Rendiconto annuale 2021

PREVIDENZA PER TE

Fondo Pensione Aperto

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

Allegato al Bilancio 2021 dell'intermediario gestore AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. ai sensi della deliberazione 16 gennaio 2002 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE 5
RELAZIONE SULLA GESTIONE 7

1. PREMESSA 9
2. DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI GESTIONE SEGUITA PER OGNI COMPARTO DI INVESTIMENTO 9
3. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE 13
4. ONERI DI GESTIONE 15
5. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP 16
6. RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO 16
7. OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE 17
8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 17
9. I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 19
10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 20

RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO 21
NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO del Rendiconto Annuale 33
INFORMAZIONI GENERALI 35
COMPARTO MONETA 39
COMPARTO STABILITÀ 47
COMPARTO MISTA 55
COMPARTO CRESCITA 63
COMPARTO GARANTITA 71
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE 79
NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale 83

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

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.

In data 30 settembre 2021 il fondo pensione "AXA MPS Previdenza per Te" ha cambiato denominazione in "Previdenza per Te".

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

Gli importi sono espressi in euro.

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

La pandemia globale è stata la principale preoccupazione nel 2021. Le campagne di vaccinazione hanno portato alla fine del ciclo *stop and go* del *lockdown* nel secondo trimestre 2021 e hanno consentito una più ampia ripresa dell'attività durante l'estate nonostante la comparsa di una nuova variante Delta. Tuttavia, la pandemia ha ripreso a correre di nuovo in autunno con un conseguente aumento dei rischi a fine novembre per via della scoperta della variante Omicron altamente contagiosa. In chiusura d'anno, al fine di contenere questa variante, diversi paesi hanno reintrodotto nuove restrizioni ma di entità più contenuta rispetto a quelle vigenti all'inizio dell'anno 2021. Rispetto al crollo dell'attività economica del 2020, la crescita è aumentata nel 2021 nonostante la pandemia abbia introdotto un certo livello di volatilità. Si stima che nel 2022 la crescita globale potrebbe raggiungere il +5,7% (USA +5,5%, Eurozona 5%, Regno Unito 6,8%, Giappone 1,9%, Economie Emergenti 6,2%, Cina 7,9%).

L'incertezza causata dalla pandemia ha avuto importanti ripercussioni sul mercato del lavoro, in particolare negli Stati Uniti. Il prepensionamento ed i ritardi nel ritorno al lavoro hanno comportato carenze di manodopera proprio mentre la domanda è aumentata notevolmente con la graduale riapertura dei servizi. Anche la produzione e la distribuzione di beni è stata colpita dall'impennata della domanda: sono comparsi problemi di approvvigionamento, in particolare nei semiconduttori. L'inflazione è aumentata nel secondo trimestre ed è stata alimentata dall'aumento dei prezzi delle materie prime, in particolare da quelli del petrolio e del gas. Inizialmente fenomeno temporaneo, si è successivamente rafforzata quando ha raggiunto livelli che non si vedevano da molti anni: si stima che l'inflazione potrebbe raggiungere il +4,7% negli Stati Uniti, il 2,6% nell'Eurozona, il 2,4% nel Regno Unito e il -0,02% in Giappone.

In questo contesto quasi tutte le Banche Centrali hanno iniziato a pensare ad un inasprimento della politica monetaria, soprattutto alla luce delle tensioni sui mercati del lavoro. La Federal Reserve ha dapprima annunciato nel mese di novembre la riduzione del proprio programma di acquisto di attività e a dicembre ne ha accelerato il taglio rendendo più probabile il primo aumento dei tassi a metà del 2022. La Bank of England ha annunciato il suo primo aumento dei tassi a dicembre dallo 0,10% allo 0,25%.

Nell'Eurozona, data la minore pressione sul mercato del lavoro, appare improbabile un primo rialzo dei tassi prima del 2023; La BCE seppur abbia annunciato la fine del programma emergenziale PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) per la fine di marzo 2022 ha mantenuto una certa flessibilità, incrementando il programma di acquisto di attività APP (*Asset Purchase Programme*) per il secondo quadrimestre 2022.

