai rendiconti relativi all'esercizio 2022, è stata introdotta l'Informativa sulla sostenibilità dei prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del Regolamento (UE) 2022/1288.

Per quanto attiene i comparti del fondo pensione Previdenza per Te, ovvero: Previdenza per Te Moneta, Previdenza per Te Stabilità, Previdenza per Te Mista, Previdenza per Te Crescita, Previdenza per Te Garantita, tali comparti non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e non hanno attualmente come obiettivo investimenti sostenibili, come riportato nell'allegato al presente rendiconto previsto dalla specifica normativa.

Tutto ciò premesso, nel suo rapporto contrattuale con AXA Investment Managers (AXA IM), AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. richiede che AXA IM segua i principi della politica di Investimento Responsabile del Gruppo AXA, in particolare incorporando progressivamente i fattori ESG nella gestione.

La Compagnia utilizza un approccio ai rischi di sostenibilità, che deriva dall'integrazione di criteri ESG beneficiando dell'esperienza dell'asset manager del gruppo AXA SA, per i processi di ricerca e investimento.

È stato infatti implementato un piano finanziario volto ad integrare i rischi per la sostenibilità nelle decisioni di investimento basate su fattori di sostenibilità che si basano in particolare su:

- politiche di esclusione settoriale e normativa. Mirano ad escludere qualsiasi attività esposta ai più gravi rischi per la sostenibilità identificati nel corso del nostro processo decisionale di investimento;
- metodologie di punteggio ESG proprietarie. L'utilizzo di punteggi ESG nel processo decisionale di investimento consente ad AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. di concentrarsi su asset con una performance ESG complessivamente migliore e minori rischi di sostenibilità.

Le nostre politiche di esclusione settoriale si concentrano sui seguenti fattori ESG:

- E - clima (estrazione del carbone e produzione di energia basata sul carbone; produzione di sabbie bituminose ed attività che utilizzano energia prodotta da sabbie bituminose), biodiversità (produzione di olio di palma) o soft commodity (derivati di commodities alimentari);

- S - salute (produzione di tabacco), lavoro, società e diritti umani (produzione di armi controverse; esclusione di investimenti in titoli emessi da Paesi in cui si osservano gravi violazioni dei diritti umani);
- G - etica aziendale (gravi controversie, violazioni di norme e standard internazionali), corruzione (gravi controversie, violazioni di norme e standard internazionali).

La Compagnia utilizza le suddette esclusioni settoriali e metodologie di *scoring* ESG per affrontare il *Principle Adverse Impact* (PAI) dei propri investimenti.

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

COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

La performance assoluta annua di tutti i comparti è stata positiva: tutti e tre i profili hanno superato i rispettivi benchmark prevalentemente grazie al sovrappeso della componente azionaria.

COMPARTO GARANTITA

La performance annua del comparto è positiva, spinta dall'allocazione nel settore del credito. Si precisa che dal 2016 il comparto Garantita non adotta più un benchmark di riferimento.

COMPARTO MONETA

Il comparto Moneta, che impiega per intero le risorse del fondo investendo nel solo comparto obbligazionario, riporta una performance assoluta annua positiva anche se inferiore al benchmark di riferimento, principalmente dovuta ad un sovrappeso in titoli obbligazionari in euro rispetto ai titoli del mercato monetario globale, nel quale si è osservato mediamente un rendimento più alto in aree non euro.

Di seguito la serie storica del valore delle quote:

Anno	Comparti				
	Garantita	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita
31/12/2015	13,338	16,378	19,082	20,164	22,217
31/12/2016	13,217	16,385	19,359	20,188	22,052
31/12/2017	13,254	16,499	19,800	21,403	24,128
31/12/2018	12,953	16,135	19,182	20,132	22,110
31/12/2019	13,193	16,705	20,747	22,759	25,756
31/12/2020	13,152	16,979	21,067	23,364	26,521
31/12/2021	13,200	16,806	22,460	25,961	30,782
31/12/2022	12,488	15,409	20,391	22,810	26,740
31/12/2023	12,830	15,966	21,601	24,692	29,573
31/12/2024	13,161	16,273	22,857	26,791	32,996

(*) Il valore delle quote riportate sono quelle di chiusura di Rendiconto che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno.

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	2020	2021	2022	2023	2024
MONETA	Quota netta	1,64%	-1,02%	-8,31%	3,61%	1,92%
	Benchmark	2,72%	-0,16%	-9,90%	5,46%	3,01%
STABILITA'	Quota netta	1,54%	6,61%	-9,21%	5,93%	5,81%
	Benchmark	3,87%	5,13%	-9,87%	8,29%	5,32%
MISTA	Quota netta	2,66%	11,12%	-12,14%	8,25%	8,50%
	Benchmark	5,25%	9,68%	-12,21%	12,13%	7,64%
CRESCITA	Quota netta	2,97%	16,07%	-13,13%	10,59%	11,57%
	Benchmark	6,69%	13,53%	-13,38%	15,54%	10,33%
GARANTITA (*)	Quota netta	-0,31%	0,36%	-5,39%	2,74%	2,58%
	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	-1,07%	-0,71%	-0,52%	0,08%
Stabilità	0,58%	0,92%	1,95%	2,34%
Mista	1,05%	1,95%	3,32%	4,11%
Crescita	2,34%	3,36%	5,08%	5,99%
Garantita (*)	-0,10%		-0,05%	

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

4. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE

In termini di aderenti il Fondo Previdenza Per Te ha registrato un trend negativo con 1.322 posizioni in meno rispetto l'anno precedente:

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2024	Iscritti al 31/12/2023	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	80.021	80.992	-971	-1,20%
Adesioni Collettive	5.263	5.614	-351	-6,25%
Totale	85.284	86.606	-1.322	-1,53%

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	Iscritti al 31/12/2024	Iscritti al 31/12/2023	Variazione	Variazione %
Moneta	8.290	8.245	45	0,55%
Stabilità	17.051	17.220	-169	-0,98%
Mista	26.396	26.759	-363	-1,36%
Crescita	32.014	31.869	145	0,45%
Garantita	15.656	15.947	-291	-1,82%
Totali	99.407	100.040	-633	-0,63%

AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo del patrimonio passando dai 1.132 milioni del 2023 ai 1.211 milioni del 2024, con una crescita pari al 6,98%. 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 2024	Anno 2023	Variazione	Variazione %
Moneta	10.909.653	9.360.769	1.548.884	16,55%
Stabilità	21.070.632	17.416.633	3.654.000	20,98%
Mista	22.187.108	19.951.017	2.236.091	11,21%
Crescita	25.845.893	22.080.716	3.765.177	17,05%
Garantita	25.306.380	24.177.763	1.128.617	4,67%
Totale	105.319.666	92.986.898	12.332.769	13,26%

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

5. ONERI DI GESTIONE

Nel 2024 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-730.518	-2.320.038	-4.591.501	-6.514.507	-2.104.164
Altri oneri	-3.335	-9.219	-12.312	-14.570	-10.800
Oneri di negoziazione	0	-782	-789	-1.023	0
Oneri Fiscali	-38	-38	-38	-48	-43
Totale	-733.890	-2.330.078	-4.604.640	-6.530.148	-2.115.007

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

Moneta

Tipologia	31/12/2024	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-730.518	-6,70%	-1,06%
Altri oneri	-3.335	-0,03%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-38	0,00%	0,00%
Totale	-733.890	-6,73%	-1,07%

Stabilità

Tipologia	31/12/2024	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-2.320.038	-11,01%	-1,08%
Altri oneri	-9.219	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	-782	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-38	0,00%	0,00%
Totale	-2.330.078	-11,06%	-1,08%

Mista

Tipologia	31/12/2024	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-4.591.501	-20,69%	-1,38%
Altri oneri	-12.312	-0,06%	0,00%
Oneri di negoziazione	-789	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-38	0,00%	0,00%
Totale	-4.604.640	-20,75%	-1,39%

Crescita

Tipologia	31/12/2024	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-6.514.507	-25,21%	-1,58%
Altri oneri	-14.570	-0,06%	0,00%
Oneri di negoziazione	-1.023	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-48	0,00%	0,00%
Totale	-6.530.148	-25,27%	-1,58%

Garantita

Tipologia	31/12/2024	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-2.104.164	-8,31%	-1,16%
Altri oneri	-10.800	-0,04%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-43	0,00%	0,00%
Totale	-2.115.007	-8,36%	-1,16%

6. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in conflitto di interesse.

