



*AXA MPS PREVIDENZA PER TE* /

## Fondo Pensione Aperto

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

## Esercizio 2020

## Rendiconto annuale

Allegato al Bilancio 2020 dell'intermediario gestore AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. ai sensi della deliberazione 16 gennaio 2002 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione





## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---





## 1. PREMESSA

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

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

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

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

Il 2020 era iniziato molto bene, data la migliore prospettiva su molti dei fattori destabilizzanti del 2019 quali guerra commerciale e Brexit. Tuttavia, la situazione è cambiata radicalmente ed il primo trimestre del 2020 passerà probabilmente alla storia poiché la rapida diffusione del virus COVID-19 si è trasformata in una pandemia globale che ha portato il governo a prendere misure drastiche (quali ad esempio il lockdown) per limitare il contagio. Per limitare lo shock economico, le banche centrali e i governi hanno adottato massicce misure di politica monetaria e fiscale. Il 2020 si è chiuso tuttavia con rendimenti positivi e caratterizzato da elevata volatilità. Nel primo trimestre 2020 si è infatti assistito ad un ribasso significativo dei mercati azionari e delle materie per poi osservare una ripresa nei trimestri successivi ed una accelerazione nella parte finale dell'anno.

I mercati sono stati assicurati dalla rapida azione intrapresa dai governi e dalle banche centrali per fornire liquidità. Il quarto trimestre 2020 ha visto guadagni molto marcati sui mercati finanziari poiché l'annuncio di vaccini per il trattamento del COVID-19 apriva la prospettiva ad un 2021 in cui si sarebbe tornati alla normalità. Anche il rischio politico è diminuito con l'elezione del democratico Joe Biden come 46° presidente degli Stati Uniti sebbene il passaggio di consegne dall'amministrazione Trump sia stato prevedibilmente disordinato poiché il presidente Trump si è inizialmente rifiutato di accettare i risultati delle elezioni. Allo stesso modo, in Europa è stato trovato un accordo dell'ultimo minuto per la Brexit. I rendimenti delle obbligazioni sono risultati positivi nel 2020 in quanto gli investitori inizialmente cercavano sicurezza ed in seguito poiché le banche centrali prevedevano tassi più bassi per un periodo prolungato, nonostante i deficit crescenti e l'assenza di inflazione. Il rendimento del Treasury USA a 10 anni è passato da un massimo dell'1,89% a uno 0,50% all'inizio di aprile per concludere l'anno allo 0,9%. I rendimenti obbligazionari hanno iniziato a risalire a dicembre 2020 quando i mercati hanno iniziato a scontare il potenziale impatto inflazionistico dell'enorme stimolo e dell'attuazione di alcuni dei programmi elettorali di Biden. I rendimenti azionari sono stati guidati dalle prospettive di utili piuttosto che dalla crescita degli utili. In termini di valute, l'euro è stato forte. L'USD si è deprezzato del -8,21%, la sterlina del -5,35%, lo yen del -3,45%. Il franco svizzero si è apprezzato solo dello 0,23%.

### LA SOSTENIBILITÀ DEGLI INVESTIMENTI (ESG)

Nel corso del 2020 non sono stati presi in considerazione fattori ESG nella gestione delle risorse. Riguardo all'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio si segnala che gli investimenti azionari sono attuati tramite sottoscrizione di azioni dirette o anche 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 MONETA

La performance assoluta è stata positiva nel 2020. Il fondo è stato leggermente sottopesato sui titoli di stato preferendo classi di attività a rendimento più elevato e con prestazioni migliori come il credito, High Yield e il debito dei mercati emergenti. I T bills dell'Eurozona hanno avuto rendimenti negativi a -0,39%, mentre il credito, High Yield e il debito dei mercati emergenti hanno tutti fornito rendimenti positivi insieme al credito USA che ha contribuito maggiormente con un +10,26%.

## COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

L'anno è stato molto volatile ma le performance assolute sono risultate positive. Il benchmark azionario ha prodotto rendimenti positivi trainato dalla forte performance del mercato statunitense, cresciuto di quasi il 18% in valuta locale. Bene anche il mercato giapponese che ha guadagnato il 7,4% in yen e il 3,3% in euro. I rendimenti delle azioni europee e italiane sono stati più deboli, rispettivamente a -5,37% e -5,56%. Le obbligazioni hanno prodotto rendimenti positivi con la migliore performance dei titoli di stato in euro al + 5,15%, obbligazioni indicizzate al 3,13% e credito della zona euro all'1,51%.

La performance delle obbligazioni globali è stata frenata dal deprezzamento della valuta rispetto all'euro. Quest'anno la nostra posizione di asset allocation è stata negativa a causa del posizionamento nel primo trimestre in cui si è sovrappesato la componente azionaria e sottopesato quella obbligazionaria. La nostra posizione di asset allocation è stata relativamente attiva quest'anno. Abbiamo iniziato con una posizione di sovrappeso sugli asset di rischio che è stata tagliata a marzo, quando la pandemia sembrava più preoccupante. Siamo rimasti neutrali a maggio ed in estate siamo tornati a sovrappeso. Abbiamo nuovamente rafforzato l'orientamento ciclico nel quarto trimestre rafforzando l'esposizione italiana ed europea rispetto agli Stati Uniti che continuiamo a preferire. Abbiamo leggermente sovrappesato l'Euro Credit IG e abbiamo beneficiato dell'alfa generato. Continuiamo a sottopesare obbligazioni globali e detenere solo UST e Gilt - questo ha avuto un impatto negativo sull'allocation poiché i rendimenti sono diminuiti ma le valute si sono deprezzate. Alla fine dell'anno i portafogli erano in sovrappeso di circa il 4% su Azioni e sottopesati su Obbligazioni. All'interno delle azioni la nostra preferenza è per Italia, Europa e Stati Uniti.