Sul piano politico, il primo anno del mandato del presidente Joe Biden è stato impegnativo per via dei numerosi ritardi e revisioni dei suoi programmi di investimento; il calo nei sondaggi suggerisce complicate elezioni di medio termine del Congresso alla fine del 2022. In Germania, l'era della Merkel si è conclusa con l'arrivo al potere di un'alleanza tripartita di socialdemocratici, liberali e verdi con un'ambiziosa agenda europeista. In Giappone, il primo ministro Yoshihide Suge è stato sostituito da Fumio Kishida salvaguardando la stabilità politica.

La Cina ha nuovamente illustrato la propria strategia politica su come affrontare la pandemia che si è rivelata molto costosa per la loro economia. La produzione di elettricità è stata gravemente ostacolata, compensata da una maggiore produzione di carbone. Tuttavia, sono giunte difficolta dal settore immobiliare. Le autorità, bisognose di bilanciare questo rischio sistemico con il sostegno all'economia, hanno infine scelto di tagliare i tassi dello 0,50% a metà dicembre 2021.

Le tensioni politiche sono aumentate anche nel 2021, le relazioni tra Stati Uniti e Cina sono state messe a dura prova con la corsa al primato politico ed economico. La situazione di stallo russo-ucraina ha continuato a crescere con le truppe russe che si sono ammassate al confine ucraino innescando diversi avvertimenti dei governi occidentali al presidente Putin.

Guardando al 2022, è probabile che il COVID-19 e l'inflazione rimarranno al centro delle preoccupazioni. La rapida ricerca medica per lo sviluppo di vaccini efficienti ci dà speranza nonostante le enormi incertezze che dobbiamo affrontare. Alcuni degli elementi che hanno contribuito all'aumento dell'inflazione dovrebbero svanire, ma necessitano di essere monitorati. Infine, i cambiamenti necessari per progredire verso un'economia *carbon neutral* costituiscono una problematica fondamentale a lungo termine.

Si è rivelato un anno eccellente per i mercati azionari con un guadagno del 24% per l'indice globale dei mercati sviluppati pari al 29% in euro. Tra i mercati sviluppati, gli Stati Uniti hanno registrato la migliore performance con un guadagno del 26% seguiti da Canada (24%), Svizzera (+23%), Eurozona (22%) in cui Francia (28%) e Italia (23%) hanno sovraperformato la Germania (13%) e la Spagna (9%). Bene anche il mercato del Regno Unito con un guadagno del 19%.

In termini settoriali, i migliori risultati sono giunti dall'energia (40%), tecnologia (30%), finanza (28%) e immobiliare (28%). Utilities (9%), beni di prima necessità (13%) e servizi di comunicazione (14%) hanno registrato performance più contenute. Infine, le azioni a bassa capitalizzazione hanno leggermente sottoperformato (24%) quelle a grande capitalizzazione (25%) nel 2021.

I rendimenti obbligazionari, saliti nel corso del primo trimestre, sono stati successivamente scambiati all'interno di un range che tenesse conto delle aspettative di inflazione e delle politiche delle Banche centrali, cercando di integrare le implicazioni della pandemia sulla crescita economica. Negli Stati Uniti, i rendimenti delle obbligazioni a 10 anni sono aumentati di 60 punti base nel corso dell'anno chiudendo all'1,5%, al di sotto del massimo dell'1,77% raggiunto a fine marzo. I rendimenti nell'Eurozona hanno seguito più o meno lo stesso andamento: il bund a 10 anni in Germania è aumentato di 39 pb a -0,18%, dopo un massimo di -0,07%, mentre in Francia il rendimento dell'OAT a 10 anni è salito allo 0,20% (+39 pb) dopo un massimo dello 0,33%. I mercati periferici hanno registrato movimenti simili con Spagna e Italia

che hanno rispettivamente chiuso l'anno allo 0,57% (+52 pb) e all'1,17% (+63 pb). Nel Regno Unito, i rendimenti a 10 anni sono aumentati di 77 punti base terminando allo 0,97%, mentre in Giappone sono rimasti invariati allo 0,07% a fine dicembre.

Sui mercati del credito, gli spread si sono fortemente ristretti sul segmento *Investment Grade* e ancora di più per *l'High Yield*. L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate, rappresentativo dell'indice Global Investment Grade, è sceso del -2,5%. Le obbligazioni indicizzate hanno performato molto bene guadagnando il 4,5% (Bloomberg Global Inflation con copertura in euro).