Dall'esercizio 2021, a seguito della Delibera COVIP del 13 gennaio 2021, viene predisposto il "Documento sul sistema di governo societario afferente alla gestione di "Previdenza Per Te Fondo Pensione Aperto" e pubblicato nel sito del Fondo pensione, unitamente al rendiconto, così da poter fornire, a seguito dell'avvenuta realizzazione degli adeguamenti prescritti, un quadro esauriente e aggiornato dell'assetto organizzativo societario dedicato alla gestione dei fondi pensione aperti della Società."

7. 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.

8. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE

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

9. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

In data 19 gennaio 2024, con lettera Prot. N. 0000287/24, la COVIP ha fornito agli operatori di settore le indicazioni riguardanti la gestione unitaria della posizione individuale.

La suddetta circolare fornisce indicazioni ai soggetti vigilati in ordine alle modalità da adottare al fine di assicurare una gestione unitaria delle posizioni individuali, sia sotto il profilo formale, sia sotto quello sostanziale, in quei casi nei quali risultino essere state intestate al medesimo aderente, nell'ambito di una stessa forma pensionistica, più di una posizione.

Nell'ambito del sistema di previdenza complementare, l'unicità della posizione in essere presso una determinata forma pensionistica va intesa come un principio di carattere generale, funzionale anche a favorire la consapevolezza dell'aderente in ordine alle prestazioni di cui potrà beneficiare e a garantire così una più efficiente tutela del suo fabbisogno previdenziale.

Tutti i versamenti effettuati nel corso del rapporto di partecipazione nell'ambito della forma pensionistica prescelta costituiscono un'unica posizione previdenziale, anche nei casi in cui in capo all'aderente siano state eventualmente intestate una pluralità di posizioni nell'ambito della medesima forma pensionistica, dovendo la gestione delle stesse essere effettuata in modo unitario, in coerenza con il principio sopra descritto.

Con la Circolare descritta la COVIP intende sensibilizzare gli operatori abilitati sull'impatto che può derivare da una non corretta gestione della posizione individuale, in relazione a una molteplicità di istituti previsti dalla normativa di settore, con potenziali e plurimi effetti negativi per gli iscritti, richiedendo alle forme pensionistiche interessate di adottare iniziative e controlli idonei ad assicurare, sia in fase di adesione sia nel corso del rapporto di partecipazione, unicità alla posizione individuale di ciascun aderente. Il Fondo Previdenza per Te ha recepito tale impostazione unificando le posizioni multiple.

10. I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di gennaio 2025, Banca Monte dei Paschi di Siena ha deciso di lanciare un'Offerta Pubblica di Scambio (OPS) volontaria su tutte le azioni ordinarie di Mediobanca. Il rapporto di concambio è stato fissato a 2,300 azioni di nuova emissione di MPS per ogni azione esistente di Mediobanca, che comporta un prezzo implicito di offerta pari a 15,992 euro per azione, e un premio pari al 5,03% rispetto ai prezzi ufficiali del 23 gennaio 2025, per un controvalore di 13,3 miliardi di euro.

In base a quanto indicato da Banca Monte dei Paschi di Siena nella comunicazione al mercato dello scorso 23 Gennaio l'aggregazione con Mediobanca darà vita ad un nuovo campione nazionale che si posizionerà tra i primi tre istituti in termini di totale attivi, impieghi alla clientela, raccolta diretta e total financial assets. L'operazione darà vita a:

- un primario player di Wealth Management, grazie alla combinazione delle capacità di Mediobanca e MPS nel private banking e di Banca Widiba e Mediobanca Premier nell'asset gathering, anche grazie a circa 1.200 promotori in aggregato;
- un forte operatore CIB in tutti i prodotti (e.g., consulenza, mercati dei capitali, prestiti alle imprese), con posizione di leadership nel mercato Equity Capital Markets e M&A e una forte complementarità della base clienti (PMI e imprese), con un'opportunità di crescita nel segmento di mercato in via di sviluppo delle medie imprese;
- un leader nel settore dei finanziamenti al consumo attraverso Compass, già partner scelto da MPS; e un operatore che beneficia di un flusso di cassa sostenibile, derivante dall'investimento assicurativo.

Inoltre, nella stessa comunicazione si riporta che la transazione permetterà di beneficiare del valore delle attività fiscali differite di MPS, facendo leva su una base imponibile consolidata più elevata. Il nuovo Gruppo sarà, infatti, in grado di accelerare l'utilizzo di 2,9 miliardi di DTA nei prossimi sei anni, con 0,5 miliardi all'anno e un significativo beneficio di capitale. Inoltre, il nuovo gruppo beneficerà di sinergie ante imposte a regime per circa 700 milioni all'anno, di cui circa 300 milioni rappresentate da sinergie di ricavo, circa 300 milioni da sinergie di costo e circa 100 milioni da sinergie di funding.

L'evoluzione dell'operazione sopra descritta, essendo legata a diversi fattori ed aspettative non sempre convergenti, potrà registrare un'evoluzione sia positiva che negativa, in quest'ultimo caso il management della Banca MPS porrà in essere azioni tali da garantire il proseguimento del percorso virtuoso avviato negli ultimi esercizi di efficientamento ed attrattività, riconosciuto e premiato dai clienti e dai mercati finanziari.

11. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2025 sarà ancora condizionato dalla geopolitica e dall'incertezza sulle nuove politiche economiche che saranno intraprese dagli Stati Uniti con la nuova amministrazione, da un ulteriore raffreddamento dell'inflazione e conseguente ribasso dei tassi d'interesse. Nell'ambito della previdenza integrativa italiana, il Governo proseguirà i lavori sul tavolo di confronto con le parti sociali, in vista di un'auspicabile riforma della previdenza che tenda ad incrementare quella privata a supporto della pubblica, in difficoltà per i dati strutturali del Paese (invecchiamento della popolazione in primis),

partendo dalle proposte avanzate nella seconda parte dell'esercizio 2024 riguardanti la totale destinazione del TFR alla contribuzione dei fondi pensione.

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, 21 marzo 2025

Il Responsabile del
Fondo Pensione Aperto
Previdenza per Te
Flavio DE BENEDICTIS

Per Il Consiglio di Amministrazione della
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Chiara Costanza Francesca SOLDANO

RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Moneta

	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti	68.368.210	65.250.832
a) Depositi bancari	2.021.384	3.007.167
a.2) Conto di liquidità	1.959.513	2.827.041
a.3) Conto del gestore	45.826	137.734
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	16.046	42.391
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.308.699	17.977.406
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.	46.596.937	43.837.359
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	107.695	83.230
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	333.495	345.670
o) Proventi maturati e non riscossi		
20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali		
30 Crediti di imposta	558.124	813.699
TOTALE ATTIVITA'	68.926.333	66.064.530
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	191.741	300.122
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	191.741	300.122
f) Contributi da regolare		
40 Debiti di imposta		
TOTALE PASSIVITA'	191.741	300.122
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	68.734.593	65.764.408
CONTI D'ORDINE	215.003	224.893

