



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto “Moneta”**

**Comparto “Stabilità”**

**Comparto “Mista”**

**Comparto “Crescita”**

**Comparto “Garantita”**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto "MONETA"**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**



**Relazione della società di revisione indipendente**  
*ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021*

Al Consiglio di Amministrazione di  
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Moneta" (il "Fondo") attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Moneta" attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto**

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto “STABILITA”**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19  
maggio 2021***

Al Consiglio di Amministrazione di  
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Stabilità" (il "Fondo") attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Stabilità" attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

***Elementi alla base del giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto***

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione

***PricewaterhouseCoopers SpA***

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto "MISTA"**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**



**Relazione della società di revisione indipendente**  
*ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021*

Al Consiglio di Amministrazione di  
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Mista" (il "Fondo") attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Mista" attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto**

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto "CRESCITA"**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**

**Relazione della società di revisione indipendente**  
*ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021*

Al Consiglio di Amministrazione di  
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Previdenza Per Te” - comparto “Crescita” (il “Fondo”) attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Previdenza Per Te” - comparto “Crescita” attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto**

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)



**AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui  
alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021***

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE  
DEFINITA**

**PREVIDENZA PER TE**

**Comparto "GARANTITA"**

**Rendiconto al 31 dicembre 2023**



**Relazione della società di revisione indipendente**  
*ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021*

Al Consiglio di Amministrazione di  
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Garantita" (il "Fondo") attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Previdenza Per Te" - comparto "Garantita" attivato da AXA MPS Assicurazioni Vita SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad AXA MPS Assicurazioni Vita SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto**

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)

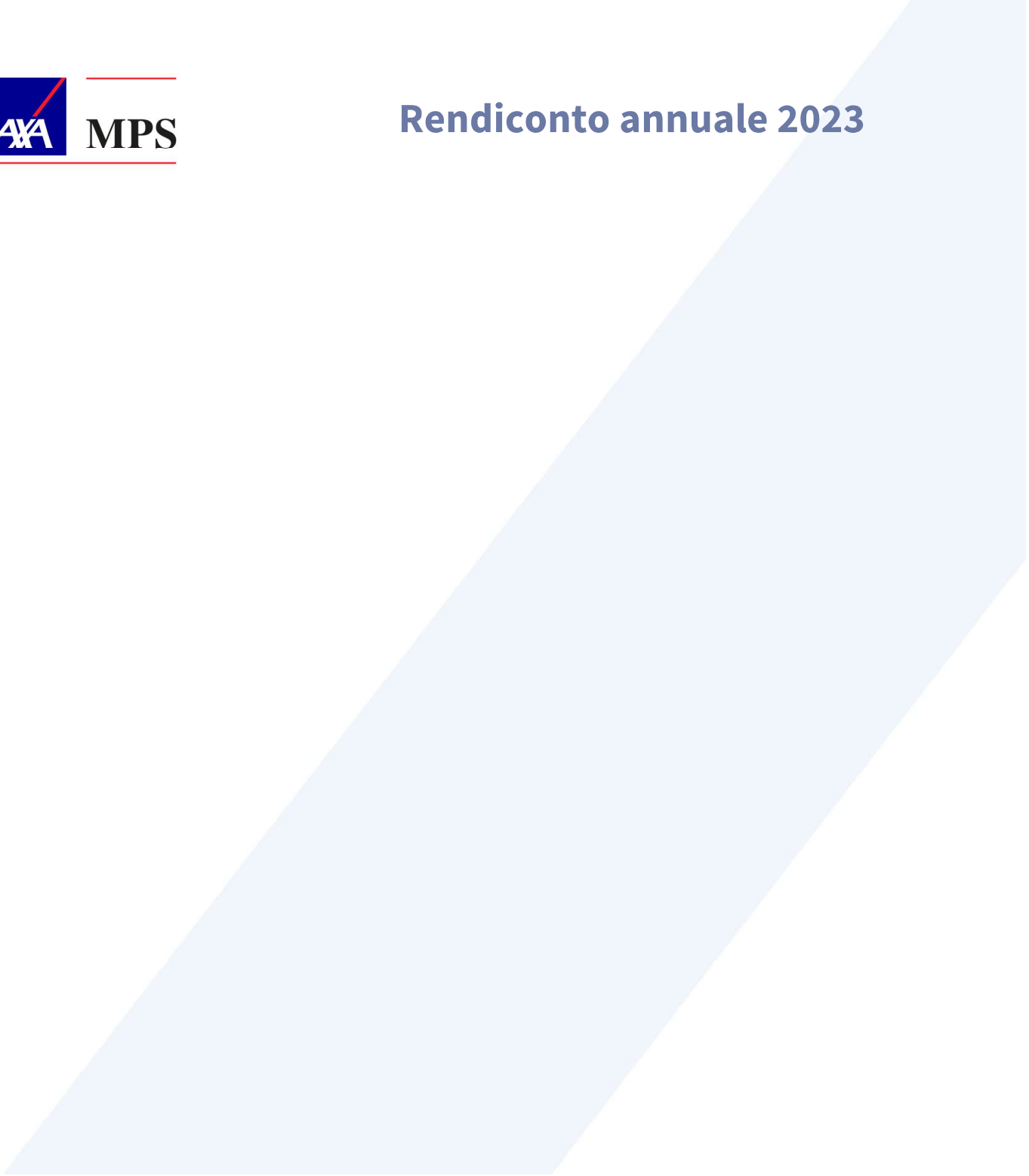
# PREVIDENZA PER TE

## Fondo Pensione Aperto

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



# Rendiconto annuale 2023



---

## Indice

---

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE .....	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE .....	7
<hr/>	
1. PREMESSA.....	9
2. IL QUADRO ECONOMICO.....	9
3. DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI GESTIONE SEGUITA PER OGNI COMPARTO DI INVESTIMENTO .....	14
4. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE .....	17
5. ONERI DI GESTIONE .....	18
6. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP.....	20
7. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO .....	20
8. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE.....	20
9. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO .....	20
10. I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	21
11. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....	22
<hr/>	
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO .....	23
INFORMAZIONI GENERALI .....	37
COMPARTO MONETA .....	41
COMPARTO STABILITÀ.....	49
COMPARTO MISTA .....	58
COMPARTO CRESCITA .....	66
COMPARTO GARANTITA.....	74
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE .....	82
NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale.....	86
Allegato Sostenibilità - RENDICONTO ANNUALE .....	90

---



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

---



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 SpA 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 SpA esercita l'attività di gestione del Fondo con effetto dal 08.01.2008, 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 2023, la fase di rallentamento ciclico ha interessato le economie in misura eterogenea: la frenata è stata evidente nei paesi europei, mentre negli Stati Uniti l'espansione è risultata solida soprattutto in estate; in Cina l'attività è aumentata meno delle attese. Il commercio mondiale si è ridotto. La politica monetaria si è mantenuta restrittiva contribuendo ad indebolire la domanda. Al tempo stesso, la progressiva normalizzazione dei prezzi delle *commodities* energetiche ed il ritorno al funzionamento delle catene di fornitura, hanno consentito una marcata ricomposizione dell'inflazione globale negli ultimi mesi del 2023. Sul finire dell'anno, lo scoppio del conflitto israelo-palestinese ha alimentato le tensioni nell'area mediorientale, con ostilità che, recentemente, hanno coinvolto aree strategiche alla navigazione nel Canale di Suez; l'*escalation* geopolitica, cui si accompagna la prosecuzione della guerra in Ucraina, alimenta l'incertezza circa le future dinamiche inflattive, l'avvio dell'allentamento monetario e le prospettive di crescita.

Negli **Stati Uniti**, la crescita ha mostrato una certa solidità, con il PIL che, dopo l'accelerazione registrata nel terzo trimestre (+4,9% t/t annualizzato), ha rallentato meno delle attese nel quarto (+3,3% t/t annualizzato in lettura preliminare); il robusto inasprimento monetario sta comunque frenando i consumi in un contesto di risparmi pandemici in via di esaurimento. Sul mercato del lavoro è proseguita la normalizzazione, con graduale assorbimento dell'eccesso di domanda. Sul mercato immobiliare l'aumento dei permessi per nuove abitazioni residenziali ha fornito i primi segnali di superamento dei minimi ciclici. Nell'anno la ricomposizione dell'inflazione *core*<sup>1</sup> è proseguita progressivamente, mentre l'indice generale dei prezzi ha alternato fasi di lieve ripresa dall'estate; la lettura di dicembre ha registrato livelli superiori alle attese nella componente generale (salita al 3,4% a/a dal 3,1% a/a di novembre) e in quella di fondo (in lieve calo al 3,9% a/a). Dopo il *downgrade* estivo di *Fitch* sul *rating* americano (abbassato ad AA+ con *outlook* stabile), in novembre Moody's ha confermato il giudizio "Aaa" rivedendo in negativo l'*outlook*.

---

<sup>1</sup> Inflazione di fondo, ovvero indice depurato delle componenti più volatili (alimentari ed energetici).

In **Area Euro** la crescita è risultata stagnante nella seconda parte dell'anno, con il PIL che dopo la lieve contrazione congiunturale registrata nel terzo trimestre ha conseguito un'espansione nulla nel quarto (stima preliminare). Le condizioni di finanziamento più restrittive hanno impattato sul settore manifatturiero e su quello delle costruzioni, mentre la domanda estera è risultata modesta. In particolare, la Germania ha registrato una contrazione della crescita nel quarto trimestre dell'anno (-0,3% t/t preliminare), penalizzata dalla sofferenza del comparto industriale. La tenuta del mercato del lavoro ed il rafforzamento dei salari hanno sostenuto la formazione del reddito disponibile ma, a differenza delle famiglie statunitensi, quelle europee hanno risparmiato maggiormente moderando i consumi. Con la ricomposizione dei prezzi energetici, l'inflazione ha registrato una sostanziale decrescita nel 2023, anche se, a fine anno, ha segnato un lieve recupero (+2,9% a/a da +2,4% a/a di novembre); anche la componente *core* si è ridotta, ma con un ritmo più moderato (+3,4% a/a in dicembre).