Sui mercati valutari, la maggior parte delle valute del G10 si è apprezzata rispetto all'euro, ad eccezione dello yen (-3,6%) e della SEK. L'USD ha guadagnato il 7,4% rispetto all'euro, il franco svizzero del 4,2% e la sterlina del 6,4%.

LA SOSTENIBILITÀ DEGLI INVESTIMENTI (ESG)

Nel suo rapporto contrattuale con AXA Investment Managers (AXA IM), AXA MPS Assicurazioni Vita SpA richiede che AXA IM segua un approccio volto a incorporare progressivamente i fattori ESG nella gestione.

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

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

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

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

- clima (estrazione del carbone e produzione di energia basata sul carbone; produzione di sabbie bituminose ed attività che utilizzano energia prodotta da sabbie bituminose), biodiversità (produzione di olio di palma) o soft commodity (derivati di commodities alimentari);
- salute (produzione di tabacco) e diritti umani (produzione di armi controverse; violazione dell'UNGC);
- etica aziendale (violazione del Global Compact delle Nazioni Unite).

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

Riguardo all'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio si segnala che gli investimenti azionari sono attuati indirettamente, tramite sottoscrizioni di fondi comuni di investimento (OICVM) che investono prevalentemente in azioni.

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

COMPARTO MONETA

La performance assoluta è stata negativa nel 2021 a causa della componente obbligazionaria che ha prodotto rendimenti negativi nonostante un orientamento tattico di duration più breve.

COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

I comparti Stabilita (+6,6%), Mista (+11,1%) e Crescita (+16%) hanno beneficiato della buona performance del mercato azionario e della posizione tattica di *asset allocation* assunta. È stata mantenuta una posizione di sovrappeso sulle azioni per tutto l'anno, riducendone l'entità nel quarto trimestre. Le nostre preferenze vertevano sulle azioni statunitensi, europee e italiane rispetto al bacino del Pacifico e al Giappone. Nell'ambito dell'allocazione obbligazionaria, abbiamo mantenuto una modesta preferenza per il credito verso i titoli di Stato e abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni indicizzate durante il quarto trimestre. Abbiamo inoltre mantenuto un orientamento alla duration più corta per tutto l'anno.

COMPARTO GARANTITA

Il profilo Garantita chiude l'anno con una performance di 0,3% beneficiando della modesta esposizione alle azioni, mentre la performance all'interno del segmento obbligazionario è stata più modesta poiché la maggior parte delle sub-asset class, a parte l'High Yield, ha registrato rendimenti leggermente negativi.

Serie storica del valore delle quote (*)

Anno	Comparti				
	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
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
31/12/2021	16,806	22,460	25,961	30,782	13,200

(*) Le quote riportate sono quelle di chiusura di Rendiconto che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno. Ad esempio, nell'anno 2021 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	2018	2019	2020	2021
MONETA	Quota netta	-2,30%	3,53%	1,64%	-1,02%
	Benchmark	-2,26%	5,30%	2,72%	-0,16%
STABILITA'	Quota netta	-3,26%	8,16%	1,54%	6,61%
	Benchmark	-1,96%	9,02%	3,87%	5,13%
MISTA	Quota netta	-6,15%	13,05%	2,66%	11,12%
	Benchmark	-3,98%	13,93%	5,25%	9,68%
CRESCITA	Quota netta	-8,65%	16,49%	2,97%	16,07%
	Benchmark	-5,71%	17,56%	6,69%	13,53%
GARANTITA	Quota netta	-2,31%	1,85%	-0,31%	0,36%
	Benchmark	-	-	-	-

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

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

Comparto	Ultimi 3 anni		Ultimi 5 anni	
	Linea	Benchmark	Linea	Benchmark
Moneta	1,37%	2,59%	0,51%	1,56%
Stabilità	5,40%	5,98%	3,02%	4,01%
Mista	8,85%	9,56%	5,16%	6,43%
Crescita	11,66%	12,50%	6,90%	8,55%
Garantita (*)	0,63%	-	-0,03%	-

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

3. ANDAMENTO DEL FONDO PENSIONE

In termini di aderenti il Fondo Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo con 15.014 nuove adesioni. L'incremento significativo, rispetto al 2020, è dovuto al progetto di armonizzazione dei fondi pensione del Gruppo AXA Italia, come successivamente spiegato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuto intervenuti durante l'esercizio".