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Moneta

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	1.813.025	2.019.028
a) Contributi per le prestazioni	4.926.613	5.034.570
b) Anticipazioni	-600.077	-289.389
c) Trasferimenti e riscatti	1.470.851	1.299.549
d) Trasformazione in rendita	-222.644	-230.419
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.761.402	-3.794.911
f) Premi per prestazioni accessorie	-315	-372
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
20 Risultato delle gestione finanziaria	2.247.073	3.411.465
a) Dividendi ed interessi	167.279	317.441
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.079.858	3.094.585
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	-38	-34
g) Sopravvenienze	-26	-526
30 Oneri di gestione	-844.907	-712.427
a) Società di gestione	-841.572	-707.252
<i>a.1) per commissioni a carico del fondo</i>	-730.518	-694.351
<i>a.2) per commissioni a carico aderenti</i>	-111.055	-12.900
b) Altri oneri	-3.335	-5.176
<i>b.1) compensi al Dirigente Responsabile</i>	-817	-2.545
<i>b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza</i>		
<i>b.3) contributo di vigilanza</i>	-2.517	-2.631
Proventi	10.569	9.894
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	10.569	9.894
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	3.225.760	4.727.960
50 Imposta sostitutiva	-255.575	-465.932
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	2.970.185	4.262.028

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti	217.351.185	202.997.473
	a) Depositi bancari	3.637.651	3.637.549
	a.2) Conto di liquidità	3.277.557	3.472.127
	a.3) Conto del gestore	193.707	142.434
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	166.387	22.988
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	104.359.654	99.362.869
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati	21.637.626	16.980.329
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	85.883.498	81.187.251
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	845.844	855.919
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	986.912	973.556
	o) Proventi maturati e non riscossi		
20	Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta	0	1.579.201
	TOTALE ATTIVITA'	217.351.185	204.576.674
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	604.545	708.093
	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	604.545	708.093
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta	1.039.662	
100	TOTALE PASSIVITA'	1.644.207	708.093
	Attivo netto destinato alle prestazioni	215.706.978	203.868.582
	CONTI D'ORDINE	558.023	380.528

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	391.006	1.094.367
a) Contributi per le prestazioni	13.431.825	13.249.041
b) Anticipazioni	-1.934.296	-1.127.553
c) Trasferimenti e riscatti	-3.282.711	-5.326.356
d) Trasformazione in rendita	-559.544	-380.434
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.263.027	-5.318.452
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.242	-1.878
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
20 Risultato delle gestione finanziaria	16.684.917	15.851.351
a) Dividendi ed interessi	3.247.620	3.197.550
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.437.298	12.653.905
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	-38	-34
g) Sopravvenienze	38	-70
30 Oneri di gestione	-2.647.369	-2.218.362
a) Società di gestione	-2.638.149	-2.203.513
a.1) per commissioni a carico del fondo	-2.320.038	-2.172.236
a.2) per commissioni a carico aderenti	-318.111	-31.278
b) Altri oneri	-9.219	-14.848
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-2.596	-7.931
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.624	-6.917
Proventi	28.705	23.976
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	28.705	23.976
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	14.457.260	14.751.333
50 Imposta sostitutiva	-2.618.864	-2.337.823
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	11.838.396	12.413.510

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Mista

		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti	335.768.363	310.689.376
	a) Depositi bancari	2.791.971	3.878.079
	a.2) Conto di liquidità	2.507.600	3.662.050
	a.3) Conto del gestore	85.812	157.753
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	198.560	58.276
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	81.187.964	79.167.429
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati	67.055.830	57.949.299
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	182.768.350	167.618.843
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	1.054.513	975.122
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	909.735	1.100.604
	o) Proventi maturati e non riscossi		
20	Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta	0	3.524.566
	TOTALE ATTIVITA'	335.768.363	314.213.942
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	1.194.269	1.285.124
	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	1.194.269	1.285.124
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta	2.734.551	
	TOTALE PASSIVITA'	3.928.820	1.285.124
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	331.839.543	312.928.817
	CONTI D'ORDINE	840.630	829.869

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Mista

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-6.729.968	-4.091.452
a) Contributi per le prestazioni	16.428.597	16.593.346
b) Anticipazioni	-2.543.364	-2.377.543
c) Trasferimenti e riscatti	-9.494.092	-10.457.413
d) Trasformazione in rendita	-870.090	-846.331
e) Erogazioni in forma di capitale	-10.247.925	-6.999.471
f) Premi per prestazioni accessorie	-3.093	-4.039
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
20 Risultato delle gestione finanziaria	36.974.299	33.671.470
a) Dividendi ed interessi	6.084.794	2.833.163
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.889.595	30.837.444
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	-38	-34
g) Sopravvenienze	-52	897
30 Oneri di gestione	-5.109.583	-4.333.347
a) Società di gestione	-5.097.271	-4.312.805
<i>a.1) per commissioni a carico del fondo</i>	-4.591.501	-4.274.062
<i>a.2) per commissioni a carico aderenti</i>	-505.770	-38.743
b) Altri oneri	-12.312	-20.542
<i>b.1) compensi al Dirigente Responsabile</i>	-4.018	-12.205
<i>b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza</i>		
<i>b.3) contributo di vigilanza</i>	-8.295	-8.337
Proventi	35.095	28.477
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	35.095	28.477
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	25.169.843	25.275.148
50 Imposta sostitutiva	-6.259.117	-5.465.518
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	18.910.726	19.809.630

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Crescita

		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti	421.151.242	373.919.174
	a) Depositi bancari	4.689.308	4.269.630
	a.2) Conto di liquidità	2.961.866	4.083.005
	a.3) Conto del gestore	1.587.783	167.933
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	139.658	18.691
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.464.020	50.735.297
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati	102.632.472	89.295.775
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	262.600.153	227.778.329
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	600.197	623.368
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.165.091	1.216.775
	o) Proventi maturati e non riscossi		
20	Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta	0	3.621.864
	TOTALE ATTIVITA'	421.151.242	377.541.038
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	1.704.352	1.640.219
	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	1.704.352	1.640.219
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta	6.940.523	
	TOTALE PASSIVITA'	8.644.875	1.640.219
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	412.506.367	375.900.819
	CONTI D'ORDINE	840.730	517.678

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Crescita

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-5.748.046	-2.152.495
a) Contributi per le prestazioni	20.088.052	19.156.443
b) Anticipazioni	-4.162.292	-3.035.450
c) Trasferimenti e riscatti	-12.328.974	-11.968.403
d) Trasformazione in rendita	-840.636	-517.584
e) Erogazioni in forma di capitale	-8.501.223	-5.785.103
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.973	-2.398
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
20 Risultato delle gestione finanziaria	60.054.883	50.533.313
a) Dividendi ed interessi	7.061.417	2.568.277
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	52.993.520	47.963.188
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	-48	-34
g) Sopravvenienze	-6	1.882
30 Oneri di gestione	-7.178.087	-5.908.299
a) Società di gestione	-7.163.518	-5.884.292
<i>a.1) per commissioni a carico del fondo</i>	-6.514.507	-5.827.384
<i>a.2) per commissioni a carico aderenti</i>	-649.011	-56.908
b) Altri oneri	-14.570	-24.008
<i>b.1) compensi al Dirigente Responsabile</i>	-4.993	-14.462
<i>b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza</i>		
<i>b.3) contributo di vigilanza</i>	-9.577	-9.546
Proventi	39.185	34.540
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	39.185	34.540
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	47.167.935	42.507.059
50 Imposta sostitutiva	-10.562.387	-8.700.078
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	36.605.548	33.806.981

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Garantita

		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti	181.782.692	172.570.488
	a) Depositi bancari	6.014.769	8.342.434
	a.2) Conto di liquidità	5.807.354	4.939.411
	a.3) Conto del gestore	191.733	3.392.805
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	15.682	10.218
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	112.132.762	101.913.281
	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.	62.627.872	61.067.158
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	38.400	34.430
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	968.889	1.213.186
	o) Proventi maturati e non riscossi		
20	Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali	10.945.713	14.435.504
30	Crediti di imposta	520.649	1.269.425
	TOTALE ATTIVITA'	193.249.053	188.275.417
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	10.945.713	14.435.504
30	Passività della gestione finanziaria	546.427	745.551
	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	546.427	745.551
	f) Contributi da regolare		
40	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA'	11.492.139	15.181.054
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	181.756.914	173.094.362
	CONTI D'ORDINE	304.391	680.020