Per quanto concerne la riforma della *governance* fiscale europea, a fine 2023, scaduto il periodo di sospensione delle regole fiscali comunitarie, i Documenti Programmatici di Bilancio inviati dai singoli Paesi tornano ad essere valutati sulla base di raccomandazioni quantitative. I ministri delle finanze dei ventisette paesi membri dell'Unione Europea, in dicembre, hanno raggiunto un accordo di riforma del Patto di Stabilità e Crescita da negoziare con Parlamento e Commissione UE. L'accordo incorpora le novità della proposta legislativa presentata in primavera dalla Commissione, ovvero la centralità dell'analisi di sostenibilità del debito nel medio periodo e il ruolo delle negoziazioni con ciascun Paese aderente nel definire il percorso di consolidamento. Tuttavia, l'intesa ha aggiunto criteri numerici, uguali per tutti i membri, che vincolano la dinamica del debito e del disavanzo strutturale.

La Commissione UE ha adottato, a marzo 2023, un nuovo quadro temporaneo di crisi e transizione per gli aiuti di Stato a seguito del conflitto russo in Ucraina che sostituisce il precedente e consente, anche nel 2024, interventi in deroga alla disciplina ordinaria sugli aiuti di Stato<sup>2</sup>.

Tra i **paesi emergenti**, in Cina, la crescita ha registrato uno slancio inferiore alle aspettative derivanti dall'abbandono della politica "zero-Covid". Il PIL è salito del 5,2% a/a nel 2023, centrando comunque il *target* annuale governativo "intorno al 5%". La deflazione in atto<sup>3</sup>, le difficoltà del settore immobiliare, l'elevata disoccupazione giovanile hanno contenuto l'espansione. Nel corso dell'anno, Pechino ha comunque adottato riduzioni dei tassi di *policy*, iniezioni di liquidità e stimoli agli investimenti (soprattutto nel *real estate*) per sostenere la crescita. Tra le altre economie, l'India ha mostrato una forte espansione (ben oltre al 7% medio annuo nella seconda metà del 2023) con il Paese che, in una fase di crescenti tensioni geopolitiche, aspira a diventare nuovo centro di localizzazione dell'attività produttiva per i grandi produttori manifatturieri mondiali. La Russia, dopo la recessione del 2022, è tornata a crescere.

---

<sup>2</sup> Il nuovo *Temporary framework* permette, con varie scadenze nel corso del 2024, aiuti di importo limitato e aiuti destinati a compensare i prezzi elevati dell'energia, sostegno alla liquidità tramite garanzie statali, prestiti agevolati, misure per sostenere la transizione prevista dal *REPowerEU*.

<sup>3</sup> L'inflazione cinese ha registrato tassi di crescita negativi su base annua nell'ultimo trimestre dell'anno.

### b) L'economia italiana

In **Italia**, dopo un primo trimestre dell'anno positivo, la crescita si è contratta in termini congiunturali in primavera per poi mostrare una lieve ripresa nella seconda parte dell'anno. Nonostante consumi stagnanti ed investimenti contenuti, nel quarto trimestre il PIL è cresciuto dello 0,2% t/t (stima preliminare), grazie all'apporto positivo della componente estera netta e riflettendo l'aumento del valore aggiunto nell'industria e nei servizi. Le costruzioni hanno beneficiato degli incentivi lungo tutto il 2023 ma l'inasprimento delle condizioni di finanziamento ha pesato sul mercato immobiliare. Sul mercato del lavoro l'occupazione ha continuato a crescere e si è rafforzata la dinamica delle retribuzioni. La discesa dell'inflazione si è accentuata nei mesi, estendendosi ai beni industriali non energetici e ai servizi: a dicembre l'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), si è attestato allo 0,6% a/a dal 9,6% a/a di inizio anno; l'inflazione di fondo è risultata al 3,1% a/a in dicembre.

L'azione del Governo nell'arco del 2023 ha riguardato misure volte a portare sostegno a imprese energivore e alle famiglie esposte a forte consumo di energia elettrica. Il Governo ha inoltre provveduto a mettere in atto una revisione delle agevolazioni fiscali in materia edilizia introdotte dal dl 34/2020 (cd. Decreto Sostegni).

Tra gli interventi adottati, alcuni hanno impattato sul sistema bancario, che è intervenuto in ambito di acquisizione dei crediti maturati e ceduti dalle imprese a forte consumo di energia elettrica e nell'ambito delle ristrutturazioni edilizie. Tra questi si ricordano: Dl 16 febbraio 2023, n 11 (c.d. Dl Cessione crediti); Dl 30 marzo 2023, n 34 (cd Decreto bollette); Dl 29 maggio 2023, n 57, in cui sono confluite le misure di contrasto all'aumento dei prezzi nel settore dell'energia elettrica previste dal dl 79/2023.

A seguito degli eventi alluvionali verificatisi in primavera, il Governo ha approvato alcune misure (Dl 61/2023), di rafforzamento degli interventi del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese situate nei territori alluvionati e la sospensione a loro favore di alcuni termini fiscali e contributivi e relativi a mutui e finanziamenti.

Il 15 giugno 2023 il Consiglio dei Ministri ha approvato la Legge di delegazione europea, ancora in discussione al Senato, che recepisce norme in materia di: i) gestori di crediti e acquirenti di crediti; ii) trattamento prudenziale degli enti creditizi e delle imprese di investimento di importanza sistemica (a modifica della direttiva 2014/59 -BRRD *Bank Recovery Resolution Directive*, recepita con d.lgs. 180/2015); iii) controlli sul denaro contante di valore pari o superiore a 10.000 euro in entrata/uscita nell'Unione; iv) resilienza operativa digitale per il settore finanziario.

Il 31 dicembre 2023 le Camere hanno approvato la Legge di bilancio 2024 tra le cui misure di sostegno alle famiglie si richiamano: la revisione del Fondo garanzia prima casa, le agevolazioni per l'acquisto della casa di abitazione, la revisione della normativa sui *fringe benefits*; mentre tra quelle a sostegno delle imprese si evidenziano: la riforma IRPEF, il taglio del cuneo fiscale, maggiori deduzioni, ZES (Zona Economica Speciale) unica del Mezzogiorno, risorse aggiuntive per i contratti di sviluppo, la Nuova Sabatini, il fondo crescita sostenibile.

Il 28 dicembre il Consiglio dei Ministri ha approvato il DL Milleproroghe che, sebbene ancora in discussione per la conversione, introduce misure urgenti relative alle agevolazioni fiscali in materia di Superbonus 110% e prevede la proroga di termini di prossima scadenza in ambito di economia e finanze, affari esteri e cooperazione internazionale e Bonus edilizi. Approvati anche quattro decreti legislativi di attuazione della delega al Governo per la riforma fiscale (legge 9 agosto 2023, n. 111), compreso quello che riordina l'IRPEF.

Relativamente al PNRR, criticità di implementazione, ed inserimento del nuovo capitolo *REPowerEU*<sup>4</sup> hanno richiesto una revisione strutturale del Piano da parte del Governo italiano che è stata approvata in via definitiva dal Consiglio UE in dicembre. Il piano aggiornato ha previsto la cancellazione di 4 interventi e la rimodulazione di altri 87, nonché l'introduzione di 29 nuove misure; le risorse sono state riallocate tra le varie missioni e al loro interno; il *plafond* totale è aumentato a quasi 195 mld di euro, grazie ai sussidi relativi al programma *REPowerEU*; contestualmente sono state rimodulate le rate dei finanziamenti in arrivo dall'UE, con un differimento in avanti rispetto alla programmazione precedente. Il pagamento della quarta rata è avvenuto a dicembre 2023 ed ha portato il totale delle risorse ottenute finora dall'Italia nell'ambito del PNRR a ca. 102 mld di euro.

Il 21 dicembre il Parlamento italiano ha respinto la proposta di legge di ratifica della modifica del trattato istitutivo del Meccanismo europeo di stabilità (*European Stability Mechanism, ESM*).

### Mercati finanziari e politica monetaria

Nel corso del 2023 i mercati azionari hanno risentito della volatilità legata a fattori quali il rallentamento del ciclo globale, le tensioni geopolitiche, la crisi dell'immobiliare cinese, il declassamento del debito USA e le turbolenze del sistema bancario internazionale. Tuttavia, i listini hanno realizzato guadagni generalizzati chiudendo in molti casi il 2023 sui massimi dell'anno, grazie anche alla decisa accelerazione intervenuta dallo scorso ottobre su aspettative di un possibile anticipo della normalizzazione monetaria. Da inizio anno, al 31 dicembre 2023, il FTSE Mib è salito del 28% ca.; simile la *performance* registrata dal Nikkei; l'S&P500 ha guadagnato poco più del 24%; l'Euro Stoxx è salito del 19% circa. Lo Shanghai Shenzhen CSI 300 cinese ha invece ceduto oltre l'11% scontando i timori sull'intensità della ripresa economica domestica e le difficoltà del *real estate*.

Durante il 2023 i rendimenti governativi a lungo termine in USA ed Area Euro hanno reagito alle aspettative circa l'intensità della restrizione monetaria. I rendimenti decennali sono saliti fino a toccare, in ottobre, i massimi da dieci anni (*Treasury* poco sotto al 5% e Bund poco sotto al 3%) con gli operatori che hanno scontato attese di tassi di *policy* elevati ancora a lungo. Sul finire dell'anno, i rendimenti hanno invece invertito la tendenza, calando su attese di politiche monetarie meno restrittive nel breve termine. Il

---

<sup>4</sup> Il piano *REPowerEU* è stato lanciato dalla Commissione UE il 18 maggio 2022, con l'obiettivo di risparmiare energia, produrre energia pulita, diversificare l'approvvigionamento energetico. Le risorse mobilitate sono di circa 200 miliardi di euro. L'accesso ai fondi da parte dei paesi è subordinato all'introduzione nei PNRR di un capitolo dedicato.

decennale USA ha chiuso al 31 dicembre 2023 al 3,88%, praticamente invariato sui livelli di fine 2022; quello tedesco è sceso al 2,02% (dal 2,57% del 31 dicembre 2022). Il decennale italiano, salito fino ad avvicinare il 5% in ottobre, è poi calato fortemente chiudendo l'anno al 3,7% (102 punti base in meno da fine 2022). Dopo un progressivo calo nella prima metà dell'anno, lo spread BTP10Y-Bund, dall'estate ha risentito di alcune tensioni ed è tornato a superare i 200 punti base in ottobre; le pressioni si sono successivamente ridimensionate con le conferme sul giudizio dell'Italia da parte delle principali agenzie di *rating*<sup>5</sup>. Lo *spread* ha chiuso l'anno a 168 punti base dai 214 di fine 2022.