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2021	Iscritti al 31/12/2020	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	80.632	71.220	9.412	13,22%
Adesioni Collettive	6.200	598	5.602	100,00%
Totale	**86.832**	**71.818**	**15.014**	**20,91%**

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 31/12/2021	Iscritti al 31/12/2020	Variazione	Variazione %
Moneta	7.847	6.629	1.218	18,37%
Stabilità	17.105	14.416	2.689	18,65%
Mista	26.774	23.055	3.719	16,13%
Crescita	31.231	26.708	4.523	16,94%
Garantita	15.576	10.638	4.938	46,42%
Totali	**98.533**	**81.446**	**17.087**	**20,98%**

Previdenza Per Te ha registrato un trend positivo del patrimonio passando da 842 milioni del 2020 ai 1.170 milioni del 2021, con un aumento pari al 38,95%.

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 2021	Anno 2020	Variazione	Variazione %
Moneta	20.116.233	6.885.639	13.230.594	192,15%
Stabilità	63.217.400	14.756.213	48.461.187	328,41%
Mista	78.488.016	16.181.245	62.306.771	385,06%
Crescita	88.486.777	17.746.554	70.740.223	398,61%
Garantita	61.139.058	17.494.211	43.644.847	249,48%
Totale	**311.447.484**	**73.063.862**	**238.383.622**	**326,27%**

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

L'incremento sia degli iscritti che dei contributi nel 2021 è dovuto principalmente dalla fusione per incorporazione del fondo aperto "AXA MPS Previdenza in Azienda" avvenuta in data 30 settembre 2021 ai sensi di quanto previsto dall'art. 38, comma 5, Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021, come successivamente descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti durante l'esercizio".

4. ONERI DI GESTIONE

Nel 2021 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-612.657	-1.835.237	-3.921.375	-5.262.731	-1.491.719
Altri oneri	-3.473	-10.684	-14.557	-16.628	-11.472
Oneri di negoziazione	0	0	0	0	0
Oneri Fiscali	-22	-22	-22	-22	-22
Totale	**-616.152**	**-1.845.943**	**-3.935.954**	**-5.279.381**	**-1.503.213**

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

Moneta

Tipologia	31/12/2021	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-612.657	-3,05%	-0,92%
Altri oneri	-3.473	-0,02%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	**-616.152**	**-3,06%**	**-0,92%**

Stabilità

Tipologia	31/12/2021	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.835.237	-2,90%	-0,88%
Altri oneri	-10.684	-0,02%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	**-1.845.943**	**-2,92%**	**-0,88%**

Mista

Tipologia	31/12/2021	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-3.921.375	-5,00%	-1,17%
Altri oneri	-14.557	-0,02%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	**-3.935.954**	**-5,01%**	**-1,17%**

Crescita

Tipologia	31/12/2021	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-5.262.731	-5,95%	-1,33%
Altri oneri	-16.628	-0,02%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	**-5.279.381**	**-5,97%**	**-1,33%**

Garantita

Tipologia	31/12/2021	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.491.719	-2,44%	-0,92%
Altri oneri	-11.472	-0,02%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-22	0,00%	0,00%
Totale	**-1.503.213**	**-2,46%**	**-0,92%**

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.

Dall'esercizio 2021, a seguito della Delibera COVIP del 13 gennaio 2021, viene predisposto il "Documento sul sistema di governo societario afferente alla gestione dei fondi pensione aperti" e pubblicato nel sito del Fondo pensione, unitamente al rendiconto per il 2021, 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 delibera COVIP del 22 dicembre 2020, relativa alle "Istruzioni di Vigilanza in materia di trasparenza" dei Fondi Pensione, la Compagnia ha adeguato la pagina web, le Note informative, le comunicazioni ricorrenti annuali e le comunicazioni di liquidazione del prodotto Previdenza per Te.

In data 23 dicembre 2021, la Compagnia ha comunicato alla COVIP la conclusione e il buon esito della Fusione del Fondo pensione "AXA MPS Previdenza in Azienda" in "Previdenza per Te" con effetto 30 settembre 2021. Gli effetti della fusione sono riportati nella sottostante tabella.