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Garantita

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	4.515.667	7.831.488
a) Contributi per le prestazioni	16.993.267	17.267.040
b) Anticipazioni	-1.273.783	-990.876
c) Trasferimenti e riscatti	-897.945	-81.756
d) Trasformazione in rendita	-427.963	-848.134
e) Erogazioni in forma di capitale	-9.876.405	-7.513.153
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.503	-1.632
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
20 Risultato delle gestione finanziaria	7.288.549	7.239.868
a) Dividendi ed interessi	161.049	1.944.197
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.127.604	5.297.457
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	-43	-34
g) Sopravvenienze	-61	-1.752
30 Oneri di gestione	-2.421.318	-2.017.201
a) Società di gestione	-2.410.517	-2.001.848
<i>a.1) per commissioni a carico del fondo</i>	-2.104.164	-1.968.103
<i>a.2) per commissioni a carico aderenti</i>	-306.353	-33.745
b) Altri oneri	-10.800	-15.353
<i>b.1) compensi al Dirigente Responsabile</i>	-2.168	-6.631
<i>b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza</i>		
<i>b.3) contributo di vigilanza</i>	-8.633	-8.722
Proventi	28.429	24.036
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	28.429	24.036
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	9.411.328	13.078.191
50 Imposta sostitutiva	-748.776	-795.408
Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)	8.662.552	12.282.783

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

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

INFORMAZIONI GENERALI

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

Il Fondo Pensione a contribuzione definita “Previdenza per Te”, 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 S.p.A. con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 agosto 1998, mediante la formazione di un patrimonio di destinazione, separato ed autonomo, 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 è stato ceduto in data 18.10.2007, con efficacia 08.01.2008, ad AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., con sede legale a Roma in Via Aldo Fabrizi n. 9, che lo gestisce, giusta autorizzazione COVIP del 20 dicembre 2007.

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 S.p.A. con sede in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9, attuale gestore del Fondo a seguito della cessione dello stesso da parte della Banca MPS, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, sentita l’IVASS, con provvedimento in data 20.12.2007.

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 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 Rendiconto 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 rendiconto del Fondo è costituito 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.

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 dicembre 2024 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 del Rendiconto, come previsto dai dettami contabili riportati negli OIC di riferimento, relativi 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 correnti alla data dell'ultima chiusura del mese di dicembre 2024, 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.8, comma 1, punto b.2) del Regolamento.

Imposta sostitutiva: calcolata sulla base della normativa vigente (rappresentata dalla Circolare del 13/02/2015 n. 2 - Agenzia delle Entrate - Direzione Centrale Normativa, riguardante disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 legge di stabilità 2015), 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.8, comma 1, punto b.1, del Regolamento del Fondo) per ogni aderente che, alla data di valorizzazione del 31 dicembre 2024, 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 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	Iscritti al 31/12/2024	Iscritti al 31/12/2023	Variazione	Variazione %
Moneta	8.290	8.245	45	0,55%
Stabilità	17.051	17.220	-169	-0,98%
Mista	26.396	26.759	-363	-1,36%
Crescita	32.014	31.869	145	0,45%
Garantita	15.656	15.947	-291	-1,82%
Totali	99.407	100.040	-633	-0,63%

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	4.118.939,411	65.764.408
Quote emesse	678.419,698	10.937.665
Quote annullate	-573.578,390	-9.225.127
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	4.223.780,719	68.734.593

(*) 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 2024, 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 dicembre 2024 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2024	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	51.766	5.538.444	8,40%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	30.563	4.627.849	7,02%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	95.280	14.231.974	21,59%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	20.603	3.165.857	4,80%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	87.651	8.785.260	13,33%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	18.128	1.915.223	2,91%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	71.880	8.332.330	12,64%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	26.000	28.516	0,04%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	310.572	313.706	0,48%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/03/41	EURO	141.260	157.783	0,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25% 31/10/2030	EURO	211.000	195.293	0,30%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40% 30/04/28	EURO	135.000	130.808	0,20%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/34	EURO	222.000	226.165	0,34%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,9% 30/07/2039	EURO	184.000	194.917	0,30%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	156.000	157.930	0,24%
BOT ZC 13/06/2025	EURO	2.800.000	2.772.000	4,21%
BOT ZC 14/04/2025	EURO	2.334.000	2.317.312	3,52%
BTP 3,35% 01/07/2029	EURO	700.000	715.960	1,09%
BTP 3,85% 01/02/2035	EURO	315.000	324.671	0,49%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	115.000	117.864	0,18%
BTP 5% 01/08/39	EURO	146.000	165.871	0,25%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	114.000	122.470	0,19%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/11/28	EURO	202.777	187.636	0,28%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	470.000	453.188	0,69%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	84.500	84.312	0,13%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4% 04/01/37	EURO	72.946	84.255	0,13%
DE GOV ZC 18/06/25	EURO	1.623.000	1.605.163	2,44%
DUTCH TREASURY CERT ZC 30/01/25	EURO	1.623.338	1.619.799	2,46%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	111.112	126.401	0,19%
FINNISH GOVERNMENT 0,125% 15/04/36	EURO	173.000	127.067	0,19%
FINNISH GOVERNMENT 3,00% 15/09/33	EURO	273.000	278.007	0,42%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 09/04/2025	EURO	1.674.000	1.662.182	2,52%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	973.488	793.529	1,20%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	440.014	491.210	0,75%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	145.365	128.049	0,19%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,50% 15/07/33	EURO	356.524	355.736	0,54%
NETHERLANDS GOVERNMENT 3,75% 15/01/42	EURO	210.080	238.290	0,36%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	137.000	154.098	0,23%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	269.000	272.806	0,41%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 06/06/25	EURO	2.735.000	2.705.708	4,11%
Totale generale(*)			65.905.635	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 dicembre 2024 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2024 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2024 è la seguente:

Tabella 2 (*): Titoli di debito, capitale e Quote di OICR.

Paese	Ripartizione %	
Titoli di debito	65.388.373	100,00%
Italia	9.114.285	13,94%
Altri Paesi EU	29.768.706	45,53%
Stati Uniti	20.602.600	31,51%
Giappone	86.815	0,13%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	5.815.967	8,89%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	0	0,00%
Italia	0	0,00%
Altri Paesi EU	0	0,00%
Stati Uniti	0	0,00%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	65.388.373	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 (*)

La tabella non viene rappresentata in quanto in portafoglio non risultano presenti titoli in valuta, pertanto non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31 dicembre 2024 è pari a 3,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2024, 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	27.827.396	28.556.571	56.383.967
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	2.408.087	707.564	3.115.651
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	1.916.480	876.325	2.792.805
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	32.151.963	30.140.460	62.292.423

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

Ratei e risconti attivi: la voce pari a euro 107.695 rappresenta il rateo interessi sui titoli e su c/c alla data del 31 dicembre 2024, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

Altre attività della gestione finanziaria: la voce rappresenta il credito verso la Compagnia per i contributi relativi alla seconda quindicina di dicembre 2024.

3.2 Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2024 è pari a euro 558.124 e rappresenta il residuo del credito relativo all’imposta sostitutiva del 2022, parzialmente abbattuto 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 dicembre 2024 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 dicembre 2024 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio ed a quelle a carico degli aderenti ed è pari ad euro 191.741.

3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2024 non sono stati registrati debiti d'imposta.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
a) Contributi per le prestazioni	4.926.613	5.034.570
b) Anticipazioni	-600.077	-289.389
c) Trasferimenti e riscatti	1.470.851	1.299.549
d) Trasformazione in rendita	-222.644	-230.419
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.761.402	-3.794.911
f) Premi per prestazioni accessorie	-315	-372
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Saldo della gestione previdenziale	1.813.025	2.019.028

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 dicembre 2024, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2024	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2024
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	150.780	359.944
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	16.499	0
Quote di O.I.C.R.	0	1.719.422
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	492
Totale	167.279	2.079.858
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	167.279	2.079.858

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 38;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -26.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Compagnia e dagli oneri direttamente a carico degli aderenti che sono, alla data del 31 dicembre 2024, così suddivisi:

Commissioni di gestione	
A carico del patrimonio del comparto d'investimento	730.518
A carico degli aderenti	111.055
Totale (*)	841.572

(*) 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.