Con l'obiettivo di ricomporre le spinte inflattive, le Autorità monetarie hanno proseguito gli interventi restrittivi fino a raggiungere, nella seconda parte dell'anno, i probabili picchi nei cicli di rialzo dei rispettivi tassi di *policy*. Nel 2023 la Fed è intervenuta con rialzi da 25 punti base del Fed *Fund rate* nelle riunioni di febbraio, marzo e maggio; ha operato una pausa a giugno ed effettuato un ultimo aumento da 25 punti base a luglio per poi fermarsi. Dall'estate, il costo del denaro negli USA è così salito nell'intervallo 5,25%-5,50% rispetto al 4,25%-4,50% di fine 2022. Tassi invariati sono stati confermati da parte della Fed sia a dicembre 2023 che a gennaio 2024 e il comunicato dei membri del FOMC<sup>6</sup> rilasciato nella prima riunione del 2024 ha segnalato l'approssimarsi di una fase di taglio dei tassi. Il presidente Powell ha precisato come un taglio del costo del denaro durante il prossimo *meeting* di marzo non sia l'ipotesi più probabile. La Fed ha inoltre proseguito come programmato nella riduzione del proprio portafoglio titoli (cd. *quantitative tightening*).

Nel 2023 la Bce ha condotto una stretta monetaria più intensa della Fed, operando due rialzi da 50 punti base a febbraio e marzo e quattro rialzi da 25 punti base rispettivamente a maggio, giugno, luglio e settembre, prima di interrompere il ciclo di aumenti. Il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali si è così stabilizzato, dallo scorso settembre, al 4,50% (dal 2,50% di fine 2022), quello sui depositi presso la banca centrale al 4% ed il tasso sulle operazioni di rifinanziamento marginale al 4,75%. A dicembre, Bce ha ribadito come i tassi di interesse di riferimento si siano collocati su livelli che, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, consentiranno un contributo sostanziale al conseguimento dell'obiettivo di un ritorno dell'inflazione al 2%. Sempre a dicembre, la Bce ha deciso di intensificare la normalizzazione del proprio attivo di bilancio (*quantitative tightening*) annunciando la riduzione, tramite mancato reinvestimento dei titoli in scadenza, del portafoglio titoli legato al *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP)<sup>7</sup>, ad un ritmo di 7,5 miliardi mensili dalla seconda metà del 2024 ed una completa interruzione dei reinvestimenti a fine 2024. Nella prima riunione del 2024 la Bce ha mantenuto i tassi invariati, non apportando modifiche a quanto comunicato a dicembre e ribadendo il proprio approccio di

<sup>5</sup> Nel mese di ottobre S&P's e DBRS hanno confermato il loro giudizio sull'Italia a BBB e BBB (high) rispettivamente, mantenendo stabile il loro *outlook*. A novembre anche Fitch e Moody's hanno confermato il loro giudizio per l'Italia: rispettivamente a BBB con *outlook* stabile e Baa3 con miglioramento di *outlook* da negativo a stabile.

<sup>6</sup> Federal Open Market Committee della Fed.

<sup>7</sup> Dallo scorso marzo Bce ha ridotto le consistenze dei titoli detenuti dall'Eurosistema nel quadro del Programma di acquisto di attività (PAA) ad un ritmo misurato e prevedibile (ca. 15 mld di euro mensili), ponendo fine ai reinvestimenti nell'ambito del PAA a partire da luglio 2023.

politica monetaria *data-dependent*. La presidente Lagarde, pur riconoscendo il miglioramento del quadro inflattivo accompagnato da segnali di lieve rallentamento delle dinamiche salariali, ha sottolineato come, al momento, vi sia consenso all'interno del *board* sul fatto che si sia prematuro discutere di un taglio dei tassi. Dalla scorsa estate l'Autorità ha deciso di fissare la remunerazione delle riserve obbligatorie detenute dalle banche presso la Bce allo 0%.

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

#### La sostenibilità degli investimenti (ESG)

A partire dall'anno 2023, con riferimento anche ai rendiconti relativi all'esercizio 2022, viene 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 SpA richiede che AXA IM segua un approccio volto a incorporare 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 SpA 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) e diritti umani (produzione di armi controverse; violazione dell'UNGC);
- G - etica aziendale (violazione del Global Compact delle Nazioni Unite).

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 gli investimenti azionari sono attuati indirettamente, tramite sottoscrizioni di fondi comuni di investimento (OICVM) che investono prevalentemente in azioni.

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 nonostante l'under-performance verso il benchmark di riferimento prevalentemente dovuta al sottopeso della componente azionaria.

### **COMPARTO GARANTITA**

Nel profilo Garantita nel corso dell'anno è stata aumentata la diversificazione alle obbligazioni e questo ha prodotto risultati positivi. Anche l'esposizione azionaria ha fornito un contributo positivo.

### **COMPARTO MONETA**

Anche il profilo Moneta riporta una performance assoluta annua positiva anche se inferiore al benchmark di riferimento prevalentemente dovuta alla componente obbligazionaria Non-EMU.

Serie storica del valore delle quote (\*)

Anno	Comparti				
	Garantita	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita
31/12/2014	13,411	16,291	18,307	18,777	20,358
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	16,498	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

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

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

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

Comparto	Riferimento	2019	2020	2021	2022	2023
MONETA	Quota netta	3,53%	1,64%	-1,02%	-8,31%	3,61%
	Benchmark	5,30%	2,72%	-0,16%	-9,90%	5,46%
STABILITA'	Quota netta	8,16%	1,54%	6,61%	-9,21%	5,93%
	Benchmark	9,02%	3,87%	5,13%	-9,87%	8,29%
MISTA	Quota netta	13,05%	2,66%	11,12%	-12,14%	8,25%
	Benchmark	13,93%	5,25%	9,68%	-12,21%	12,13%
CRESCITA	Quota netta	16,49%	2,97%	16,07%	-13,13%	10,59%
	Benchmark	17,56%	6,69%	13,53%	-13,38%	15,54%
GARANTITA	Quota netta	1,85%	-0,31%	0,36%	-5,39%	2,74%
	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	-2,03%	-1,74%	-0,21%	0,52%
Stabilità	0,84%	0,86%	2,40%	3,05%
Mista	1,86%	2,59%	4,17%	5,30%
Crescita	3,70%	4,35%	5,99%	7,34%
Garantita (*)	-0,82%	-	-0,19%	-

(\*) 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 498 posizioni in meno rispetto l'anno precedente:

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2023	Iscritti al 31/12/2022	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	80.992	81.169	-177	-0,22%
Adesioni Collettive	5.614	5.935	-321	-5,41%
<b>Totale</b>	<b>86.606</b>	<b>87.104</b>	<b>-498</b>	<b>-0,57%</b>

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 31/12/2023	Iscritti al 31/12/2022	Variazione	Variazione %
Moneta	8.245	8.135	110	1,35%
Stabilità	17.220	17.275	-55	-0,32%
Mista	26.759	26.868	-109	-0,41%
Crescita	31.869	31.648	221	0,70%
Garantita	15.947	15.840	107	0,68%
<b>Totali</b>	<b>100.040</b>	<b>99.766</b>	<b>274</b>	<b>0,27%</b>

AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo del patrimonio passando da 1.048 milioni del 2022 a 1.132 milioni del 2023, con una crescita pari al 7,87%.

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 2023	Anno 2022	Variazione	Variazione %
Moneta	9.360.769	8.041.540	1.319.229	16,41%
Stabilità	17.416.633	17.725.926	-309.294	-1,74%
Mista	19.951.017	19.684.422	266.595	1,35%
Crescita	22.080.716	21.611.912	468.804	2,17%
Garantita	24.177.763	23.206.830	970.933	4,18%
<b>Totale</b>	<b>92.986.898</b>	<b>90.270.631</b>	<b>2.716.267</b>	<b>3,01%</b>

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

## 5. ONERI DI GESTIONE

Nel 2023 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-694.351	-2.172.236	-4.274.062	-5.827.384	-1.968.103
Altri oneri	-5.176	-14.848	-20.542	-24.008	-15.353
Oneri di negoziazione	0	-2.025	-6.911	-10.650	0
Oneri Fiscali	-34	-34	-34	-34	-34
<b>Totale</b>	<b>-699.561</b>	<b>-2.189.143</b>	<b>-4.301.549</b>	<b>-5.862.076</b>	<b>-1.983.490</b>

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

### Moneta

Tipologia	31/12/2023	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-694.351	-7,42%	-1,06%
Altri oneri	-5.176	-0,06%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-34	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-699.561</b>	<b>-7,47%</b>	<b>-1,06%</b>

## Stabilità

Tipologia	31/12/2023	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-2.172.236	-12,47%	-1,07%
Altri oneri	-14.848	-0,09%	-0,01%
Oneri di negoziazione	-2.025	-0,01%	0,00%
Oneri fiscali	-34	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-2.189.143</b>	<b>-12,57%</b>	<b>-1,07%</b>

## Mista

Tipologia	31/12/2023	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-4.274.062	-21,42%	-1,37%
Altri oneri	-20.542	-0,10%	-0,01%
Oneri di negoziazione	-6.911	-0,03%	0,00%
Oneri fiscali	-34	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-4.301.549</b>	<b>-21,56%</b>	<b>-1,37%</b>

## Crescita

Tipologia	31/12/2023	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-5.827.384	-26,39%	-1,55%
Altri oneri	-24.008	-0,11%	-0,01%
Oneri di negoziazione	-10.650	-0,05%	0,00%
Oneri fiscali	-34	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-5.862.076</b>	<b>-26,55%</b>	<b>-1,56%</b>

## Garantita

Tipologia	31/12/2023	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.968.103	-8,14%	-1,14%
Altri oneri	-15.353	-0,06%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-34	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-1.983.490</b>	<b>-8,20%</b>	<b>-1,15%</b>

### 6. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

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

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

Dall'esercizio 2021, a seguito della Delibera COVIP del 13 gennaio 2021, viene predisposto il "Documento sul sistema di governo societario afferente alla gestione dei fondi pensione aperti" 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

Nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2022, si è completata l'operazione di aumento di capitale da 2,5 miliardi di euro di Banca Mps, con la sottoscrizione integrale delle nuove azioni. Il nuovo capitale sociale di Rocca Salimbeni, secondo quanto comunicato dall'Istituto Senese, risulta quindi pari a 7.453.450.788,44 euro, suddiviso in n. 1.259.689.706 azioni ordinarie.