COMPARTI FONDO AXA MPS PREVIDENZA IN AZIENDA AL 30/09/2021 ANTE FUSIONE				
LINEA	**PATRIMONIO**	**VALORE QUOTA**	**N. QUOTE**	**N. ISCRITTI PER LINEA**
TENUTA	9.897.499	15,887	622.994	883
EQUILIBRIO	41.049.396	23,510	1.746.040	2.390
COMBINATA	50.391.052	25,091	2.008.332	3.241
SVILUPPO	62.025.119	31,363	1.977.653	3.969
SICURA	35.896.265	13,483	2.662.335	4.326
TOTALE	**199.259.331**		**9.017.353**	**14.809**

Di seguito si riporta la tabella di conversione dei comparti del fondo pensione AXA MPS Previdenza in Azienda confluiti nel fondo pensione Previdenza per Te:

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE LINEE	
AXA MPS PREVIDENZA IN AZIENDA	**PREVIDENZA PER TE**
TENUTA	MONETA
EQUILIBRIO	STABILITA'
COMBINATA	MISTA
SVILUPPO	CRESCITA
SICURA	GARANTITA

Di seguito si riporta un dettaglio dei comparti del Fondo Pensione Previdenza per Te al 30 settembre 2021 post fusione che hanno recepito il patrimonio dei comparti di AXA MPS Previdenza in Azienda ed il nuovo numero delle quote assegnate:

COMPARTI FONDO PREVIDENZA PER TE AL 30/09/2021 POST FUSIONE				
LINEA	PATRIMONIO	VALORE QUOTA	N. QUOTE	N. ISCRITTI PER LINEA
MONETA	9.897.499	16,888	586.067	883
STABILITA'	41.049.396	21,962	1.869.110	2.390
MISTA	50.391.052	25,030	2.013.226	3.241
CRESCITA	62.025.119	29,202	2.124.002	3.969
GARANTITA	35.896.265	13,194	2.720.651	4.326
TOTALE	**199.259.331**		**9.313.057**	**14.809**

Il Gruppo AXA Italia, nell'ottica di razionalizzare, efficientare e ribadire il suo impegno nel settore dei fondi pensione aperti, ha ritenuto di procedere attraverso un riordino, il cui elemento di maggiore evidenza è rappresentato dalla scelta di operare attraverso una sola forma pensionistica, nello specifico il Fondo Pensione Aperto Previdenza per Te.

Quindi in linea con quanto previsto dalla delibera COVIP del 29 luglio 2020, il Consiglio di Amministrazione delle Compagnia AXA Assicurazioni ed AXA MPS Assicurazioni Vita hanno deliberato in data 11 dicembre 2020:

- la Revoca dell'Organismo di Sorveglianza dei Fondi Pensione AXA Assicurazioni ed AXA MPS Previdenza in Azienda;
- la Liquidazione del Fondo Pensione AXA Assicurazioni con effetto 31 ottobre 2021;
- la fusione per incorporazione del Fondo Pensione AXA MPS Previdenza in Azienda nel Fondo Pensione Previdenza per Te con effetto 30 settembre 2021.

In data 7 gennaio 2021 è stata quindi presentata istanza presso la COVIP per procedere con quanto sopra descritto.

Agli aderenti dei Fondi è stata spedita specifica comunicazione, nella quale si è fatta presente l'intenzione di trasferire le posizioni attive, con il valore quota:

- per il Fondo Pensione AXA Assicurazioni alla data del 25 ottobre 2021, sul fondo "Previdenza per Te" della Compagnia AXA MPS Assicurazioni Vita SpA;
- per il Fondo Pensione AXA MPS Previdenza in Azienda alla data del 30 settembre 2021, sul fondo "Previdenza per Te" della Compagnia AXA MPS Assicurazioni Vita SpA.

Agli aderenti dei Fondi Pensione oggetto di chiusura sono stati informati della loro facoltà di poter trasferire, presso altra forma pensionistica, la loro posizione, rispondendo alla missiva ricevuta entro un tempo stabilito (indicando la scelta effettuata). In caso di mancata risposta si è proceduto al trasferimento d'ufficio.