## COMPARTO GARANTITA

La performance assoluta è stata leggermente negativa nel 2020 dove è stata attuata una strategia di diversificazione come il credito USA, High Yield USA e il Short Duration High Yield. Il gestore ha privilegiato queste strategie rispetto agli Euro T Bills. Le azioni complessive hanno pesato sui rendimenti annuali, ma hanno registrato una accelerazione positiva nel quarto trimestre. La nostra esposizione alle azioni è variata ed a fine anno si è attestata intorno al 6%, con una preferenza per l'Italia, l'Europa e gli Stati Uniti. Nell'ambito dell'allocation del fixed income, le strategie di diversificazione (High Yield USA, High Yield Short Duration Europeo, US Short Duration Credit) hanno tutte fornito rendimenti positivi rispetto ai Titoli del Tesoro dell'Eurozona che erano negativi a -0,39%. I migliori rendimenti sono stati ottenuti da US Credit Hedged in Euro al +10,26%.

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



Serie storica del valore delle quote (\*)

Anno	Comparti				
	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
31/12/2010	15,376	15,242	14,566	14,881	12,984
31/12/2011	15,631	15,127	14,067	14,123	13,097
31/12/2012	16,058	16,322	15,621	15,902	13,294
31/12/2013	15,932	17,131	17,256	18,509	13,397
31/12/2014	16,291	18,307	18,777	20,358	13,411
31/12/2015	16,378	19,082	20,164	22,217	13,338
31/12/2016	16,385	19,359	20,188	22,052	13,217
31/12/2017	16,498	19,800	21,402	24,127	13,254
31/12/2018	16,135	19,182	20,132	22,110	12,953
31/12/2019	16,705	20,747	22,759	25,756	13,193
31/12/2020	16,979	21,067	23,364	26,702	13,152

(\*) Le quote riportate sono quelle di chiusura di Rendiconto che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno. Ad esempio, nell'anno 2020 l'ultima quota è quella del 30 dicembre.

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

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

Comparto	Riferimento	2017	2018	2019	2020
MONETA	Quota netta	0,70%	-2,30%	3,53%	1,64%
	Benchmark	2,90%	-2,26%	5,30%	2,72%
STABILITA'	Quota netta	2,28%	-3,26%	8,16%	1,54%
	Benchmark	1,78%	-1,96%	9,02%	3,87%
MISTA	Quota netta	6,02%	-6,15%	13,05%	2,66%
	Benchmark	3,77%	-3,98%	13,93%	5,25%
CRESCITA	Quota netta	9,41%	-8,65%	16,49%	2,97%
	Benchmark	5,42%	-5,71%	17,56%	6,69%
GARANTITA	Quota netta	0,28%	-2,31%	1,85%	-0,31%
	Benchmark	-*	-	-	-

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

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



Comparto	Ultimi 3 anni		Ultimi 5 anni	
	Linea	Benchmark	Linea	Benchmark
Moneta	0,96%	1,87%	0,72%	2,04%
Stabilità	2,09%	4,39%	2,00%	3,50%
Mista	2,97%	6,26%	2,99%	5,10%
Crescita	3,20%	7,98%	3,61%	6,53%
Garantita (*)	-0,26%	-	-0,28%	-

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

### 3. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE

In termini di aderenti il Fondo AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo con 306 nuove adesioni.

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2020	Iscritti al 31/12/2019	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	71.220	70.895	325	0,46%
Adesioni Collettive	598	617	-19	-3,08%
<b>Totale</b>	<b>71.818</b>	<b>71.512</b>	<b>306</b>	<b>0,43%</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 31/12/2020	Iscritti al 31/12/2019	Variazione	Variazione %
Moneta	6.629	6.467	162	2,51%
Stabilità	14.416	14.179	237	1,67%
Mista	23.055	22.964	91	0,40%
Crescita	26.708	26.383	325	1,23%
Garantita	10.638	10.468	170	1,62%
<b>Totali</b>	<b>81.446</b>	<b>80.461</b>	<b>985</b>	<b>1,22%</b>

AXA MPS Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo del patrimonio passando da 803 milioni del 2019 ai 842 milioni del 2020, con un aumento pari al 4,84%.

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 2020	Anno 2019	Variazione %
Moneta	6.885.639	7.847.616	-12,26%
Stabilità	14.756.213	15.987.126	-7,70%
Mista	16.181.245	16.956.738	-4,57%
Crescita	17.746.554	16.498.457	7,56%
Garantita	17.494.211	19.415.553	-9,90%
<b>Totale</b>	<b>73.063.862</b>	<b>76.705.490</b>	<b>-4,75%</b>

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

## 4. ONERI DI GESTIONE

Nel 2020 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-549.541	-1.531.552	-3.215.901	-4.083.500	-1.239.680
Altri oneri	-2.320	-5.327	-6.616	-7.044	-6.701
Oneri di negoziazione	0	0	0	0	0
Oneri Fiscali	-28	-28	-28	-28	-28
<b>Totale</b>	<b>-551.889</b>	<b>-1.536.907</b>	<b>-3.222.545</b>	<b>-4.090.572</b>	<b>-1.246.409</b>

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

### Moneta

Tipologia	31/12/2020	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-549.541	-7,98%	-1,05%
Altri oneri	-2.320	-0,03%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-28	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-551.889</b>	<b>-8,02%</b>	<b>-1,06%</b>

### Stabilità

Tipologia	31/12/2020	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.531.552	-10,38%	-1,03%
Altri oneri	-5.327	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-28	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-1.536.907</b>	<b>-10,42%</b>	<b>-1,04%</b>



## Mista

Tipologia	31/12/2020	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-3.215.901	-19,87%	-1,30%
Altri oneri	-6.616	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-28	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-3.222.545</b>	<b>-19,92%</b>	<b>-1,30%</b>

## Crescita

Tipologia	31/12/2020	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-4.083.500	-23,03%	-1,45%
Altri oneri	-7.044	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-28	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-4.090.572</b>	<b>-23,07%</b>	<b>-1,45%</b>

## Garantita

Tipologia	31/12/2020	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.239.680	-7,11%	-1,16%
Altri oneri	-6.701	-0,04%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-28	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-1.246.409</b>	<b>-7,15%</b>	<b>-1,16%</b>

## 5. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

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

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

La Delibera COVIP del 13 gennaio 2021 stabilisce la predisposizione del "Documento sul sistema di governo societario afferente alla gestione dei fondi pensione aperti" che verrà pubblicato nel sito del Fondo pensione entro il 31 luglio 2021, unitamente al rendiconto per il 2020, 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.