L'esercizio dei diritti inoptati venduti in Borsa dell'aumento di capitale di Mps ha portato alla sottoscrizione di ulteriori 29,5 milioni di azioni circa, per un controvalore di 58,9 milioni di euro, portando la copertura della ricapitalizzazione da parte del Mef, dai subgaranti e dei sottoscrittori dell'aumento al 96,3%. Le otto banche del consorzio di garanzia (BofA, Citigroup, Credit Suisse, Mediobanca, Banco Santander, Barclays Bank, Société Generale, Stifel) e il fondo Algebris di Davide Serra, garanti dell'aumento, si accollano dunque azioni per il 3,7% dell'aumento di capitale, e un controvalore di poco più di 93 milioni di euro.

Al fianco del Ministero dell'Economia e delle Finanze, che è rimasto socio di controllo con il 64,2% del capitale, un 10% è stato detenuto da partner industriali: Il Gruppo AXA con quasi l'8%, Anima con circa l'1% e Nexi con lo 0,8%. Le fondazioni Bancarie e Casse previdenziali si sono attestate fra il 4% e il 5%.

L'investimento del Gruppo AXA, avente natura finanziaria, è stato condotto per supportare la Banca nel processo sopradescritto. Non rientra nella strategia del Gruppo AXA partecipare alla gestione diretta di gruppi bancari, ivi compreso il Gruppo Senese, con il quale però continua e continuerà a lavorare, a supporto delle attività di Bancassicurazione, in totale sintonia e allineamento, nel rispetto dello sforzo fatto dalla Banca negli ultimi esercizi, confidente della solidità del Piano presentato dalla stessa.

Per quanto sopra descritto, Il Gruppo AXA ha messo in vendita, nel mese di febbraio 2023, la quota dell'8% che possedeva in banca Monte dei Paschi di Siena. Il collocamento, affidato ad Exane Bnp Paribas, è avvenuto ad un prezzo, comprensivo di uno sconto fra il 10% e 15%, corrispondente a quello di chiusura del titolo nel periodo di collocamento.

Nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2023, sulla scia di una sostenuta richiesta per tutto l'esercizio 2023 del titolo della Banca Senese, il Ministero dell'Economia ha deciso di mettere sul mercato il 25% delle azioni rappresentative del capitale sociale della Banca. Investitori istituzionali "di alto profilo", hanno manifestato interesse all'acquisto. Nell'elenco figurano tutti i grandi fondi italiani, da Anima a Eurizon e Fideuram. Grandi istituzionali esteri come Blackrock, Fidelity, Amundi e Norges, il fondo sovrano norvegese; anche Algebris, il fondo di Davide Serra che aveva partecipato all'aumento di capitale. Più una serie di hedge funds, "tutti di buona o ottima qualità". Sono alcuni dei compratori che hanno garantito la cessione del 25% di Mps proposta dal MEF. Nessuno, spiegano fonti vicine all'operazione, avrebbe preso quote sopra la soglia di rilevanza del 3%. A seguito dell'Operazione, la partecipazione detenuta dal MEF in BMPS è scesa dal 64,23% al 39,23% circa del capitale sociale.

### MPS, ricavi e redditività nel 2023.

L'istituto senese ha terminato lo scorso anno con un margine di intermediazione primario pari a 3,61 miliardi di euro, in aumento del 24,6% rispetto ai 2,9 miliardi ottenuti nell'esercizio precedente. Il margine di interesse è risultato pari a 2,92 miliardi di euro, in crescita del 49,3% rispetto agli 1,54 miliardi del 2022.

In forte aumento anche il risultato operativo netto che è balzato a 1,51 miliardi di euro, rispetto ai 593,6 milioni contabilizzati nel 2022, nonostante una riduzione subita nel IV trimestre 2023.

Il Monte dei Paschi di Siena ha terminato il 2023 con un utile netto di 2,05 miliardi di euro, rispetto alla perdita di 178,4 milioni contabilizzata nell'esercizio precedente. L'istituto ha segnalato che il IV trimestre del 2023 si è chiuso con un utile netto di 1,12 miliardi di euro.

Sulla base dei risultati finanziari del 2023 il management del Monte dei Paschi di Siena ha proposto la distribuzione di una cedola, con due anni di anticipo rispetto al target del piano industriale. Il dividendo 2024 (relativo all'esercizio 2023) è pari a 0,25 euro per azione, per un ammontare complessivo di 315 milioni di euro. La cedola sarà staccata lunedì 20 maggio 2024. Sulla base del prezzo di chiusura del Monte dei Paschi di Siena nella seduta del 6 febbraio 2024 (3,373 euro), il dividendo garantisce un rendimento del 7,4%.

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

Non si registrano eventi successivi alla data di chiusura del Rendiconto tali da influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Compagnia.

## 11. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2024 sarà caratterizzato dal proseguire delle tensioni geopolitiche (con riflessi sui mercati finanziari), da un primo concreto rallentamento 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).

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, 22 marzo 2024

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

Firmato digitalmente da: Chiara  
Costanza Francesca Soldano  
Data: 22/03/2024 20:25:07



RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO

---

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Moneta

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti</b>	<b>65.250.832</b>	<b>60.397.884</b>
a) Depositi bancari	3.007.167	3.096.926
a.2) Conto di liquidità	2.827.041	1.181.230
a.3) Conto del gestore	137.735	1.626.478
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	42.391	89.218
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.977.406	16.423.164
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.	43.837.359	40.847.829
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	83.230	29.965
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	345.670	
o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>813.699</b>	<b>1.279.630</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>66.064.531</b>	<b>61.677.514</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		
a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>300.123</b>	<b>175.134</b>
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	300.123	175.134
f) Contributi da regolare		
<b>40 Debiti di imposta</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>300.123</b>	<b>175.134</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>65.764.408</b>	<b>61.502.380</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>224.893</b>	<b>511.436</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Moneta

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.019.028</b>	<b>460.339</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.034.570	5.262.116
b) Anticipazioni	-289.389	-636.217
c) Trasferimenti e riscatti	1.299.549	-560.720
d) Trasformazione in rendita	-230.419	-518.885
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.794.911	-3.085.680
f) Premi per prestazioni accessorie	-372	-275
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>3.411.465</b>	<b>-6.122.412</b>
a) Dividendi ed interessi	317.441	56.821
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.094.584	-6.171.361
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	-34	-30
g) Sopravvenienze	-526	-7.842
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-712.427</b>	<b>-796.841</b>
a) Società di gestione	-707.252	-793.893
a.1) per commissioni a carico del fondo	-694.352	-676.427
a.2) per commissioni a carico aderenti	-12.900	-117.466
b) Altri oneri	-5.175	-2.948
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-2.544	-430
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-2.631	-2.518
<b>Proventi</b>	<b>9.894</b>	<b>10.138</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	9.894	10.138
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>4.727.960</b>	<b>-6.448.776</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-465.932</b>	<b>1.279.631</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>4.262.028</b>	<b>-5.169.146</b>

Roma, 22 marzo 2024

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

Chiusa Contabile  
Firmato digitalmente da Daniela  
Costanza Francesca Solzano  
Data: 22/03/2024 20:23:06

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti</b>	<b>202.997.473</b>	<b>188.081.402</b>
a) Depositi bancari	3.637.549	22.987.749
a.2) Conto di liquidità	3.472.127	2.630.965
a.3) Conto del gestore	142.434	14.086.513
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	22.988	6.070.271
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	99.362.869	73.937.564
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati	16.980.329	
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	81.187.251	90.434.868
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	855.919	721.221
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	973.556	
o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>1.579.201</b>	<b>3.917.025</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>204.576.674</b>	<b>191.998.427</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		
a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>708.092</b>	<b>543.355</b>
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	708.092	543.355
f) Contributi da regolare		
<b>40 Debiti di imposta</b>		
<b>100 TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>708.092</b>	<b>543.355</b>
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>203.868.582</b>	<b>191.455.072</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>380.528</b>	<b>597.672</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.094.367</b>	<b>2.197.353</b>
a) Contributi per le prestazioni	13.249.040	13.835.679
b) Anticipazioni	-1.127.553	-1.486.131
c) Trasferimenti e riscatti	-5.326.356	-4.381.353
d) Trasformazione in rendita	-380.434	-597.578
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.318.452	-5.171.738
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.878	-1.526
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>15.851.351</b>	<b>-20.981.382</b>
a) Dividendi ed interessi	3.197.550	2.156.771
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.653.905	-23.114.025
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	-34	-30
g) Sopravvenienze	-70	-24.098
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-2.218.363</b>	<b>-2.456.479</b>
a) Società di gestione	-2.203.514	-2.449.116
a.1) per commissioni a carico del fondo	-2.172.236	-2.124.250
a.2) per commissioni a carico aderenti	-31.278	-324.866
b) Altri oneri	-14.848	-7.364
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-7.931	-1.338
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.917	-6.026
<b>Proventi</b>	<b>23.977</b>	<b>24.553</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	23.977	24.553
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>14.751.333</b>	<b>-21.215.955</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.337.823</b>	<b>3.917.024</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>12.413.510</b>	<b>-17.298.931</b>