Tutti gli adempimenti verso gli aderenti, previsti dai progetti di liquidazione e fusione inoltrati all'Organo di Vigilanza, sono stati pedissequamente compiuti, compresi quelli comunicativi dell'operazione agli iscritti silenti, corredata del numero e del valore delle quote trasferite nel fondo Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto n. albo COVIP 5.

Le singole posizioni previdenziali dei fondi chiusi sono state trasferite nel fondo di destinazione secondo lo schema seguente:

COMPARTI FONDO AXA Assicurazioni ANTE FUSIONE				
LINEA	PATRIMONIO	VALORE QUOTA	N. QUOTE	N. ISCRITTI PER LINEA
Dinamico	6.055.786	12,879	470.206	374
Equilibrata	9.256.620	14,048	658.928	440
Prudente	5.267.182	16,026	328.665	257
Conservativo	2.008.176	11,506	174.533	172
Garantita	4.257.957	11,057	385.091	418
TOTALE	**26.845.719**		**2.017.423**	**1.661**

Di seguito si riporta la tabella di conversione dei comparti del fondo pensione aperto AXA confluiti nel fondo pensione Previdenza per Te:

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE LINEE	
FONDO PENSIONE APERTO AXA	PREVIDENZA PER TE
DINAMICO	CRESCITA
EQUILIBRATA	MISTA
PRUDENTE	STABILITA'
CONSERVATIVO	MONETA
GARANTITA	GARANTITA

Di seguito si riporta un dettaglio dei comparti del Fondo Pensione Previdenza per Te al 29 ottobre 2021 post fusione che hanno recepito il patrimonio dei comparti del Fondo Pensione Aperto AXA ed il nuovo numero delle quote assegnate:

COMPARTI FONDO PREVIDENZA PER TE POST FUSIONE				
LINEA	PATRIMONIO	VALORE QUOTA	N. QUOTE	N. ISCRITTI PER LINEA
Crescita	6.055.786	30,200	200.523	374
Mista	9.256.620	25,579	361.884	440
Stabilità	5.267.182	22,209	237.164	257
Moneta	2.008.176	16,838	119.264	172
Garantita	4.560.766	13,207	345.329	418
TOTALE	**27.148.528**		**1.264.164**	**1.661**

Si precisa che nel comparto Garantita il Patrimonio differisce dall'importo ante fusione per euro 302.809 e si riferisce alle garanzie riconosciute agli aderenti.

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

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

Il contesto macroeconomico dell'esercizio 2022 si apre con un quadro di forte instabilità, caratterizzato ed influenzato dall'andamento del conflitto fra Russia ed Ucraina, sulla spinta del quale si registra un forte riaccendersi dell'inflazione, che andrà certamente a comprimere la crescita dei maggiori Paesi industrializzati prevista per il 2022, sulla scorta di una graduale uscita dalla pandemia da COVID 19 che aveva negativamente inciso soprattutto nell'esercizio 2020. Le incognite sull'evoluzione del virus restano comunque, anche se ormai con riflessi decimante contenuti rispetto alle tensioni geopolitiche.

Negli investimenti effettuati dal Fondo non risultano titoli emessi da Enti o Società della Russia, Ucraina e Bielorussa.

10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2022, pur essendo partito sulla spinta della ripresa economica registrata nel 2021 e sul miglioramento dei dati relativi all'andamento della pandemia da COVID-19, vede registrare l'emergere di significativi fattori che rischiano di rallentare tale ripresa, riconducibili all'accrescere delle tensioni geopolitiche culminate con il conflitto fra Russia ed Ucraina. L'innalzamento fisiologico dell'inflazione, registrato sull'onda della crescita economica dell'esercizio 2021, si è trasformato in un aumento dei prezzi al dettaglio nei primi mesi del nuovo anno, spinti dal rincaro delle materie prime, di cui i paesi in conflitto sono esportatori. Contestualmente l'andamento delle ostilità e le sanzioni economiche, comminate da moltissimi Paesi a Russia e Bielorussia, iniziano a causare evidenti contraccolpi all'economia di questi ultimi. Tale situazione non produce attualmente impatti significativi sulla condizione finanziaria e di solvibilità della Compagnia e del fondo pensione Previdenza per Te al 31 dicembre 2021.