Altri oneri	
Compensi al Responsabile del Fondo	817
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	2.517
Totale (*)	3.335

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2024 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a debito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 255.575, 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) ed è pari ad euro 10.569.

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Chiara Costanza Francesca SOLDANO

COMPARTO STABILITÀ

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

Vedere indicazioni riportate nel comparto Moneta

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	9.437.814,000	203.868.582
Quote emesse	945.909,495	21.164.446
Quote annullate	-946.498,740	-21.062.846
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	9.437.224,755	215.706.978

(*) 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 2024, 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 dicembre 2024 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2024	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	8.616	214.108	0,10%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	59.678	1.627.419	0,77%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	328.074	25.338.972	11,96%
AXA ROSEMBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	129.484	2.084.692	0,98%
AXA ROSEMBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	113.736	1.573.311	0,74%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	89.680	1.587.336	0,75%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	418.074	10.037.957	4,74%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	115.994	17.326.024	8,18%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	127.970	19.663.894	9,28%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	26.156	8.271.312	3,90%
BANCO BPM SPA	EURO	65.634	512.733	0,24%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	861.400	944.766	0,45%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	370.000	372.945	0,18%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	483.013	487.887	0,23%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	1.099.000	1.207.504	0,57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40% 30/04/28	EURO	1.058.000	1.025.149	0,48%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95% 30/07/2030	EURO	2.049.000	1.981.096	0,94%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45% 31/10/2034	EURO	1.014.000	1.047.290	0,49%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	2.405.000	2.434.750	1,15%
BOT ZC 14/01/2025	EURO	6.897.000	6.889.965	3,25%
BOT ZC 14/02/2025	EURO	7.300.000	7.258.390	3,43%
BOT ZC 14/03/2025	EURO	7.715.000	7.676.116	3,62%
BTP 2,80% 01/12/28	EURO	1.957.000	1.971.482	0,93%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	3.011.000	2.870.989	1,36%
BTP 3,35% 01/07/2029	EURO	1.000.000	1.022.800	0,48%
BTP 3,85% 01/02/2035	EURO	1.011.000	1.042.038	0,49%
BTP 3,85% 15/09/26	EURO	2.233.000	2.287.709	1,08%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	705.000	722.555	0,34%
BTP 5% 01/08/39	EURO	2.645.000	3.004.985	1,42%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.598.000	1.716.731	0,81%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	3.132.040	2.685.098	1,27%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.955.000	1.885.070	0,89%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	2.325.000	2.319.815	1,09%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	2.005.192	1.804.633	0,85%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4% 04/01/37	EURO	840.583	970.899	0,46%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	32.842	197.643	0,09%
DE GOV ZC 18/06/25	EURO	7.506.000	7.423.509	3,50%
ENEL SPA	EURO	322.111	2.218.056	1,05%
ENI SPA	EURO	100.721	1.318.438	0,62%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.229.285	1.398.435	0,66%
FERRARI NV	EURO	4.571	1.885.080	0,89%

FINCOBANK SPA	EURO	34.909	586.122	0,28%
FRTR 0 11/25/30	EURO	1.175.192	1.000.558	0,47%
FRTR 1,25 05/25/38	EURO	2.114.187	1.631.011	0,77%
FRTR 2,75% 10/25/27	EURO	1.590.000	1.606.218	0,76%
FRTR 3 05/25/33	EURO	4.106.518	4.083.850	1,93%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.749.000	1.952.496	0,92%
FRTR 6% 25/10/25	EURO	2.167.000	2.229.453	1,05%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	15.279	149.963	0,07%
INTERPUMP GROUP SPA	EURO	6.444	274.901	0,13%
INTESA SANPAOLO	EURO	667.069	2.576.888	1,22%
MEDIOBANCA SPA	EURO	35.730	502.900	0,24%
MONCLER SPA	EURO	11.908	607.070	0,29%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/2038	EURO	575.663	404.518	0,19%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	2.699.857	2.378.250	1,12%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	1.563.247	1.565.232	0,74%
NEXI SPA	EURO	38.729	207.587	0,10%
NL-GOV 98/28 5.50% EUR	EURO	508.347	557.535	0,26%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.405.291	2.564.786	1,21%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	34.171	465.409	0,22%
PRYSMIAN SPA	EURO	15.815	975.153	0,46%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	7.115	360.019	0,17%
REPLY SPA	EURO	2.145	329.043	0,16%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	243.000	273.326	0,13%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	479.000	485.778	0,23%
SNAM SPA	EURO	139.567	596.928	0,28%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 06/06/25	EURO	6.078.000	6.012.905	2,84%
STELLANTIS NV	EURO	96.611	1.216.332	0,57%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	25.116	603.035	0,28%
TENARIS SA	EURO	24.993	451.624	0,21%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	78.983	601.850	0,28%
UNICREDIT SPA	EURO	64.075	2.468.489	1,17%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	57.426	690.835	0,33%
US TREASURY N/B 0,875% 15/11/30	USD	1.823.200	1.436.989	0,68%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.034.800	942.165	0,44%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	2.647.000	2.445.972	1,15%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/32	USD	2.038.400	1.763.568	0,83%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.670.000	1.219.040	0,58%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	4.196.100	4.063.596	1,92%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	1.277.500	1.289.804	0,61%
Totale generale(*)			211.880.777	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 dicembre 2024 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2024 non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2024 era la seguente:

Tabella 2 (*): Titoli di debito, capitale e Quote di OICR.

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	140.674.007	67,82%
Italia	44.765.860	21,58%
Altri Paesi EU	80.392.407	38,76%
Stati Uniti	15.072.194	7,27%
Giappone	105.689	0,05%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	337.857	0,16%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	66.759.177	32,18%
Italia	19.822.384	9,56%
Altri Paesi EU	10.086.554	4,86%
Stati Uniti	35.262.903	17,00%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.587.336	0,77%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	207.433.184	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 in valuta	
Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	13.161.134
Titoli di capitale denominati in valuta	26.912.283
Totale	40.073.417

(*) 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.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2024 è pari 4,3.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2024, 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	80.893.310	77.213.684	158.106.994
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	3.139.947	3.103.995	6.243.942
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	2.607.978	0	2.607.978
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	9.459.700	14.897.050	24.356.750
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	96.100.935	95.214.729	191.315.664

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

Ratei e risconti attivi: la voce pari a euro 845.844 rappresenta il rateo interessi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2024, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

Altre attività della gestione finanziaria: la voce rappresenta il credito verso la Compagnia per i contributi relativi alla seconda quindicina di dicembre 2024.

3.2 Crediti di imposta

Al 31 dicembre 2024 non sono stati registrati crediti d'imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2024 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 dicembre 2023 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti ed è pari ad euro 604.545.

3.4 Debiti di imposta

La voce "debiti di imposta" al 31 dicembre 2024 è pari a euro 1.039.662 e rappresenta il debito relativo alle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
a) Contributi per le prestazioni	13.431.825	13.249.041
b) Anticipazioni	-1.934.296	-1.127.553
c) Trasferimenti e riscatti	-3.282.711	-5.326.356
d) Trasformazione in rendita	-559.544	-380.434
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.263.027	-5.318.452
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.242	-1.878
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Saldo della gestione previdenziale	391.006	1.094.367

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 dicembre 2024, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2024	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2024
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.053.969	1.281.208
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	1.145.651	2.049.320
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	48.000	0
Quote di O.I.C.R.	0	10.133.595
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-26.042
Totale	3.247.620	13.438.080
Oneri di Negoziazione	0	-782
Totale	3.247.620	13.437.298

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 38;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro 38.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Compagnia e dagli oneri direttamente a carico degli aderenti che sono, alla data del 31 dicembre 2024, così suddivisi:

Commissioni di gestione	
A carico del patrimonio del comparto d'investimento	2.320.038
A carico degli aderenti	318.111
Totale (*)	2.638.149

(*) 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.