Roma, 22 marzo 2024

Firmato digitalmente da Chiara Costanza Francesca Soldano  
 Data: 22/03/2024 20:28:24  
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Mista

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti</b>	<b>310.689.376</b>	<b>285.187.730</b>
a) Depositi bancari	3.878.079	10.088.139
a.2) Conto di liquidità	3.662.050	2.432.481
a.3) Conto del gestore	157.753	3.740.708
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	58.276	3.914.950
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	79.167.429	62.530.695
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati	57.949.299	
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	167.618.843	211.892.300
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	975.122	676.597
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.100.604	
o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>3.524.566</b>	<b>8.990.084</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>314.213.942</b>	<b>294.177.814</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		
a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.285.125</b>	<b>1.058.628</b>
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	1.285.125	1.058.628
f) Contributi da regolare		
<b>40 Debiti di imposta</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.285.125</b>	<b>1.058.628</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>312.928.817</b>	<b>293.119.186</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>829.869</b>	<b>1.008.710</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Mista

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-4.091.452</b>	<b>-1.998.436</b>
a) Contributi per le prestazioni	16.593.345	16.676.703
b) Anticipazioni	-2.377.543	-2.070.330
c) Trasferimenti e riscatti	-10.457.413	-8.303.569
d) Trasformazione in rendita	-846.331	-1.008.616
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.999.471	-7.289.124
f) Premi per prestazioni accessorie	-4.039	-3.500
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>33.671.470</b>	<b>-45.338.278</b>
a) Dividendi ed interessi	2.833.163	1.669.653
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.837.444	-46.994.184
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	-34	-30
g) Sopravvenienze	897	-13.717
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-4.333.347</b>	<b>-4.712.233</b>
a) Società di gestione	-4.312.805	-4.702.597
a.1) per commissioni a carico del fondo	-4.274.062	-4.184.780
a.2) per commissioni a carico aderenti	-38.743	-517.817
b) Altri oneri	-20.542	-9.636
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-12.205	-2.061
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-8.337	-7.575
<b>Proventi</b>	<b>28.477</b>	<b>33.064</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	28.477	33.064
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>25.275.148</b>	<b>-52.015.883</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-5.465.518</b>	<b>8.990.084</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>19.809.630</b>	<b>-43.025.799</b>

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della  
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

L'Amministratore Delegato

Chiarla Costanza

Firmato digitalmente da Chiarla Costanza  
Data: 22/03/2024 20:28:07

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Crescita

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti</b>	<b>373.919.174</b>	<b>331.140.315</b>
a) Depositi bancari	4.269.630	10.974.133
a.2) Conto di liquidità	4.083.005	2.154.236
a.3) Conto del gestore	167.934	6.334.593
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	18.691	2.485.305
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.735.297	40.401.379
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati	89.295.775	
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	227.778.329	279.368.315
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	623.368	396.488
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.216.775	
o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>3.621.864</b>	<b>12.321.941</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>377.541.038</b>	<b>343.462.256</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		
a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.640.219</b>	<b>1.368.419</b>
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	1.640.219	1.368.419
f) Contributi da regolare	0	
<b>40 Debiti di imposta</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.640.219</b>	<b>1.368.419</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>375.900.819</b>	<b>342.093.838</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>517.678</b>	<b>657.834</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Crescita

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-2.152.495</b>	<b>-1.400.018</b>
a) Contributi per le prestazioni	19.156.443	19.093.998
b) Anticipazioni	-3.035.450	-3.185.802
c) Trasferimenti e riscatti	-11.968.403	-10.661.742
d) Trasformazione in rendita	-517.584	-737.977
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.785.103	-5.905.705
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.398	-2.790
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>50.533.313</b>	<b>-58.619.043</b>
a) Dividendi ed interessi	2.568.277	929.552
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	47.963.188	-59.540.258
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	-34	-30
g) Sopravvenienze	1.882	-8.307
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-5.908.299</b>	<b>-6.202.995</b>
a) Società di gestione	-5.884.293	-6.192.320
a.1) per commissioni a carico del fondo	-5.827.385	-5.536.820
a.2) per commissioni a carico aderenti	-56.908	-655.500
b) Altri oneri	-24.007	-10.674
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-14.461	-2.375
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-9.546	-8.299
<b>Proventi</b>	<b>34.540</b>	<b>40.967</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	34.540	40.967
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>42.507.059</b>	<b>-66.181.089</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.700.078</b>	<b>12.321.941</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>33.806.981</b>	<b>-53.859.148</b>

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della  
AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Firmato digitalmente da Chiara  
Costanza-Francesca Solitano, NO  
Data: 22/03/2024 20:23:08

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Garantita

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti</b>	<b>172.570.488</b>	<b>159.275.531</b>
a) Depositi bancari	8.342.434	12.634.643
a.2) Conto di liquidità	4.939.411	3.097.509
a.3) Conto del gestore	3.392.805	9.493.231
a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
a.5) Conti in divisa	10.218	43.903
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	101.913.281	90.579.343
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.	61.067.157	55.842.296
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	34.430	219.249
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.213.186	
o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20 Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>	<b>14.435.504</b>	<b>19.005.028</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>1.269.425</b>	<b>2.064.833</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>188.275.417</b>	<b>180.345.392</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		
a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>14.435.504</b>	<b>19.005.028</b>
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>745.551</b>	<b>528.784</b>
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	745.551	528.784
f) Contributi da regolare	0	
<b>40 Debiti di imposta</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>15.181.055</b>	<b>19.533.812</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>173.094.362</b>	<b>160.811.580</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>680.020</b>	<b>737.984</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Garantita

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.831.488</b>	<b>7.324.384</b>
a) Contributi per le prestazioni	17.267.040	17.446.413
b) Anticipazioni	-990.876	-1.255.192
c) Trasferimenti e riscatti	-81.756	-1.271.379
d) Trasformazione in rendita	-848.134	-763.395
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.513.153	-6.830.549
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.633	-1.514
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>7.239.868</b>	<b>-8.957.438</b>
a) Dividendi ed interessi	1.944.197	484.399
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.297.457	-9.402.210
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	-34	-30
g) Sopravvenienze	-1.752	-39.597
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-2.017.201</b>	<b>-2.200.034</b>
a) Società di gestione	-2.001.848	-2.191.207
a.1) per commissioni a carico del fondo	-1.968.103	-1.872.757
a.2) per commissioni a carico aderenti	-33.745	-318.451
b) Altri oneri	-15.353	-8.827
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-6.631	-1.091
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-8.722	-7.736
<b>Proventi</b>	<b>24.036</b>	<b>27.165</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	24.036	27.165
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>13.078.191</b>	<b>-3.805.924</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-795.409</b>	<b>2.064.833</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>12.282.782</b>	<b>-1.741.090</b>

Roma, 22 marzo 2024

Firmato digitalmente da Chiara Costanza Francesca Soldano  
 Data: 22/03/2024 09:33:16  
 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 definito “AXA MPS Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto” dal 30 settembre 2021 denominato “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 SpA 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.

L’attività relativa al fondo è svolta presso AXA MPS Assicurazioni Vita SpA con sede legale in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9 e durata fino al 31 dicembre 2070 salvo possibilità di proroghe con delibera del Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

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

Per l’erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie provvede direttamente la Compagnia di assicurazioni AXA MPS Assicurazioni Vita SpA con sede in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9, attuale gestore del Fondo a seguito della cessione dello stesso da parte della Banca MPS, 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 partire dal 1° gennaio 2004 il Fondo Pensione Aperto AXA MPS Previdenza Per Te ha incorporato il Fondo Diadema Acquamarina, che è diventata la quinta linea d’investimento, Comparto Garantita, con garanzia di rendimento.

Nel corso dell’ultimo trimestre dell’esercizio 2021, il Fondo Pensione Aperto AXA MPS Previdenza Per Te ha incorporato il Fondo Pensione Aperto AXA, a conclusione positiva dell’intero iter autorizzativo previsto.

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

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

A decorrere dal 1° luglio 2019 il Responsabile del Fondo è il dott. Flavio De Benedictis.

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

Il 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 2023 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 relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendo le operazioni negoziate, anche se non ancora regolate, utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

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

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

- obbligazionario: obbligazioni domestiche, MOT (Mercato Obbligazionario Titoli) prezzo ufficiale, obbligazioni estere, Borse estere, prezzi forniti da Bloomberg;
- azionario: azioni domestiche, MTA (Mercato Titoli Azionario) prezzo ufficiale, azioni estere, Borse Estere, prezzi forniti da Bloomberg;
- quote di OICR: al fine di rappresentare con maggiore trasparenza la valutazione delle quote dei fondi comuni d'investimento detenuti dal Fondo Pensione per i quali non è dovuta alcuna commissione alla società emittente, viene utilizzato l'ultimo valore ufficiale giornaliero pubblicato sulla stampa, con contestuale calcolo ed appostazione quotidiana di un rateo attivo delle commissioni oggetto di rimborso;
- le attività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti correnti alla data dell'ultima chiusura del mese di dicembre 2023, 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 dell'attuale normativa, applicando un'aliquota del 20,00% sul risultato netto maturato per ciascun periodo d'imposta.

I proventi subiscono una tassazione effettiva al 12,50% qualora siano riferibili alle obbligazioni ed altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati nonché delle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. “white list”.

Nel caso di risultato negativo maturato nel periodo d'imposta, esso è computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza o utilizzato in tutto o in parte dal Fondo in diminuzione del risultato di gestione di altre linee di investimento da esso gestite, a partire dal medesimo periodo d'imposta in cui è maturato il risultato negativo, riconoscendo il relativo importo a favore del comparto di investimento che ha maturato il risultato negativo.