## 6. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO

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

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

## 7. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE

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

## 8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

In linea con quanto previsto dalla circolare Covip del 29 Luglio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha deliberato in data 11/12/2020 la Revoca dell'Organismo di Sorveglianza del Fondo Pensione.

Il Consiglio di Amministrazione della Compagnia in data 11/12/2020, ha deliberato la Fusione del Fondo pensione AXA MPS Previdenza in Azienda in AXA MPS previdenza per Te con effetto 30/09/2021. È stata presentata istanza presso la COVIP tutt'ora in fase di approvazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Compagnia in data 11/12/2020 ha deliberato il cambio del Nome del Fondo Pensione da "AXA MPS Previdenza per Te" a "Previdenza per Te" e l'eliminazione delle spese di adesione di importo pari a 25 euro in caso di adesione collettiva. Tali variazioni sono previste con effetto 01/10/2021.

## 9. 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.

Il contesto macroeconomico rimane comunque fortemente caratterizzato ed influenzato dall'andamento della pandemia da COVID 19, dalle incognite introdotte dal diffondersi delle varianti del virus, dalle difficoltà di produzione e distribuzione di massa dei vaccini e quindi dalla necessità di dover ancora ricorrere, in via prevalente, a chiusure mirate per contrastarne la diffusione.

Nell'esercizio 2021 proseguirà l'impegno della Compagnia per raggiungere gli obiettivi del Gruppo AXA, puntando ancora una volta sull'eccellenza che contraddistingue la rete di vendita degli Agenti, nonché sul processo di trasformazione, innovazione ed attenzione al cliente. È quindi possibile ritenere che l'andamento economico della Compagnia possa confermare e migliorare i buoni risultati industriali evidenziati nell'esercizio 2020.



## 10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

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

Roma, 23 marzo 2021

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

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



## RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO

---



## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Moneta

		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>52.478.417</b>	<b>50.563.653</b>
	a) Depositi bancari	3.148.085	5.294.613
	a.2) Conto di liquidità	2.396.808	4.034.172
	a.3) Conto del gestore	691.530	1.196.221
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	59.747	64.220
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.567.943	10.245.587
	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.	38.732.343	34.994.076
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	30.045	29.377
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>52.478.417</b>	<b>50.563.653</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>168.487</b>	<b>251.256</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	168.487	251.256
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>186.192</b>	<b>138.095</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>354.678</b>	<b>389.351</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>52.123.739</b>	<b>50.174.302</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>203.356</b>	<b>100.082</b>

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Moneta

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.222.223</b>	<b>3.731.108</b>
a) Contributi per le prestazioni	4.314.403	4.638.639
b) Anticipazioni	-308.306	-442.319
c) Trasferimenti e riscatti	-418.511	1.186.145
d) Trasformazione in rendita	-203.356	-100.082
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.161.567	-1.467.030
f) Premi per prestazioni accessorie	-440	-188
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		-84.057
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>1.552.128</b>	<b>2.507.231</b>
a) Dividendi ed interessi	48.113	65.015
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.507.307	2.444.455
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	-28	-24
g) Sopravvenienze	-3.264	-2.215
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-644.708</b>	<b>-536.050</b>
a) Società di gestione	-642.388	-533.840
a.1) per commissioni a carico del fondo	-549.540	-522.891
a.2) per commissioni a carico aderenti	-92.847	-10.949
b) Altri oneri	-2.320	-2.210
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-2.320	-2.210
<b>Proventi</b>	<b>5.985</b>	<b>6.326</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	5.985	6.326
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>2.135.629</b>	<b>5.708.615</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-186.192</b>	<b>-371.923</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>1.949.437</b>	<b>5.336.692</b>

Roma, 23 marzo 2021

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



## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>149.324.152</b>	<b>141.356.691</b>
	a) Depositi bancari	7.981.183	9.099.057
	a.2) Conto di liquidità	3.333.564	6.398.730
	a.3) Conto del gestore	4.097.273	1.019.439
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	550.346	1.680.888
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.301.986	60.027.967
	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.	79.388.188	71.650.632
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	652.795	579.035
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>149.324.152</b>	<b>141.356.691</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>428.095</b>	<b>710.723</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	428.095	710.723
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>444.377</b>	<b>1.259.753</b>
<b>100</b>	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>872.472</b>	<b>1.970.476</b>
	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>148.451.680</b>	<b>139.386.215</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>535.098</b>	<b>681.987</b>





## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.965.570</b>	<b>5.156.247</b>
a) Contributi per le prestazioni	10.583.432	10.653.614
b) Anticipazioni	-745.459	-993.247
c) Trasferimenti e riscatti	247.750	61.500
d) Trasformazione in rendita	-535.098	-725.251
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.583.876	-3.597.346
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.180	-947
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		-242.076
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>4.332.627</b>	<b>13.910.517</b>
a) Dividendi ed interessi	1.676.079	1.683.243
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.666.736	12.228.764
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	-28	-24
g) Sopravvenienze	-10.160	-1.466
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-1.801.623</b>	<b>-1.506.395</b>
a) Società di gestione	-1.796.296	-1.501.318
a.1) per commissioni a carico del fondo	-1.531.551	-1.472.877
a.2) per commissioni a carico aderenti	-264.744	-28.441
b) Altri oneri	-5.327	-5.077
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-5.327	-5.077
<b>Proventi</b>	<b>13.268</b>	<b>16.628</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	13.268	16.628
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>9.509.842</b>	<b>17.576.997</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-444.377</b>	<b>-2.246.977</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>9.065.465</b>	<b>15.330.020</b>