Altri oneri	
Compensi al Responsabile del Fondo	2.596
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	6.624
Totale (*)	9.219

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2024 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a debito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 2.618.864, 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) ed è pari ad euro 28.705.

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

COMPARTO MISTA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

Vedere indicazioni riportate nel comparto Moneta

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	12.672.939,642	312.928.817
Quote emesse	851.582,783	22.223.877
Quote annullate	-1.138.693,314	-29.424.520
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.385.829,111	331.839.543

(*) 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 2024, 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 dicembre 2024 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2024	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	26.705	663.619	0,20%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	184.940	5.043.314	1,52%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	535.571	41.365.114	12,50%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	192.181	3.094.114	0,93%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	488.971	6.763.939	2,04%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	239.922	4.246.619	1,28%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.124.499	51.009.221	15,41%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	182.466	27.254.946	8,23%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	194.622	29.905.643	9,03%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	60.490	19.128.753	5,78%
BANCO BPM SPA	EURO	203.403	1.588.984	0,48%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	819.200	898.482	0,27%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	966.000	973.689	0,29%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	1.229.647	1.242.054	0,38%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/03/41	EURO	848.949	948.251	0,29%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	1.369.000	1.504.161	0,45%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95% 30/07/2030	EURO	1.908.000	1.844.769	0,56%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45% 31/10/2034	EURO	1.580.000	1.631.871	0,49%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	1.922.000	1.945.775	0,59%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75% 30/07/32	EURO	1.045.000	1.253.885	0,38%
BOT ZC 14/04/2025	EURO	1.522.000	1.511.118	0,46%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	2.105.000	2.007.118	0,61%
BTP 3,85% 01/02/2035	EURO	788.000	812.192	0,25%
BTP 4,10% 01/02/2029	EURO	2.150.000	2.262.230	0,68%
BTP 5% 01/08/39	EURO	3.525.000	4.004.753	1,21%
BTP 5,75% 01/02/33	EURO	1.387.000	1.629.864	0,49%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	2.231.000	2.396.763	0,72%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	4.885.474	4.188.317	1,27%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.625.386	1.567.246	0,47%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	3.768.098	3.391.213	1,02%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4% 04/01/37	EURO	1.531.203	1.768.585	0,53%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	101.777	612.494	0,19%
ENEL SPA	EURO	998.206	6.873.647	2,08%

ENI SPA	EURO	312.138	4.085.886	1,23%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.530.457	1.741.048	0,53%
FERRARI NV	EURO	14.170	5.843.708	1,77%
FINECOBANK SPA	EURO	108.189	1.816.493	0,55%
FRTR 1,5% 25/05/31	EURO	1.134.855	1.047.993	0,32%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	3.217.354	2.622.594	0,79%
FRTR 3 05/25/33	EURO	4.910.000	4.882.897	1,48%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.742.000	1.944.682	0,59%
FRTR 6% 25/10/25	EURO	2.437.938	2.508.199	0,76%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	47.352	464.760	0,14%
INTERPUMP GROUP SPA	EURO	19.971	851.963	0,26%
INTESA SANPAOLO	EURO	2.067.214	7.985.648	2,41%
MEDIOBANCA SPA	EURO	110.722	1.558.412	0,47%
MONCLER SPA	EURO	36.903	1.881.315	0,57%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	3.293.972	2.901.594	0,88%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	720.000	720.914	0,22%
NEXI SPA	EURO	120.019	643.302	0,19%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.379.569	2.537.358	0,77%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	105.891	1.442.235	0,44%
PRYSMIAN SPA	EURO	49.006	3.021.710	0,91%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	22.051	1.115.781	0,34%
REPLY SPA	EURO	6.645	1.019.343	0,31%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	904.000	1.016.819	0,31%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	434.000	440.141	0,13%
SNAM SPA	EURO	432.507	1.849.832	0,56%
STELLANTIS NV	EURO	299.399	3.769.433	1,14%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	77.835	1.868.818	0,56%
TENARIS SA	EURO	77.456	1.399.630	0,42%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	244.754	1.865.025	0,56%
UNICREDIT SPA	EURO	198.564	7.649.678	2,31%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	177.955	2.140.799	0,65%
US TREASURY N/B 0,875% 15/11/30	USD	3.089.300	2.434.889	0,74%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	2.727.700	2.483.518	0,75%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.737.000	3.453.191	1,04%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	2.160.800	2.044.875	0,62%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	3.262.200	2.381.288	0,72%
US TREASURY N/B 3,5% 15/02/33	USD	1.450.000	1.299.316	0,39%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	4.344.700	4.207.504	1,27%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.710.700	2.736.808	0,83%
Totale generale(*)			331.012.144	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 dicembre 2024 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2024 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2024 è la seguente.

Tabella 2 (*): Titoli di debito, capitale e Quote di OICR.

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	137.288.826	42,92%
Italia	27.348.381	8,55%
Altri Paesi EU	85.195.109	26,63%
Stati Uniti	24.047.610	7,52%
Giappone	166.255	0,05%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	531.471	0,17%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	182.619.394	57,08%
Italia	61.071.943	19,09%
Altri Paesi EU	25.112.640	7,85%
Stati Uniti	92.188.192	28,82%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	4.246.619	1,33%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	319.908.220	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 in valuta	
Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	21.041.389
Titoli di capitale denominati in valuta	48.129.053
Totale	69.170.442

(*) 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.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2024 è pari a 6,1.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2024, 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	10.597.308	10.219.657	20.816.965
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	13.735.957	12.477.400	26.213.357
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	2.630.240	0	2.630.240
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	19.697.201	28.620.654	48.317.855
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	46.660.706	51.317.711	97.978.417

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

Ratei e risconti attivi: la voce pari a euro 1.054.513 rappresenta il rateo interessi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2024, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

Altre attività della gestione finanziaria: la voce rappresenta il credito verso la Compagnia per i contributi relativi alla seconda quindicina di dicembre 2024.

3.2 Crediti di imposta

Al 31 dicembre 2024 non sono stati registrati crediti d'imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2024 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 dicembre 2024 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio ed a quelle a carico degli aderenti e sono pari ad euro 1.194.269.

3.4 Debiti di imposta

La voce "debiti di imposta" al 31 dicembre 2024 è pari a euro 2.734.551 e rappresenta il debito relativo alle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
a) Contributi per le prestazioni	16.428.597	16.593.346
b) Anticipazioni	-2.543.364	-2.377.543
c) Trasferimenti e riscatti	-9.494.092	-10.457.413
d) Trasformazione in rendita	-870.090	-846.331
e) Erogazioni in forma di capitale	-10.247.925	-6.999.471
f) Premi per prestazioni accessorie	-3.093	-4.039
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Saldo della gestione previdenziale	-6.729.968	-4.091.452

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 dicembre 2024, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2024	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2024
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.461.673	384.327
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	3.573.529	6.476.292
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	49.593	0
Quote di O.I.C.R.	0	24.072.960
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-43.195
Totale	6.084.794	30.890.384
Oneri di Negoziazione	0	-789
Totale	6.084.794	30.889.595

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro 38;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro -52.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Compagnia e dagli oneri direttamente a carico degli aderenti che sono, alla data del 31 dicembre 2024, così suddivisi

Commissioni di gestione	
A carico del patrimonio del comparto d'investimento	4.591.501
A carico degli aderenti	505.770
Totale (*)	5.097.271

(*) 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.

Altri oneri	
Compensi al Responsabile del Fondo	4.018
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.295
Totale (*)	12.312

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2024 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a debito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 6.259.117, 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) ed è pari ad euro 35.095.