Commissioni di gestione a carico degli aderenti sono state calcolate nella misura fissa prevista pari ad euro 25,00 (vedi art.8, comma 1, punto b.1, del Regolamento del Fondo) per ogni aderente che, alla data di valorizzazione del 31 dicembre 2023, 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 31/12/2023	Iscritti al 31/12/2022	Variazione	Variazione %
Moneta	8.245	8.135	110	1,35%
Stabilità	17.220	17.275	-55	-0,32%
Mista	26.759	26.868	-109	-0,41%
Crescita	31.869	31.648	221	0,70%
Garantita	15.947	15.840	107	0,68%
<b>Totali</b>	<b>100.040</b>	<b>99.766</b>	<b>274</b>	<b>0,27%</b>

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	3.991.233,63	61.502.380
Quote emesse	599.574,79	9.363.422
Quote annullate	-471.869,00	-7.347.400
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	4.118.939,41	65.764.408

(\*) 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 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 2023 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2023	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	51.766	5.166.764	8,36%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	21.751	3.136.059	5,07%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	95.280	13.583.117	21,97%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	20.603	3.174.304	5,14%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	81.359	8.145.663	13,18%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	18.128	1.843.799	2,98%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	79.750	8.787.653	14,22%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	26.000	29.402	0,05%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	244.398	252.395	0,41%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/03/41	EURO	111.162	129.897	0,21%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40% 30/04/28	EURO	135.000	128.872	0,21%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	156.000	160.239	0,26%
BOT ZC 12/04/24	EURO	1.848.000	1.830.666	2,96%
BOT ZC 14/06/24	EURO	2.546.000	2.505.875	4,05%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	115.000	119.025	0,19%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	115.000	127.133	0,21%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	114.000	122.858	0,20%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/11/28	EURO	202.777	185.075	0,30%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	470.000	445.104	0,72%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	84.500	82.310	0,13%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	72.946	87.826	0,14%
DE GOV ZC 19/06/24	EURO	2.073.821	2.040.142	3,30%
DUTCH TREASURY CERT ZC 27/03/24	EURO	1.867.000	1.851.523	3,00%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	111.112	129.234	0,21%
FINNISH GOVERNMENT 0,125% 15/04/36	EURO	136.000	99.517	0,16%
FINNISH GOVERNMENT 3,00% 15/09/33	EURO	215.000	222.961	0,36%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 17/04/24	EURO	1.558.256	1.541.801	2,49%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	766.065	666.185	1,08%
FRTR 3 05/25/33	EURO	549.803	571.911	0,93%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	440.014	510.011	0,83%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	145.365	126.473	0,20%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,50% 15/07/33	EURO	280.559	284.762	0,46%
NETHERLANDS GOVERNMENT 3,75% 15/01/42	EURO	165.318	194.971	0,32%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	108.000	123.858	0,20%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	212.000	217.453	0,35%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 07/06/24	EURO	3.239.000	3.189.929	5,16%
<b>Totale generale (*)</b>			<b>61.814.765</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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 2023 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>61.320.642</b>	<b>100,00%</b>
Italia	7.216.052	11,77%
Altri Paesi EU	28.314.765	46,17%
Stati Uniti	20.275.333	33,06%
Giappone	82.857	0,14%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	5.431.635	8,86%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>Totale (**)</b>	<b>61.320.642</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31 dicembre 2023 è pari a 3,6.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2023, 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	30.632.766	33.074.427	63.707.193
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	3.635.707	301.518	3.937.225
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	3.201.087	2.848.409	6.049.496
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>37.469.560</b>	<b>36.224.354</b>	<b>73.693.914</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli e su c/c alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023.

### 3.2 Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2023 è pari a euro 813.699 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 2023 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 ed a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre 2023 ed è pari ad euro 300.123.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2023 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
a) Contributi per le prestazioni	5.034.570	5.262.116
b) Anticipazioni	-289.389	-636.217
c) Trasferimenti e riscatti	1.299.549	-560.720
d) Trasformazione in rendita	-230.419	-518.885
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.794.911	-3.085.680
f) Premi per prestazioni accessorie	-372	-275
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>2.019.028</b>	<b>460.339</b>

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 2023, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2023
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	275.985	457.719
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	41.456	0
Quote di O.I.C.R.	0	2.636.853
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	12
<b>Totale</b>	<b>317.441</b>	<b>3.094.584</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>317.441</b>	<b>3.094.584</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 34;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -526.

## 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 2023, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	694.352
A carico degli aderenti	12.900
<b>Totale (*)</b>	<b>707.252</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	2.544
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	2.631
<b>Totale (*)</b>	<b>5.175</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2023 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 465.932, 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 9.894.

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della

AFI-MBEA digitalmente da Chiara

Costanza Francesca Soldano

Data: 22/03/2024 09:28:09

Chiara Costanza Francesca SOLDANO



## COMPARTO STABILITÀ

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

#### 2. COMPARTO STABILITÀ - ANDAMENTO DELLE QUOTE

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

Comparto Stabilità	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.388.938,05	191.455.072
Quote emesse	830.813,58	17.430.676
Quote annullate	-781.937,62	-16.343.610
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	9.437.814,00	203.868.582

(\*) 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, 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 2023 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2023	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	7.492	234.799	0,12%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	51.891	991.378	0,50%
AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA	USD	274.390	16.130.631	8,17%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	129.484	1.586.179	0,80%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	146.936	1.667.079	0,84%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	102.330	1.615.791	0,82%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	667.902	13.204.423	6,68%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	108.879	15.521.790	7,86%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	127.970	19.716.362	9,98%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	39.671	11.744.996	5,95%
BANCO BPM SPA	EURO	57.070	272.852	0,14%
BE-GOV MZ 28 98/28 5,5%	EURO	861.400	974.097	0,49%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	370.000	380.919	0,19%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	483.013	498.817	0,25%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	1.099.000	1.216.362	0,62%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40% 30/04/28	EURO	1.058.000	1.009.977	0,51%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95% 30/07/2030	EURO	2.049.000	1.960.627	0,99%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	2.405.000	2.470.344	1,25%
BOT ZC 12/01/24	EURO	10.809.000	10.799.164	5,47%
BOT ZC 14/02/24	EURO	5.463.000	5.440.274	2,75%
BOT ZC 14/03/24	EURO	2.496.000	2.479.601	1,26%
BTP 2,80% 01/12/28	EURO	1.957.000	1.941.344	0,98%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	3.232.000	2.963.098	1,50%
BTP 3,85% 15/09/26	EURO	2.233.000	2.293.291	1,16%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	705.000	729.675	0,37%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	2.829.000	3.127.460	1,58%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.598.000	1.722.165	0,87%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	3.132.040	2.679.586	1,36%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.955.000	1.851.444	0,94%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	2.325.000	2.264.736	1,15%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	2.005.192	1.788.230	0,91%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	28.557	291.710	0,15%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	840.583	1.012.045	0,51%
DE GOV ZC 19/06/24	EURO	5.400.703	5.312.996	2,69%
ENEL SPA	EURO	280.081	1.884.945	0,95%
ENI SPA	EURO	87.579	1.344.162	0,68%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.229.285	1.429.781	0,72%
FERRARI NV	EURO	3.975	1.213.170	0,61%
FINECOBANK SPA	EURO	30.354	412.359	0,21%
FRTR 0 11/25/30	EURO	1.175.192	1.004.813	0,51%
FRTR 1,25 05/25/38	EURO	2.510.936	2.043.575	1,03%
FRTR 2,75% 10/25/27	EURO	1.590.000	1.619.669	0,82%
FRTR 3 05/25/33	EURO	4.106.518	4.271.641	2,16%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.749.000	2.027.231	1,03%
FRTR 6% 25/10/25	EURO	2.167.000	2.299.577	1,16%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	13.285	152.113	0,08%
INTERPUMP GROUP SPA	EURO	5.603	262.613	0,13%

INTESA SANPAOLO	EURO	580.029	1.533.307	0,78%
MEDIOBANCA SPA	EURO	31.068	348.117	0,18%
MONCLER SPA	EURO	10.354	576.718	0,29%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/2038	EURO	575.663	407.460	0,21%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	2.699.857	2.348.984	1,19%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	1.563.247	1.591.245	0,81%
NEXI SPA	EURO	33.676	249.404	0,13%
NL-GOV 98/28 5.50% EUR	EURO	508.347	573.075	0,29%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.683.484	3.071.489	1,55%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	29.712	305.291	0,15%
PRYSMIAN SPA	EURO	13.751	566.129	0,29%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	6.187	302.111	0,15%
REPLY SPA	EURO	1.865	222.868	0,11%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	243.000	278.680	0,14%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	479.000	491.320	0,25%
SNAM SPA	EURO	121.356	564.912	0,29%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 07/06/24	EURO	6.006.000	5.915.009	2,99%
STELLANTIS NV	EURO	84.005	1.776.706	0,90%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	21.839	987.341	0,50%
TENARIS SA	EURO	21.732	342.170	0,17%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	68.677	518.786	0,26%
UNICREDIT SPA	EURO	55.714	1.368.614	0,69%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	49.933	257.754	0,13%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	470.000	424.002	0,21%
US TREASURY N/B 0,875% 15/11/30	USD	1.823.200	1.356.314	0,69%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.034.800	880.794	0,45%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	2.647.000	2.265.689	1,15%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/32	USD	2.038.400	1.710.532	0,87%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.670.000	1.243.645	0,63%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	4.196.100	3.841.357	1,94%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	3.377.000	3.350.737	1,70%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>197.530.449</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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 2023 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 era la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>133.989.716</b>	<b>69,21%</b>
Italia	39.619.549	20,47%
Altri Paesi EU	77.187.686	39,87%
Stati Uniti	16.785.123	8,67%
Giappone	94.683	0,05%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	302.675	0,16%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>59.603.582</b>	<b>30,79%</b>
Italia	14.521.261	7,50%
Altri Paesi EU	14.204.064	7,34%
Stati Uniti	29.262.466	15,12%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.615.791	0,83%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>193.593.298</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	14.649.068
Titoli di capitale denominati in valuta	17.797.711
<b>Totale</b>	<b>32.446.779</b>

(\*) 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 2023 è pari 5.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2023, 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	64.555.446	66.548.656	131.104.102
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	28.146.093	2.807.887	30.953.980
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	16.442.593	422.131	16.864.724
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	11.010.473	30.591.807	41.602.280
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>120.154.605</b>	<b>100.370.481</b>	<b>220.525.086</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023.