Roma, 23 marzo 2021

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



## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Mista

		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>249.777.981</b>	<b>243.688.640</b>
	a) Depositi bancari	7.953.599	6.683.768
	a.2) Conto di liquidità	3.740.518	4.040.480
	a.3) Conto del gestore	3.445.507	666.076
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	767.574	1.977.212
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	45.668.598	49.365.818
	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.	195.613.607	187.031.726
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	542.177	607.328
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>249.777.981</b>	<b>243.688.640</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>889.050</b>	<b>1.371.634</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	889.050	1.371.634
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.343.886</b>	<b>3.052.472</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.232.936</b>	<b>4.424.106</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>247.545.045</b>	<b>239.264.534</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>968.489</b>	<b>329.083</b>

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Mista

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.376.403</b>	<b>1.466.590</b>
a) Contributi per le prestazioni	13.240.916	13.234.394
b) Anticipazioni	-1.136.695	-2.353.732
c) Trasferimenti e riscatti	-3.526.817	-4.774.647
d) Trasformazione in rendita	-968.488	-329.082
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.230.523	-3.896.110
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.990	-1.921
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		-412.312
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>10.889.303</b>	<b>37.078.355</b>
a) Dividendi ed interessi	1.390.017	1.596.998
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.509.664	35.477.373
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	-28	-22
g) Sopravvenienze	-10.350	4.006
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-3.662.729</b>	<b>-3.294.932</b>
a) Società di gestione	-3.656.113	-3.288.652
a.1) per commissioni a carico del fondo	-3.215.901	-3.251.500
a.2) per commissioni a carico aderenti	-440.212	-37.152
b) Altri oneri	-6.616	-6.280
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.616	-6.280
<b>Proventi</b>	<b>21.420</b>	<b>25.718</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	21.420	25.718
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>9.624.397</b>	<b>35.275.731</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.343.886</b>	<b>-6.374.044</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>8.280.511</b>	<b>28.901.687</b>

Roma, 23 marzo 2021

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

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Crescita

		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>285.297.489</b>	<b>277.445.576</b>
	a) Depositi bancari	7.470.736	5.936.995
	a.2) Conto di liquidità	3.315.139	3.238.659
	a.3) Conto del gestore	3.364.064	862.114
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	791.534	1.836.222
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.336.775	25.391.371
	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.	254.204.536	245.801.690
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi	285.441	315.520
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>285.297.489</b>	<b>277.445.576</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.127.060</b>	<b>1.682.511</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	1.127.060	1.682.511
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.911.993</b>	<b>4.028.878</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.039.053</b>	<b>5.711.389</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>282.258.436</b>	<b>271.734.187</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>308.583</b>	<b>469.902</b>

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Crescita

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.868.504</b>	<b>-453.817</b>
a) Contributi per le prestazioni	14.516.100	14.091.054
b) Anticipazioni	-1.559.354	-2.192.850
c) Trasferimenti e riscatti	-6.257.240	-8.571.107
d) Trasformazione in rendita	-308.582	-469.901
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.520.601	-2.811.543
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.819	-1.466
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		-498.004
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>14.175.433</b>	<b>51.959.049</b>
a) Dividendi ed interessi	701.191	877.733
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.483.889	51.068.407
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	-28	-22
g) Sopravvenienze	-9.619	12.931
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-4.633.331</b>	<b>-4.263.250</b>
a) Società di gestione	-4.626.287	-4.256.443
a.1) per commissioni a carico del fondo	-4.083.500	-4.208.758
a.2) per commissioni a carico aderenti	-542.787	-47.685
b) Altri oneri	-7.044	-6.807
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
- b.3) contributo di vigilanza	-7.044	-6.807
<b>Proventi</b>	<b>25.636</b>	<b>30.268</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	25.636	30.268
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>12.436.242</b>	<b>47.272.250</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.911.993</b>	<b>-9.338.371</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>10.524.249</b>	<b>37.933.879</b>

Roma, 23 marzo 2021

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

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Garantita

		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>111.353.451</b>	<b>102.507.048</b>
	a) Depositi bancari	5.497.111	10.323.677
	a.2) Conto di liquidità	3.974.057	9.068.048
	a.3) Conto del gestore	1.493.383	1.224.583
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	29.671	31.046
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.649.765	51.116.002
	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.	49.041.869	41.057.481
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	164.706	9.888
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>	<b>6.855.856</b>	<b>6.139.894</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>59.428</b>	<b>54.591</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>118.268.735</b>	<b>108.701.533</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>6.855.856</b>	<b>6.139.894</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>388.929</b>	<b>571.699</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	388.929	571.699
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>7.244.785</b>	<b>6.711.593</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>111.023.950</b>	<b>101.989.940</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>290.456</b>	<b>161.909</b>

# Rendiconto annuale Esercizio 2020



## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Garantita

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>9.474.975</b>	<b>12.297.003</b>
a) Contributi per le prestazioni	13.332.129	13.403.478
b) Anticipazioni	-1.217.722	-578.391
c) Trasferimenti e riscatti	1.360.352	2.578.168
d) Trasformazione in rendita	-290.456	-161.909
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.708.025	-2.757.537
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.303	-914
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		-185.892
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>940.395</b>	<b>3.223.144</b>
a) Dividendi ed interessi	-5.247	42.414
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	953.796	3.189.355
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	-28	-22
g) Sopravvenienze	-8.126	-8.604
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-1.451.774</b>	<b>-1.161.842</b>
a) Società di gestione	-1.445.073	-1.155.439
a.1) per commissioni a carico del fondo	-1.239.680	-1.130.534
a.2) per commissioni a carico aderenti	-205.393	-24.905
b) Altri oneri	-6.701	-6.403
b.1) compensi al Dirigente Responsabile		
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.701	-6.403
<b>Proventi</b>	<b>10.986</b>	<b>12.066</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	10.986	12.066
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>8.974.582</b>	<b>14.370.370</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>59.428</b>	<b>-407.562</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>9.034.010</b>	<b>13.962.808</b>

Roma, 23 marzo 2021

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







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

---





## INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

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

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 31/12/2070 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.