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

COMPARTO CRESCITA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

Vedere indicazioni riportate nel comparto Moneta

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	12.710.887,826	375.900.819
Quote emesse	809.736,420	25.864.821
Quote annullate	-1.018.925,031	-32.222.693
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.501.699,215	412.506.367

(*) 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, i trasferimenti ad altri fondi, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio 2024, 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 dicembre 2024 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2024	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	40.875	1.015.744	0,24%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	283.066	7.719.210	1,86%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	674.590	52.102.321	12,56%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	1.084.689	17.463.493	4,21%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	180.503	2.496.899	0,60%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	455.196	8.056.969	1,94%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	4.989.155	119.789.612	28,89%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	62.679	9.362.362	2,26%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	69.789	10.723.778	2,59%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	134.727	42.604.719	10,27%
BANCO BPM SPA	EURO	311.321	2.432.040	0,59%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	1.213.679	1.225.925	0,30%
BELGIUM KINGDOM 5% 28/03/2035	EURO	858.979	1.008.270	0,24%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	514.000	564.747	0,14%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/34	EURO	807.000	822.139	0,20%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45% 31/10/2034	EURO	1.982.000	2.047.069	0,49%
BTP 0% 01/08/2026	EURO	2.600.000	2.509.780	0,61%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	4.079.000	3.889.327	0,94%
BTP 3,5% 01/03/2030	EURO	1.069.000	1.104.170	0,27%
BTP 5% 01/08/39	EURO	1.914.000	2.174.495	0,52%
BTP 6% 01/05/31	EURO	1.559.000	1.830.110	0,44%
BUNDES OBLIGATION 2,4% 19/10/28	EURO	2.399.889	2.428.448	0,59%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	2.518.242	2.158.889	0,52%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/08/30	EURO	1.461.223	1.301.365	0,31%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/46	EURO	808.297	797.660	0,19%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4% 04/01/37	EURO	1.568.720	1.811.919	0,44%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	155.778	937.472	0,23%
ENEL SPA	EURO	1.527.822	10.520.582	2,54%
ENI SPA	EURO	477.746	6.253.695	1,51%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	611.852	696.043	0,17%
FERRARI NV	EURO	21.685	8.942.894	2,16%
FINECOBANK SPA	EURO	165.589	2.780.239	0,67%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	1.697.107	1.383.380	0,33%

FRTR 3 05/25/33	EURO	4.226.452	4.203.122	1,01%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.086.596	1.213.021	0,29%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	72.473	711.323	0,17%
INTERPUMP GROUP SPA	EURO	30.564	1.303.860	0,31%
INTESA SANPAOLO	EURO	3.164.014	12.222.586	2,95%
MEDIOBANCA SPA	EURO	169.470	2.385.290	0,58%
MONCLER SPA	EURO	56.482	2.879.452	0,69%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	1.934.254	1.703.846	0,41%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	590.000	590.749	0,14%
NEXI SPA	EURO	183.698	984.621	0,24%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.708.172	1.821.441	0,44%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	162.075	2.207.462	0,53%
PRYSMIAN SPA	EURO	75.008	4.624.993	1,12%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	33.751	1.707.801	0,41%
REPLY SPA	EURO	10.172	1.560.385	0,38%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	1.004.000	1.129.299	0,27%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	512.000	519.245	0,13%
SNAM SPA	EURO	661.981	2.831.293	0,68%
STELLANTIS NV	EURO	458.248	5.769.342	1,39%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	119.131	2.860.335	0,69%
TENARIS SA	EURO	118.550	2.142.199	0,52%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	374.615	2.854.566	0,69%
UNICREDIT SPA	EURO	303.918	11.708.441	2,82%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	272.373	3.276.647	0,79%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.474.100	1.342.140	0,32%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.633.000	1.508.981	0,36%
US TREASURY N/B 2,25% 15/05/41	USD	1.957.100	1.338.689	0,32%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.795.000	1.698.700	0,41%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.430.000	1.043.848	0,25%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	3.714.500	3.597.204	0,87%
Totale generale(*)			414.696.645	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 dicembre 2024 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2024 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2024 è la seguente:

Tabella 2 (*): Titoli di debito, capitale e Quote di OICR.

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	69.184.825	17,55%
Italia	16.026.084	4,07%
Altri Paesi EU	41.356.834	10,49%
Stati Uniti	11.562.231	2,93%
Giappone	57.110	0,01%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	182.566	0,05%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	324.951.633	82,45%
Italia	94.208.116	23,90%
Altri Paesi EU	51.029.075	12,95%
Stati Uniti	171.657.473	43,55%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	8.056.969	2,04%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	394.136.458	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 in valuta	
Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	10.529.562
Titoli di capitale denominati in valuta	54.599.220
Totale	65.128.782

(*) 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. La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2024 è pari a 6,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2024, 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	12.860.550	13.988.671	26.849.221
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	13.544.531	13.978.871	27.523.402
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	3.410.268	0	3.410.268
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	25.045.339	33.017.757	58.063.096
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	54.860.688	60.985.299	115.845.987

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

Ratei e risconti attivi: la voce pari a euro 600.197 rappresenta il rateo interessi attivi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2024, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

Altre attività della gestione finanziaria: la voce rappresenta il credito verso la Compagnia per i contributi relativi alla seconda quindicina di dicembre 2024.

3.2 Crediti di imposta

Al 31 dicembre 2024 non sono stati registrati crediti d'imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2024 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 dicembre 2024 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti e sono pari ad euro 1.704.352.

3.4 Debiti di imposta

La voce "debiti di imposta" al 31 dicembre 2024 è pari a euro 6.940.523 e rappresenta il debito relativo alle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
a) Contributi per le prestazioni	20.088.052	19.156.443
b) Anticipazioni	-4.162.292	-3.035.450
c) Trasferimenti e riscatti	-12.328.974	-11.968.403
d) Trasformazione in rendita	-840.636	-517.584
e) Erogazioni in forma di capitale	-8.501.223	-5.785.103
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.973	-2.398
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Saldo della gestione previdenziale	-5.748.046	-2.152.495

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.

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2024, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2024	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2024
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.534.433	291.184
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	5.472.145	9.926.430
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	54.840	0
Quote di O.I.C.R.	0	42.794.240
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-17.311
Totale	7.061.417	52.994.543
Oneri di Negoziazione	0	-1.023
Totale	7.061.417	52.993.520

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 48;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -6.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore Compagnia e dagli oneri direttamente a carico degli aderenti che sono, alla data del 31 dicembre 2024, così suddivisi:

Commissioni di gestione	
A carico del patrimonio del comparto d'investimento	6.514.507
A carico degli aderenti	649.011
Totale (*)	7.163.518

(*) 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.

Altri oneri	
Compensi al Responsabile del Fondo	4.993
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	9.577
Totale (*)	14.570

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2024 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a debito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 10.562.387, 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) ed è pari ad euro 39.185.