### 3.2 Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2023 è pari a euro 1.579.201 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 2023 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 il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre 2023 ed è pari ad euro 708.092.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2023 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
a) Contributi per le prestazioni	13.249.040	13.835.679
b) Anticipazioni	-1.127.553	-1.486.131
c) Trasferimenti e riscatti	-5.326.356	-4.381.353
d) Trasformazione in rendita	-380.434	-597.578
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.318.452	-5.171.738
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.878	-1.526
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>1.094.367</b>	<b>2.197.353</b>

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 2023, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2023
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.692.200	1.421.891
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	231.606	960.928
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	273.744	0
Quote di O.I.C.R.	0	10.333.717
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-60.605
<b>Totale</b>	<b>3.197.550</b>	<b>12.655.930</b>
Oneri di Negoziazione	0	-2.025
<b>Totale</b>	<b>3.197.550</b>	<b>12.653.905</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 34 ;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -70.

## 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 2023, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	2.172.236
A carico degli aderenti	31.278
<b>Totale (*)</b>	<b>2.203.514</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	7.931
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	6.917
<b>Totale (*)</b>	<b>14.848</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2023 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 2.337.823, 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 23.977.

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della  
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.  
 Firmato digitalmente da Chiara Costanza Francesca Soldano  
 L'Adempimento è stato perfezionato il 22/03/2024  
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO



## COMPARTO MISTA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

#### 2. COMPARTO MISTA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

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

Comparto Mista	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.849.957,29	293.119.187
Quote emesse	839.313,62	19.992.266
Quote annullate	-1.016.331,26	-24.093.984
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.672.939,64	312.928.817

(\*) 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 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 2023 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2023	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	25.571	801.395	0,26%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	177.088	3.383.266	1,11%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	421.208	24.761.700	8,13%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	192.181	2.354.217	0,77%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	566.641	6.428.891	2,11%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	239.922	3.788.368	1,24%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.721.358	53.801.248	17,66%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	143.250	20.421.720	6,70%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	194.622	29.985.438	9,84%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	88.081	26.077.261	8,56%
BANCO BPM SPA	EURO	194.767	931.181	0,31%
BE-GOV MZ 28 98/28 5,5%	EURO	819.200	926.376	0,30%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	966.000	994.507	0,33%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	583.852	602.956	0,20%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	1.369.000	1.515.196	0,50%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95% 30/07/2030	EURO	1.908.000	1.825.708	0,60%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	2.242.000	2.302.915	0,76%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	3.298.000	3.023.606	0,99%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	3.810.000	4.211.955	1,38%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	2.231.000	2.404.349	0,79%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	6.136.165	5.249.735	1,72%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.625.386	1.539.289	0,51%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	1.075.000	1.047.136	0,34%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	3.768.098	3.360.390	1,10%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	97.456	995.513	0,33%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	1.531.203	1.843.538	0,60%
ENEL SPA	EURO	955.823	6.432.689	2,11%
ENI SPA	EURO	298.885	4.587.287	1,51%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.530.457	1.780.075	0,58%
FERRARI NV	EURO	13.568	4.140.954	1,36%
FINECOBANK SPA	EURO	103.595	1.407.338	0,46%
FRTR 1,5% 25/05/31	EURO	1.134.855	1.071.587	0,35%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	3.603.894	3.134.018	1,03%
FRTR 2,75% 10/25/27	EURO	1.635.168	1.665.680	0,55%
FRTR 3 05/25/33	EURO	4.910.000	5.107.431	1,68%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.742.000	2.019.117	0,66%
FRTR 6% 25/10/25	EURO	2.437.938	2.587.091	0,85%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	45.341	519.154	0,17%

INTERPUMP GROUP SPA	EURO	19.123	896.295	0,29%
INTESA SANPAOLO	EURO	1.979.441	5.232.652	1,72%
MEDIOBANCA SPA	EURO	106.021	1.187.965	0,39%
MONCLER SPA	EURO	35.336	1.968.215	0,65%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	3.293.972	2.865.887	0,94%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	720.000	732.895	0,24%
NEXI SPA	EURO	114.923	851.120	0,28%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.666.183	3.051.686	1,00%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	101.395	1.041.834	0,34%
PRYSMIAN SPA	EURO	46.925	1.931.902	0,63%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	21.115	1.031.045	0,34%
REPLY SPA	EURO	6.363	760.379	0,25%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	469.000	537.863	0,18%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	434.000	445.162	0,15%
SNAM SPA	EURO	414.143	1.927.836	0,63%
STELLANTIS NV	EURO	286.687	6.063.430	1,99%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	74.530	3.369.501	1,11%
TENARIS SA	EURO	74.167	1.167.759	0,38%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	234.362	1.770.371	0,58%
UNICREDIT SPA	EURO	190.133	4.670.617	1,53%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	170.399	879.600	0,29%
US TREASURY N/B 0,875% 15/11/30	USD	3.089.300	2.298.191	0,75%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	2.727.700	2.321.746	0,76%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.737.000	3.198.670	1,05%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	2.160.800	1.894.901	0,62%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	2.390.000	1.779.827	0,58%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	6.447.900	5.902.787	1,94%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	5.971.600	5.925.158	1,94%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>304.735.571</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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 2023 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 è la seguente.

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>128.758.575</b>	<b>43,64%</b>
Italia	21.648.911	7,34%
Altri Paesi EU	81.013.071	27,46%
Stati Uniti	25.573.797	8,67%
Giappone	124.572	0,04%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	398.224	0,13%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>166.266.449</b>	<b>56,36%</b>
Italia	48.785.465	16,54%
Altri Paesi EU	35.241.095	11,95%
Stati Uniti	78.451.521	26,59%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	3.788.368	1,28%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>295.025.024</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	23.321.281
Titoli di capitale denominati in valuta	31.190.591
<b>Totale</b>	<b>54.511.872</b>

(\*) 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 2023 è pari a 6,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2023, 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	44.837.202	53.567.137	98.404.339
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	35.278.696	11.883.222	47.161.918
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	56.113.980	1.440.671	57.554.651
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	20.230.136	90.331.564	110.561.700
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>156.460.014</b>	<b>157.222.594</b>	<b>313.682.608</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023.

### 3.2 Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2023 è pari a euro 3.524.566 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 2023 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 ed a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre 2023 e sono pari ad euro 1.285.125.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2023 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
a) Contributi per le prestazioni	16.593.345	16.676.703
b) Anticipazioni	-2.377.543	-2.070.330
c) Trasferimenti e riscatti	-10.457.413	-8.303.569
d) Trasformazione in rendita	-846.331	-1.008.616
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.999.471	-7.289.124
f) Premi per prestazioni accessorie	-4.039	-3.500
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>-4.091.452</b>	<b>-1.998.436</b>

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 2023, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2023
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.959.225	1.776.326
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	790.392	3.279.611
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	83.546	0
Quote di O.I.C.R.	0	25.827.971
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-39.552
<b>Totale</b>	<b>2.833.163</b>	<b>30.844.356</b>
Oneri di Negoziazione	0	-6.912
<b>Totale</b>	<b>2.833.163</b>	<b>30.837.444</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro 34;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro 897.

## 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 2023, così suddivisi

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	4.274.062
A carico degli aderenti	38.743
<b>Totale (*)</b>	<b>4.312.805</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	12.205
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.337
<b>Totale (*)</b>	<b>20.542</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2023 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 5.465.518, 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 28.477.

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della  
 AXA MPS  
 L'Amministrazione Delegata  
 Firmato digitalmente da Chiara Costanza Francesca Soldano  
 Data: 22/03/2024 10:23:11  
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO

## COMPARTO CRESCITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

#### 2. COMPARTO CRESCITA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

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

Comparto Crescita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.793.200,76	342.093.838
Quote emesse	780.334,96	22.102.661
Quote annullate	-862.647,89	-24.277.524
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.710.887,83	375.900.819

(\*) 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 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, 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 2023 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2023	Quota sul Totale delle attività
AMPLIFON SPA	EURO	39.405	1.234.953	0,34%
ASSICURAZIONI GENERALI	EURO	272.884	5.213.449	1,42%
AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA	USD	558.311	32.821.637	8,92%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	1.000.295	12.253.614	3,33%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	355.903	4.037.938	1,10%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	431.224	6.809.027	1,85%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	5.712.211	112.930.411	30,70%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	24.914	3.551.740	0,97%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	69.789	10.752.391	2,92%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	150.718	44.621.571	12,13%
BANCO BPM SPA	EURO	300.123	1.434.888	0,39%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	689.490	712.050	0,19%
BELGIUM KINGDOM 5% 28/03/2035	EURO	748.187	910.985	0,25%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	872.000	965.121	0,26%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	505.000	518.721	0,14%
BOT ZC 12/01/24	EURO	1.060.000	1.059.035	0,29%
BTP 1,25% 01/12/26	EURO	952.000	912.397	0,25%
BTP 3,25% 01/03/38	EURO	4.920.000	4.510.656	1,23%
BTP 3,5% 01/03/2030	EURO	1.069.000	1.088.135	0,30%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.355.000	1.497.953	0,41%
BTP 6% 01/05/31	EURO	1.559.000	1.834.164	0,50%
BUNDES OBLIGATION 2,4% 19/10/28	EURO	1.417.288	1.446.512	0,39%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	3.509.923	3.002.879	0,82%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/08/30	EURO	1.461.223	1.291.443	0,35%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURO	150.175	1.534.038	0,42%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	842.603	1.014.477	0,28%
ENEL SPA	EURO	1.472.867	9.912.395	2,69%
ENI SPA	EURO	460.562	7.068.706	1,92%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	611.852	711.645	0,19%
FERRARI NV	EURO	20.905	6.380.206	1,73%
FINECOBANK SPA	EURO	159.633	2.168.614	0,59%
FRTR 1,75 06/25/39	EURO	2.155.463	1.874.434	0,51%
FRTR 3 05/25/33	EURO	3.410.813	3.547.962	0,96%
FRTR 5,5% 25/04/29	EURO	1.086.596	1.259.452	0,34%
FRTR 6% 25/10/25	EURO	1.782.139	1.891.170	0,51%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EURO	69.866	799.966	0,22%
INTERPUMP GROUP SPA	EURO	29.465	1.381.025	0,38%
INTESA SANPAOLO	EURO	3.050.205	8.063.217	2,19%
MEDIOBANCA SPA	EURO	163.374	1.830.606	0,50%
MONCLER SPA	EURO	54.450	3.032.865	0,82%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	1.934.254	1.682.878	0,46%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	590.000	600.567	0,16%
NEXI SPA	EURO	177.090	1.311.529	0,36%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.784.696	3.187.335	0,87%
POSTE ITALIANE SPA	EURO	156.245	1.605.417	0,44%
PRYSMIAN SPA	EURO	72.310	2.977.003	0,81%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EURO	32.537	1.588.782	0,43%
REPLY SPA	EURO	9.806	1.171.817	0,32%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	534.000	612.407	0,17%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	512.000	525.169	0,14%
SNAM SPA	EURO	638.170	2.970.681	0,81%
STELLANTIS NV	EURO	441.765	9.343.330	2,54%
STMICROELECTRONICS NV	EURO	114.846	5.192.188	1,41%
TENARIS SA	EURO	114.286	1.799.433	0,49%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EURO	361.140	2.728.052	0,74%
UNICREDIT SPA	EURO	292.986	7.197.201	1,96%
UNIPOL GRUPPO SPA	EURO	262.576	1.355.417	0,37%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.474.100	1.254.715	0,34%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.633.000	1.397.760	0,38%
US TREASURY N/B 2,25% 15/05/41	USD	1.957.100	1.352.285	0,37%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.795.000	1.574.115	0,43%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.430.000	1.064.917	0,29%
US TREASURY N/B 5% 31/10/25	USD	3.714.500	3.400.472	0,92%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	4.065.100	4.033.485	1,10%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>367.809.401</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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 2023 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>64.881.450</b>	<b>18,47%</b>
Italia	14.799.434	4,21%
Altri Paesi EU	35.521.583	10,11%
Stati Uniti	14.469.508	4,12%
Giappone	21.666	0,01%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	69.259	0,02%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>286.330.723</b>	<b>81,53%</b>
Italia	75.419.473	21,47%
Altri Paesi EU	58.497.873	16,66%
Stati Uniti	145.604.350	41,46%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	6.809.027	1,94%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>351.212.173</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	14.077.751
Titoli di capitale denominati in valuta	36.859.575
<b>Totale</b>	<b>50.937.326</b>