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

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

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

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

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

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

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



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

Il 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.

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

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

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

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

### b.1) Valutazione degli investimenti

Alla data del 31/12/2020 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 corrente alla data dell'ultima chiusura del mese di dicembre 2020, utilizzando la rilevazione ufficiale effettuata dalla Banca Centrale Europea (BCE).

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

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

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

### c.1) Proventi

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

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

### c.2) Oneri

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

Imposta sostitutiva: calcolata sulla base dell'attuale normativa, applicando un'aliquota del 20,00% sul risultato netto maturato per ciascun periodo d'imposta.

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

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

Commissioni di gestione a carico degli aderenti: sono state calcolate nella misura fissa prevista pari ad euro 25,00 (vedi art.15, punto b1, del Regolamento del Fondo) per ogni aderente che, alla data di valorizzazione del 31/12/2020, risulti titolare di almeno una contribuzione al Fondo superiore od uguale a detto importo.



## d) Categorie e composizione degli aderenti

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

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

Comparto	Aderenti al 31/12/2020	Aderenti al 31/12/2019	Saldo aderenti acquisti nel periodo
Moneta	6.629	6.467	162
Stabilità	14.416	14.179	237
Mista	23.055	22.964	91
Crescita	26.708	26.383	325
Garantita	10.638	10.468	170
<b>Totale</b>	<b>81.446</b>	<b>80.461</b>	<b>985</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	3.003.401,260	50.174.302
Quote emesse	412.379,155	6.887.835
Quote annullate	-346.058,165	-5.752.473
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	3.069.722,250	52.123.739

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

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

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



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

### ATTIVITÀ

#### 3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2020 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2020	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	94.913	14.291.050	28,99%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	76.223	8.991.265	18,24%
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	58.535	6.687.038	13,56%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	58.019	6.197.009	12,57%
BOT ZC 12/11/21	EURO	3.908.000	3.924.804	7,96%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 10/09/21	EURO	3.040.000	3.053.589	6,19%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	16.982	2.565.980	5,20%
BOT ZC 14/07/21	EURO	712.000	714.634	1,45%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/07/21	EURO	706.000	708.217	1,44%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	400.000	424.616	0,86%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	151.000	228.155	0,46%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	95.000	157.938	0,32%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	139.000	147.874	0,30%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	96.253	144.231	0,29%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	98.000	120.844	0,25%
FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021	EURO	110.000	113.497	0,23%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	59.229	102.643	0,21%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	81.000	102.546	0,21%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	88.000	100.485	0,20%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	84.000	95.893	0,19%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	82.000	86.620	0,18%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	67.000	82.847	0,17%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	70.000	73.700	0,15%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21	EURO	43.000	43.837	0,09%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	20.000	34.283	0,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	30.000	31.118	0,06%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	26.000	28.257	0,06%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	25.000	26.589	0,05%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021	EURO	20.000	20.727	0,04%
<b>Totale generale (*)</b>		<b>tot</b>	<b>49.300.286</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 31/12/2020 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2020 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2020 è la seguente:





Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>48.782.653</b>	<b>100,00%</b>
Italia	7.557.268	15,49%
Altri Paesi EU	17.407.920	35,68%
Stati Uniti	16.764.577	34,37%
Giappone	87.175	0,18%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	6.965.713	14,28%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
Italia	-	0,00%
Altri Paesi EU	-	0,00%
Stati Uniti	-	0,00%
Giappone	-	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	-	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>48.782.653</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.

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 3.194.922,95.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31/12/2020 è pari a 4,1.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2020, 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	3.925.137	19.593.404	23.518.541
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	16.544.313	548.483	17.092.796
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	2.716.585	478.338	3.194.923
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>23.186.035</b>	<b>20.620.225</b>	<b>43.806.260</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2020, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

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



## PASSIVITÀ

### 3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2020 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2020 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 2020.

### 3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 186.192.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
a) Contributi per le prestazioni	4.314.403	4.638.639
b) Anticipazioni	- 308.306	- 442.319
c) Trasferimenti e riscatti	- 418.511	1.186.145
d) Trasformazione in rendita	- 203.356	100.082
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.161.567	1.467.030
f) Premi per prestazioni accessorie	- 440	188
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti	-	84.057
<b>Totale Voce 10</b>	<b>1.222.223</b>	<b>3.731.108</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 31/12/2020, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2020
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.113	10.977
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	1.500.021
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-3.690
<b>Totale</b>	<b>48.113</b>	<b>1.507.307</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>48.113</b>	<b>1.507.307</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -28;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -3.264.

### 4.3 Oneri di gestione

#### a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA che sono, alla data del 31/12/2020, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	549.541
A carico degli aderenti	92.847
<b>Totale (*)</b>	<b>642.388</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	-
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	2.320
<b>Totale (*)</b>	<b>2.320</b>

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



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

#### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2020 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 -186.192, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

#### 4.5 Proventi

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

Roma, 23 marzo 2021

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



## COMPARTO STABILITÀ

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Stabilità	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.718.329,910	139.386.215
Quote emesse	723.329,850	14.776.420
Quote annullate	-395.334,879	-8.062.327
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	7.046.324,881	148.451.679