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Chiara Costanza Francesca SOLDANO

COMPARTO GARANTITA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

Vedere indicazioni riportate nel comparto Moneta

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 Garantita è rappresentato nella seguente tabella:

Comparto Garantita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.491.083,545	173.094.362
Quote emesse	1.969.236,075	25.656.240
Quote annullate	-1.629.531,252	-21.174.200
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	13.830.788,368	181.756.914

(*) 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, i trasferimenti ad altri fondi, il pagamento delle commissioni annuali a carico degli aderenti, relative all'esercizio 2024, 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 dicembre 2024 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2024	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	39.335	544.121	0,31%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	311.901	7.488.743	4,29%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	75.779	11.474.456	6,57%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	60.655	9.060.037	5,18%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	54.034	8.302.864	4,75%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	66.000	6.615.180	3,79%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	93.233	9.850.046	5,64%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	26.401	3.566.283	2,04%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	29.412	3.409.439	1,95%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	7.326	2.316.701	1,33%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	410.141	414.279	0,24%
BOT ZC 13/06/2025	EURO	11.860.000	11.741.400	6,72%
BOT ZC 14/01/2025	EURO	12.700.000	12.687.046	7,26%
BOT ZC 14/02/2025	EURO	14.350.000	14.268.205	8,16%
BOT ZC 14/04/2025	EURO	12.484.000	12.394.739	7,09%
BOT ZC 31/01/2025	EURO	10.958.000	10.933.345	6,26%
BTP 3,85% 01/02/2035	EURO	838.000	863.727	0,49%
DE GOV ZC 18/06/25	EURO	13.900.000	13.747.239	7,87%
DUTCH TREASURY CERT ZC 30/01/25	EURO	8.722.006	8.702.992	4,98%
FINNISH GOVERNMENT 3,00% 15/09/33	EURO	412.000	419.556	0,24%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 09/04/2025	EURO	12.188.000	12.101.953	6,92%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,50% 15/07/33	EURO	418.512	417.587	0,24%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	406.000	411.745	0,24%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 06/06/25	EURO	13.170.000	13.028.949	7,46%
Totale generale(*)			174.760.634	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 dicembre 2024 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2024 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2024 è la seguente:

Tabella 2 (*): Titoli di debito, capitale e Quote di OICR.

Paese	Ripartizione %	
Titoli di debito	164.063.547	94,36%
Italia	66.583.192	38,30%
Altri Paesi EU	72.808.148	41,88%
Stati Uniti	24.440.270	14,06%
Giappone	55.266	0,03%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	176.671	0,10%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	9.805.444	5,64%
Italia	127.650	0,07%
Altri Paesi EU	2.189.051	1,26%
Stati Uniti	7.488.743	4,31%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	173.868.991	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 in valuta	
Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	-
Titoli di capitale denominati in valuta	544.121
Totale	544.121

(*) 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. La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2024 è pari a 1,6.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2024, 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	222.815.751	216.732.705	439.548.456
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	862.361	415.841	1.278.202
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	5.436.487	7.302.505	12.738.992
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	229.114.599	224.451.051	453.565.650

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

Ratei e risconti attivi: la voce pari a euro 38.400 rappresenta il rateo interessi attivi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2024, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

Altre attività della gestione finanziaria: la voce rappresenta il credito verso la Compagnia per i contributi relativi alla seconda quindicina di dicembre 2024.

Le voci 20) dell'attivo e del passivo si riferiscono alle garanzie di risultato sulle posizioni individuali accantonate al 31 dicembre 2024 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

3.2 Crediti di imposta

La voce "crediti di imposta" al 31 dicembre 2024 è pari a euro 520.649 rappresenta il residuo del credito relativo all'imposta sostitutiva del 2022, parzialmente abbattuto 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 dicembre 2024 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 dicembre 2024 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti ed è pari ad euro 546.426.

3.3 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2024 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
a) Contributi per le prestazioni	16.993.267	17.267.040
b) Anticipazioni	-1.273.783	-990.876
c) Trasferimenti e riscatti	-897.945	-81.756
d) Trasformazione in rendita	-427.963	-848.134
e) Erogazioni in forma di capitale	-9.876.405	-7.513.153
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.503	-1.632
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Saldo della gestione previdenziale	4.515.667	7.831.488

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 dicembre 2024 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2024	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2024
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	64.292	3.689.916
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	96.757	0
Quote di O.I.C.R.	0	3.426.731
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	10.957
Totale	161.049	7.127.604
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	161.049	7.127.604

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 43;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -61.

4.3 Oneri di gestione

a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Compagnia e dagli oneri direttamente a carico degli aderenti che sono, alla data del 31 dicembre 2024, così suddivisi:

Commissioni di gestione	
A carico del patrimonio del comparto d'investimento	2.104.164
A carico degli aderenti	306.353
Totale (*)	2.410.517

(*) 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.

Altri oneri	
Compensi al Responsabile del Fondo	2.168
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.633
Totale (*)	10.800

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2024 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a debito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 748.776, 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) ed è pari ad euro 28.429.

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE

STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2024		31/12/2023	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	2.758.777		2.632.988	
b) Debiti Verso Aderenti		2.758.777		2.632.988
TOTALE:	2.758.777	2.758.777	2.632.988	2.632.988

CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2024		31/12/2023	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
10 Saldo della gestione previdenziale		-		-
a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	1.106.082		1.005.722	
b) Erogazioni in forma di Rendita	1.106.082		1.005.722	

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale
Fondo Pensione 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 2024 si sono aggiunte 35 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 dicembre 2024 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2024 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	359	29	388	1.069.004	37.078	1.106.082
TOTALE	359	29	388	1.069.004	37.078	1.106.082

Roma, 21 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione della
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.
 L'Amministratore Delegato
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

Allegato Sostenibilità - RENDICONTO ANNUALE



PREVIDENZA PER TE

FONDO PENSIONE APERTO - FONDO PENSIONE

AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA (GRUPPO ASSICURATIVO AXA ITALIA)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5
Istituito in Italia



Via Aldo Fabrizi 9 - 00128 Roma



800231187



Modulo on line (webform)
axampsvita@legalmail.it



www.axa-mps.it

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni sul comparto del prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288

Comparto PREVIDENZA PER TE MONETA; PREVIDENZA PER TE STABILITÀ; PREVIDENZA PER TE MISTA; PREVIDENZA PER TE CRESCITA; PREVIDENZA PER TE GARANTITA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Si.

AXA MPS Vita S.p.A. beneficia dell'esperienza dell'asset manager del gruppo AXA s.a. nella valutazione del probabile impatto del rischio di sostenibilità sui rendimenti del portafoglio del Cliente.

Per soddisfare i requisiti dell'articolo 6 (1) (b) della normativa SFDR, AXA IM ha anche sviluppato una metodologia per valutare il probabile impatto dei rischi per la sostenibilità sui rendimenti finanziari dei portafogli del Cliente. Sulla base dei punteggi ESG calcolati secondo la Metodologia di Scoring ESG proprietaria del Gruppo AXA s.a., data la strategia di investimento e il profilo di rischio del portafoglio attuale, la nostra valutazione è che il probabile impatto dei rischi per la sostenibilità sui rendimenti del portafoglio dovrebbe essere basso o medio secondo i dettagli forniti per ciascuno dei portafogli nella tabella sottostante. Tuttavia, si noti che la valutazione dell'impatto dei rischi per la sostenibilità sulla performance del portafoglio è difficile da prevedere ed è soggetta a limitazioni intrinseche quali la disponibilità e la qualità dei dati.

Nome portafoglio	Livello del rischio di sostenibilità
AXA MPS Previdenza per te Garantita	Basso
AXA MPS Previdenza per te Moneta	Basso
AXA MPS Previdenza per te Stabilità	Basso
AXA MPS Previdenza per te Mista	Basso
AXA MPS Previdenza per te Crescita	Basso



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No.

L'analisi degli impatti ambientali, sociali e di governance (ESG) degli investimenti, può fornire valore sostenibile a lungo termine per i clienti e creare un cambiamento positivo per la società. A questo scopo la compagnia ha integrato i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, basandosi su politiche di esclusione settoriali e normative, volte a contrastare i rischi più gravi per la sostenibilità in conformità all'articolo 7 SFDR. Poiché il prodotto finanziario non intende promuovere caratteristiche ambientali o sociali, né avere un obiettivo di investimento sostenibile, non prenderà in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. I PAI non verranno presi in considerazione in quanto i dati significativi non sono sufficienti e non sono accessibili in modo sistematico e coerente. Il prodotto finanziario continuerà comunque a integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento in merito ai fattori di sostenibilità, basandosi su

- Politiche di esclusione settoriale volte a contrastare i rischi di sostenibilità più gravi,
- Metodologie ESG proprietarie implementate per gestire specifici rischi di sostenibilità.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

(determinazione fatta in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852

Il Rendiconto annuale al 31/12/2024 di “Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21/03/2025.