(\*) 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 2023 è pari a 7,3.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2023, 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	62.018.252	68.547.764	130.566.016
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	38.750.933	23.229.579	61.980.512
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	86.467.648	2.220.000	88.687.648
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	25.032.687	118.321.692	143.354.379
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>212.269.520</b>	<b>212.319.035</b>	<b>424.588.555</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023.

### 3.2 Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2023 è pari a euro 3.621.864 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 2023 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 2023 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti, ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto percepita nel mese di dicembre 2023 e sono pari ad euro 1.640.219.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2023 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
a) Contributi per le prestazioni	19.156.443	19.093.998
b) Anticipazioni	-3.035.450	-3.185.802
c) Trasferimenti e riscatti	-11.968.403	-10.661.742
d) Trasformazione in rendita	-517.584	-737.977
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.785.103	-5.905.705
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.398	-2.790
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>-2.152.495</b>	<b>-1.400.018</b>

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 2023, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2023
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.235.134	1.183.842
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	1.217.949	5.053.705
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	115.194	0
Quote di O.I.C.R.	0	41.699.020
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	37.272
<b>Totale</b>	<b>2.568.277</b>	<b>47.973.838</b>
Oneri di Negoziazione	0	-10.650
<b>Totale</b>	<b>2.568.277</b>	<b>47.963.188</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 34;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro 1.882.

## 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 2023, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	5.827.384
A carico degli aderenti	56.908
<b>Totale (*)</b>	<b>5.884.292</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	14.461
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	9.546
<b>Totale (*)</b>	<b>24.007</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2023 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 8.700.078, 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 34.540.

Roma, 22 marzo 2024

Per il Gruppo digitalmente da Chiara

Costanza Francesca Soldano

Data: 22/03/2024 20:28:12

L'Amministratore Delegato

Chiara Costanza Francesca SOLDANO

## COMPARTO GARANTITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

#### 2. COMPARTO GARANTITA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

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

Comparto Garantita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.876.380,32	160.811.580
Quote emesse	1.914.857,04	24.204.301
Quote annullate	-1.300.153,81	-16.382.521
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	13.491.083,55	173.094.362

(\*) 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, 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 2023 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2023	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	45.263	513.537	0,32%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	408.605	8.078.121	4,96%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	69.962	10.087.172	6,19%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	52.300	7.455.888	4,57%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	54.034	8.325.018	5,11%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	66.000	6.607.920	4,05%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	93.233	9.482.709	5,82%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	45.013	5.694.628	3,49%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	29.412	3.240.908	1,99%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	5.341	1.581.256	0,97%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/33	EURO	410.141	423.561	0,26%
BOT ZC 12/01/24	EURO	13.036.000	13.024.137	7,99%
BOT ZC 12/04/24	EURO	8.667.000	8.585.704	5,27%
BOT ZC 14/02/24	EURO	11.635.000	11.586.598	7,11%
BOT ZC 14/06/24	EURO	9.009.000	8.867.018	5,44%
DE GOV ZC 19/06/24	EURO	13.263.288	13.047.892	8,01%
DUTCH TREASURY CERT ZC 27/03/24	EURO	8.643.355	8.571.702	5,26%
FINNISH GOVERNMENT 3,00% 15/09/33	EURO	412.000	427.256	0,26%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 17/04/24	EURO	14.425.910	14.273.572	8,76%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 21/02/24	EURO	8.886.294	8.842.396	5,43%
FRTR 3 05/25/33	EURO	410.614	427.125	0,26%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,50% 15/07/33	EURO	418.512	424.781	0,26%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90% 20/02/33	EURO	406.000	416.442	0,26%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 07/06/24	EURO	13.195.000	12.995.096	7,97%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>162.980.438</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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 2023 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>152.517.206</b>	<b>94,04%</b>
Italia	45.591.372	28,11%
Altri Paesi EU	80.886.414	49,88%
Stati Uniti	25.848.549	15,94%
Giappone	45.481	0,03%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	145.390	0,09%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>9.659.377</b>	<b>5,96%</b>
Italia	87.127	0,05%
Altri Paesi EU	1.494.129	0,92%
Stati Uniti	8.078.121	4,98%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>162.176.583</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	-
Titoli di capitale denominati in valuta	513.537
<b>Totale</b>	<b>513.537</b>

(\*) 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 2023 è pari a 1,6.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2023, 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	189.124.473	182.268.323	371.392.796
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	3.161.568	1.233.033	4.394.601
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	8.339.814	7.147.132	15.486.946
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>200.625.855</b>	<b>190.648.488</b>	<b>391.274.343</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui titoli e sui c/c alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023.

Le voci 20) dell'attivo e del passivo si riferiscono alle garanzie di risultato sulle posizioni individuali accantonate al 31 dicembre 2023 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

### 3.2 – Crediti di imposta

La voce “crediti di imposta” al 31 dicembre 2023 è pari a euro 1.269.425 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 2023 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 2023 relativo alle commissioni di gestione riferite al quarto trimestre dell'esercizio e a quelle a carico degli aderenti ed il debito maturato e non liquidato nei confronti dell'Erario relativo alla ritenuta di acconto trattenuta nel mese di dicembre 2023 ed è pari ad euro 745.550.

### 3.3 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2023 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
a) Contributi per le prestazioni	17.267.040	17.446.413
b) Anticipazioni	-990.876	-1.255.192
c) Trasferimenti e riscatti	-81.756	-1.271.379
d) Trasformazione in rendita	-848.134	-763.395
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.513.153	-6.830.549
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.632	-1.514
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>7.831.488</b>	<b>7.324.384</b>

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 2023 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2023
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.581.072	1.291.728
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	363.125	0
Quote di O.I.C.R.	0	4.032.179
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-26.450
<b>Totale</b>	<b>1.944.197</b>	<b>5.297.457</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.944.197</b>	<b>5.297.457</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 34;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -1.752.

## 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 2023, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.968.103
A carico degli aderenti	33.745
<b>Totale (*)</b>	<b>2.001.848</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	6.631
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.722
<b>Totale (*)</b>	<b>15.353</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2023 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 795.409, 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 24.036.

Roma, 22 marzo 2024

Firmato digitalmente da: Chiara Costanza Francesca Soldano della AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.  
 Data: 22/03/2024 09:13  
 L'Amministratore Delegato  
 Chiara Costanza Francesca SOLDANO



RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE

---



## STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2023		31/12/2022	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	2.632.988		3.513.636	
b) Debiti Verso Aderenti		2.632.988		3.513.636
<b>TOTALE:</b>	<b>2.632.988</b>	<b>2.632.988</b>	<b>3.513.636</b>	<b>3.513.636</b>

## CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale		-
a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	1.005.722	877.139
b) Erogazioni in forma di Rendita	1.005.722	877.139

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della

Firmato digitalmente da Chiara  
 Costanza Francesca Solbano  
 Data: 22/03/2024 20:28:10  
 AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.  
 Direzione Generale Solbano



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 2023 si sono aggiunte 44 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 2023 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2023 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	328	25	353	978.941	26.781	1.005.722
<b>TOTALE</b>	<b>328</b>	<b>25</b>	<b>353</b>	<b>978.941</b>	<b>26.781</b>	<b>1.005.722</b>

Roma, 22 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione della

AXA MPS Firmato digitalmente da Chiara

Costanza-Francesca Soldano

Data: 22/03/2024 20:33:55

Chiara Costanza-Francesca SOLDANO



Allegato Sostenibilità - RENDICONTO ANNUALE

---



# MPS

## PREVIDENZA PER TE



Via Aldo Fabrizi 9 - 00128 Roma



800231187



Modulo on line (webform)  
axampsvita@legalmail.it



www.axa-mps.it

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

### '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.**

*(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)*

Il Rendiconto annuale al 31/12/2023 di “Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22/03/2024.