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

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

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

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

##### ATTIVITÀ

##### 3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2020 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2020	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	410.906	16.796.549	11,94%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	107.124	16.129.661	11,46%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	81.175	16.095.379	11,44%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	98.109	14.824.270	10,54%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	28.367	6.250.668	4,44%
BOT ZC 14/07/21	EURO	5.331.000	5.350.725	3,80%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/07/21	EURO	5.253.000	5.269.494	3,75%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	306.351	4.990.461	3,55%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	3.110.000	3.937.260	2,80%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	3.278.000	3.487.268	2,48%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	2.810.000	3.185.697	2,26%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.567.000	3.006.160	2,14%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	2.625.000	2.996.648	2,13%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,5% 30/04/21	EURO	2.487.000	2.535.422	1,80%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	1.747.000	2.318.863	1,65%
FRANCE (GOVT OF) 3,25% 25/10/2021	EURO	2.029.000	2.093.502	1,49%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	152.157	2.070.221	1,47%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	1.644.000	1.877.251	1,33%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	1.780.000	1.874.073	1,33%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	1.770.000	1.835.986	1,30%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.900.000	1.684.816	1,20%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.545.000	1.640.079	1,17%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.020.000	1.541.179	1,10%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	972.012	1.456.521	1,04%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	821.000	1.364.913	0,97%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	1.108.000	1.363.804	0,97%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.270.000	1.308.255	0,93%
OAT 4% 25/10/38	EURO	750.000	1.291.845	0,92%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	649.789	1.126.071	0,80%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	79.031	1.122.240	0,80%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	78.190	1.108.739	0,79%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.085.000	984.707	0,70%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	900.000	978.111	0,70%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	790.000	840.197	0,60%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	665.000	822.286	0,58%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	510.000	812.705	0,58%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	570.000	702.867	0,50%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	327.275	624.733	0,44%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	430.000	622.494	0,44%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	490.000	517.607	0,37%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	310.000	444.270	0,32%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021	EURO	390.000	404.180	0,29%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	200.000	342.834	0,24%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	350.000	308.177	0,22%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	150.000	184.360	0,13%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	200.000	166.628	0,12%
<b>Totale generale(*)</b>		<b>tot</b>	<b>140.690.174</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 31/12/2020 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2020 non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.



La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2020 era la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>91.637.098</b>	<b>65,55%</b>
Italia	24.620.404	17,61%
Altri Paesi EU	57.365.931	41,03%
Stati Uniti	9.237.844	6,61%
Giappone	98.391	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	314.528	0,22%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>48.168.167</b>	<b>34,45%</b>
Italia	16.262.742	11,63%
Altri Paesi EU	5.906.257	4,22%
Stati Uniti	21.711.425	15,53%
Giappone	3.165.503	2,26%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.122.240	0,80%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>139.805.265</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	8.267.836
Titoli di capitale denominati in valuta	18.777.728
<b>Totale</b>	<b>27.045.564</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.

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 21.021.234,72.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2020 è pari a 4,5.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2020, è determinato dai seguenti importi:





Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	1.503.571	19.431.072	20.934.643
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	28.595.264	8.748.316	37.343.580
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	12.712.420	8.308.815	21.021.235
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>42.811.255</b>	<b>36.488.203</b>	<b>79.299.458</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2020, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

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



## PASSIVITÀ

### 3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2020 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2020 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 2020.

### 3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 444.377.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
a) Contributi per le prestazioni	10.583.432	10.653.614
b) Anticipazioni	- 745.459	- 993.247
c) Trasferimenti e riscatti	247.750	61.500
d) Trasformazione in rendita	- 535.098	- 725.251
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.583.875	- 3.597.346
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.180	- 947
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		- 242.076
<b>Totale Voce 10</b>	<b>6.965.570</b>	<b>5.156.247</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 31/12/2020, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2020
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.676.079	15.774
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	4.709.311
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-2.058.349
<b>Totale</b>	<b>1.676.079</b>	<b>2.666.736</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.676.079</b>	<b>2.666.736</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -28;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -10.160.

## 4.3 Oneri di gestione

### a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA che sono, alla data del 31/12/2020, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.531.552
A carico degli aderenti	264.744
<b>Totale (*)</b>	<b>1.796.296</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	-
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	5.327
<b>Totale (*)</b>	<b>5.327</b>

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



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

#### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2020 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 -444.377, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

#### 4.5 Proventi

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

Roma, 23 marzo 2021

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



## COMPARTO MISTA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Mista	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.512.751,642	239.264.534
Quote emesse	730.927,936	16.228.337
Quote annullate	-648.946,554	-14.270.726
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	10.594.733,024	247.545.045

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

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

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

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

##### ATTIVITÀ

##### 3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2020 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

# Rendiconto annuale Esercizio 2020

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2020	Quota sul Totale delle attività
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	266.758	52.892.776	21,92%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.673.402	43.549.716	18,05%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	174.556	26.282.897	10,89%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	154.206	23.300.527	9,66%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	500.829	20.472.319	8,48%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	78.806	17.364.902	7,20%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	528.739	7.193.927	2,98%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	3.919.500	4.590.045	1,90%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.900.000	3.272.674	1,36%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	202.214	2.871.439	1,19%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.120.000	2.766.645	1,15%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.618.000	2.689.925	1,11%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	2.500.000	2.268.910	0,94%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	1.279.214	2.216.852	0,92%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	2.000.000	2.060.244	0,85%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.271.793	1.905.731	0,79%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	1.500.000	1.899.000	0,79%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	118.837	1.685.104	0,70%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.100.000	1.662.056	0,69%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.000.000	1.337.000	0,55%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	1.600.000	1.333.021	0,55%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.250.000	1.326.925	0,55%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	1.137.000	1.298.318	0,54%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	800.000	1.274.832	0,53%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.410.000	1.241.513	0,51%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	990.000	1.220.769	0,51%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	990.000	1.218.561	0,51%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	900.000	1.194.606	0,50%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	810.000	1.160.835	0,48%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	597.900	1.141.326	0,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	850.000	1.051.042	0,44%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	689.100	997.583	0,41%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	900.000	947.565	0,39%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	600.000	816.804	0,34%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	750.000	797.880	0,33%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	700.000	739.543	0,31%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	410.000	702.810	0,29%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	250.000	307.267	0,13%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	200.000	228.316	0,09%
<b>Totale generale(*)</b>		<b>tot</b>	<b>241.282.205</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 31/12/2020 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31/12/2020 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2020 è la seguente.



Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>94.246.150</b>	<b>39,34%</b>
Italia	18.406.220	7,68%
Altri Paesi EU	58.007.706	24,21%
Stati Uniti	17.159.382	7,16%
Giappone	160.326	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	512.516	0,21%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>145.309.477</b>	<b>60,66%</b>
Italia	53.267.762	22,24%
Altri Paesi EU	16.408.096	6,85%
Stati Uniti	63.929.910	26,69%
Giappone	8.832.270	3,69%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	2.871.439	1,20%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>239.555.627</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	15.708.971
Titoli di capitale denominati in valuta	27.527.360
<b>Totale</b>	<b>43.236.331</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.

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 50.960.042,56.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2020 è pari a 6,9.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2020, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	1.384.487	1.384.487
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	7.997.458	10.633.781	18.631.239
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	25.120.930	25.839.114	50.960.044
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>33.118.388</b>	<b>37.857.382</b>	<b>70.975.770</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31/12/2020, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

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





## PASSIVITÀ

### 3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2020 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2020 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 2020.

### 3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 1.343.886.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
a) Contributi per le prestazioni	13.240.916	13.234.394
b) Anticipazioni	- 1.136.695	- 2.353.732
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.526.817	- 4.774.647
d) Trasformazione in rendita	- 968.488	- 329.082
e) Erogazioni in forma di capitale	- 5.230.523	- 3.896.110
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.990	- 1.921
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		- 412.312
<b>Totale Voce 10</b>	<b>2.376.403</b>	<b>1.466.590</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 31/12/2020, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2020
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.390.017	1.595.753
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	11.148.053
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-3.234.141
<b>Totale</b>	<b>1.390.017</b>	<b>9.509.664</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.390.017</b>	<b>9.509.664</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro -28;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro -10.350.

## 4.3 Oneri di gestione

### a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2020, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	3.215.901
A carico degli aderenti	440.212
<b>Totale (*)</b>	<b>3.656.113</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	-
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	6.616
<b>Totale (*)</b>	<b>6.616</b>

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

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2020 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 -1.343.886, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

## 4.5 Proventi

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

Roma, 23 marzo 2021

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



## COMPARTO CRESCITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Crescita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.550.315,936	271.734.186
Quote emesse	720.986,670	17.746.554
Quote annullate	-628.684,174	-15.395.201
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	10.642.618,432	282.258.436

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

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

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

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

##### ATTIVITÀ

##### 3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2020 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2020	Quota sul Totale delle attività
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	5.292.472	86.214.363	31,06%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	369.387	73.242.054	26,39%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	138.249	30.463.167	10,98%
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	675.508	27.612.649	9,95%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	65.043	9.793.525	3,53%
Axa Rosenberg Japan Enhanced Index Equity - M	EURO	654.455	9.280.176	3,34%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	48.507	7.329.408	2,64%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	362.138	5.142.360	1,85%
AXA ROSEMBERG JAPAN EQUITY ALPHA	JPY	376.812	5.126.836	1,85%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.150.000	2.517.820	0,91%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.157.000	1.923.513	0,69%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.000.000	1.722.460	0,62%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.500.000	1.361.346	0,49%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	880.000	1.329.645	0,48%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.200.000	1.236.146	0,45%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	707.407	1.225.923	0,44%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.345.000	1.192.672	0,43%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	740.000	1.179.220	0,42%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	875.000	1.169.875	0,42%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.163.000	1.024.028	0,37%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	825.000	1.017.308	0,37%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	700.000	1.003.191	0,36%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	960.000	799.813	0,29%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	400.000	685.668	0,25%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	500.000	680.670	0,25%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	326.400	623.062	0,22%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	550.000	581.070	0,21%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	450.000	556.434	0,20%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	361.105	541.101	0,19%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	330.000	350.308	0,13%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	260.000	345.108	0,12%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	220.000	270.395	0,10%
<b>Totale generale(*)</b>		<b>tot</b>	<b>277.541.312</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 31/12/2020 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2020 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2020 è la seguente:



Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>40.088.824</b>	<b>14,51%</b>
Italia	7.567.077	2,74%
Altri Paesi EU	23.058.981	8,35%
Stati Uniti	9.212.052	3,34%
Giappone	59.740	0,02%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	190.974	0,07%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>236.118.362</b>	<b>85,49%</b>
Italia	74.114.913	26,83%
Altri Paesi EU	28.784.647	10,42%
Stati Uniti	113.702.755	41,17%
Giappone	14.373.687	5,20%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	5.142.360	1,86%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>276.207.186</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	9.025.283
Titoli di capitale denominati in valuta	32.581.903
<b>Totale</b>	<b>41.607.186</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.

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 68.454.164,20.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2020 è pari a 7,2.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2020, è determinato dai seguenti importi:



Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	881.960	881.960
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	11.352.916	12.960.100	24.313.016
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	31.771.965	36.682.199	68.454.164
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>43.124.881</b>	<b>50.524.259</b>	<b>93.649.140</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31/12/2020, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

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

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



## PASSIVITÀ

### 3.2 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2020 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2020 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 2020.

### 3.3 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31/12/2020 sono pari a € 1.911.993.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
a) Contributi per le prestazioni	14.516.100	14.091.054
b) Anticipazioni	- 1.559.354	- 2.192.850
c) Trasferimenti e riscatti	- 6.257.240	- 8.571.107
d) Trasformazione in rendita	- 308.582	- 469.901
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.520.601	- 2.811.543
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.819	- 1.466
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		- 498.004
<b>Totale Voce 10</b>	<b>2.868.504</b>	<b>- 453.817</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 31/12/2020, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.





Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2020
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	701.191	1.108.989
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	15.488.961
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-3.114.061
Totale	701.191	13.483.889
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>701.191</b>	<b>13.483.889</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -28;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -9.619.

### 4.3 Oneri di gestione

#### a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2020, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	4.083.500
A carico degli aderenti	542.787
<b>Totale (*)</b>	<b>4.626.287</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	-
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	7.044
<b>Totale (*)</b>	<b>7.044</b>

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

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

#### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2020 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 -1.911.993, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

#### 4.5 Proventi

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

Roma, 23 marzo 2021

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



## COMPARTO GARANTITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Garantita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.730.400,215	101.989.939
Quote emesse	1.340.405,506	17.494.211
Quote annullate	-629.686,176	-8.213.642
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	8.441.119,545	111.023.950

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

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

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

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

##### ATTIVITÀ

##### 3.1 Investimenti

Alla data del 31/12/2020 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:



Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2020	Quota sul Totale delle attività
BOT ZC 14/07/21	EURO	12.734.000	12.781.116	12,09%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 10/09/21	EURO	10.653.000	10.700.619	10,12%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	8.395.000	9.517.412	9,00%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	62.125	9.354.161	8,85%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	63.882	9.125.544	8,63%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 09/07/21	EURO	7.272.000	7.294.834	6,90%
AXA WF European High Yield Bonds MEUR	EURO	60.834	6.873.634	6,50%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	63.622	6.652.974	6,29%
BOT ZC 12/11/21	EURO	6.333.000	6.360.232	6,02%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	48.760	5.751.730	5,44%
SPAIN DEL TESORO ZC 11/06/21	EURO	5.070.000	5.085.210	4,81%
BOT ZC 14/09/21	EURO	4.890.000	4.910.342	4,65%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	190.802	3.108.164	2,94%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	24.370	3.027.241	2,86%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	10.151	2.012.740	1,90%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	8.842	1.948.335	1,84%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	83.616	1.187.347	1,12%
<b>Totale generale(*)</b>		<b>tot</b>	<b>105.691.634</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 31/12/2020 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31/12/2020 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31/12/2020 è la seguente:



Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>90.227.471</b>	<b>91,64%</b>
Italia	34.584.028	35,12%
Altri Paesi EU	38.940.268	39,55%
Stati Uniti	16.463.709	16,72%
Giappone	57.060	0,06%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	182.406	0,19%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>8.234.445</b>	<b>8,36%</b>
Italia	2.097.953	2,13%
Altri Paesi EU	1.840.981	1,87%
Stati Uniti	3.108.164	3,16%
Giappone	-	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.187.347	1,21%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	-	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>98.461.916</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.

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi € 15.430.986,25.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31/12/2020 è pari a 1,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2020, 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	6.360.771	99.838.428	106.199.199
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	105.366.847	6.227.251	111.594.098
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	11.225.334	4.205.652	15.430.986
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>122.952.952</b>	<b>110.271.331</b>	<b>233.224.283</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31/12/2020, come indicato al punto c.1) delle informazioni generali.

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

Le voci 20) dell'attivo e del passivo si riferiscono alle garanzie di risultato sulle posizioni individuali accantonate al 31/12/2020 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

### 3.2 – Crediti di imposta

La voce "crediti di imposta", pari a € 59.428, rappresenta il credito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% del risultato netto di gestione maturato nel periodo, calcolato secondo la normativa fiscale vigente.



## PASSIVITÀ

### 3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31/12/2020 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31/12/2020 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 2020.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
a) Contributi per le prestazioni	13.332.129	13.403.478
b) Anticipazioni	- 1.217.722	- 578.391
c) Trasferimenti e riscatti	1.360.352	2.578.168
d) Trasformazione in rendita	- 290.456	- 161.909
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.708.025	- 2.757.537
f) Premi per prestazioni accessorie	- 1.303	- 914
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		- 185.892
<b>Totale Voce 10</b>	<b>9.474.975</b>	<b>12.297.003</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 31/12/2020 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.



Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31.12.2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31.12.2020
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-5.247	-12.891
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	964.705
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	1.981
<b>Totale</b>	<b>-5.247</b>	<b>953.796</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>-5.247</b>	<b>953.796</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -28;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -8.126.

## 4.3 Oneri di gestione

### a) Società di gestione

Rappresentati dalle commissioni di gestione (le quali non prevedono provvigioni d'incentivo) a favore della AXA MPS Assicurazioni Vita SpA che sono, alla data del 31/12/2020, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.239.680
A carico degli aderenti	205.393
<b>Totale (*)</b>	<b>1.445.073</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	-
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	6.701
<b>Totale (*)</b>	<b>6.701</b>

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





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

#### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2020 l'imposta sostitutiva, di cui all'art.17, comma 1, del D.Lgs. 252/05 risulta a credito del Fondo per il comparto in esame ed è pari ad euro 59.428, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

#### 4.5 Proventi

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

Roma, 23 marzo 2021

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





## RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE

---



## STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2020		31/12/2019	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	2.305.982		1.646.849	
b) Debiti Verso Aderenti		2.305.982		1.646.849
<b>TOTALE:</b>	<b>2.305.982</b>	<b>2.305.982</b>	<b>1.646.849</b>	<b>1.646.849</b>

## CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2020		31/12/2019	
10 Saldo della gestione previdenziale		-		-
a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	569.421		470.214	
b) Erogazioni in forma di Rendita	569.421		470.214	

Roma, 23 marzo 2021

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



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

---





## 1. INFORMAZIONI GENERALI.

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

## 2. FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2020 si sono aggiunte 36 nuove prestazioni pensionistiche.

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

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

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

Al 31/12/2020 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2020 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	200	2	202	564.399	5.022	569.421
<b>TOTALE</b>	<b>200</b>	<b>2</b>	<b>202</b>	<b>564.399</b>	<b>5.022</b>	<b>569.421</b>

Roma, 23 marzo 2021

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



Il Rendiconto annuale al 31/12/2020 di “AXA MPS Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23/03/2021