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 2022

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

DE BENEDICTIS FLAVIO
2022.03.23 08:47:42

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:13:16

RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Moneta

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Investimenti**		**66.723.497**		**52.478.417**
	a) Depositi bancari	4.445.468		3.148.085	
	a.2) Conto di liquidità	*3.184.432*		*2.396.808*	
	a.3) Conto del gestore	*1.172.620*		*691.530*	
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza				
	a.5)Conti in divisa	*88.417*		*59.747*	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.576.540		10.567.943	
	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.	49.665.886		38.732.343	
	i) Opzioni acquistate				
	l) Ratei e risconti attivi	35.603		30.045	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	o) Proventi maturati e non riscossi				
20	**Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali**				
30	**Crediti di imposta**		**163.774**		
	TOTALE ATTIVITA'		**66.887.271**		**52.478.417**
10	**Passività della gestione previdenziale**				
	a) Debiti della gestione previdenziale				
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**				
30	**Passività della gestione finanziaria**		**215.745**		**168.487**
	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	215.745		168.487	
	f) Contributi da regolare				
40	**Debiti di imposta**				**186.192**
	TOTALE PASSIVITA'		**215.745**		**354.678**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**66.671.526**		**52.123.739**
	CONTI D'ORDINE		319.431		203.356

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Moneta

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**15.246.121**		**1.222.223**
	a) Contributi per le prestazioni	5.037.525		4.314.403	
	b) Anticipazioni	-258.485		-308.306	
	c) Trasferimenti e riscatti	12.739.803		-418.511	
	d) Trasformazione in rendita	-319.337		-203.356	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.952.695		-2.161.567	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-690		-440	
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti				
20	**Risultato delle gestione finanziaria**		**-128.640**		**1.552.128**
	a) Dividendi ed interessi	45.270		48.113	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-170.095		1.507.307	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Bolli su estratto conto	-22		-28	
	g) Sopravvenienze	-3.793		-3.264	
30	**Oneri di gestione**		**-726.056**		**-644.708**
	a) Società di gestione	*-722.583*		*-642.388*	
	a.1) per commissioni a carico del fondo	*-612.657*		*-549.540*	
	a.2) per commissioni a carico aderenti	*-109.926*		*-92.847*	
	b) Altri oneri	-3.473		-2.320	
	b.1) compensi al Dirigente Responsabile	*-1.316*			
	b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza				
	b.3) contributo di vigilanza	*-2.157*		*-2.320*	
	Proventi		**5.727**		**5.985**
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	5.727		5.985	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)**		**14.397.152**		**2.135.629**
50	**Imposta sostitutiva**		**150.635**		**-186.192**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)		**14.547.787**		**1.949.437**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:13:41

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Investimenti**		**212.474.067**		**149.324.152**
	a) Depositi bancari	15.193.113		7.981.183	
	a.2) Conto di liquidità	*4.742.248*		*3.333.564*	
	a.3) Conto del gestore	*8.264.713*		*4.097.273*	
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza				
	a.5)Conti in divisa	*2.186.152*		*550.346*	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	77.169.453		61.301.986	
	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.	119.286.789		79.388.188	
	i) Opzioni acquistate				
	l) Ratei e risconti attivi	824.712		652.795	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	o) Proventi maturati e non riscossi				
20	**Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali**				
30	**Crediti di imposta**				
	TOTALE ATTIVITA'		**212.474.067**		**149.324.152**
10	**Passività della gestione previdenziale**				
	a) Debiti della gestione previdenziale				
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**				
30	**Passività della gestione finanziaria**		**647.577**		**428.095**
	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	647.577		428.095	
	f) Contributi da regolare				
40	**Debiti di imposta**		**3.072.487**		**444.377**
100	**TOTALE PASSIVITA'**		**3.720.064**		**872.472**
	Attivo netto destinato alle prestazioni		**208.754.003**		**148.451.680**
	CONTI D'ORDINE		594.161		535.098

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Stabilità

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**49.806.549**		**6.965.570**
	a) Contributi per le prestazioni	12.052.365		10.583.432	
	b) Anticipazioni	-1.001.621		-745.459	
	c) Trasferimenti e riscatti	44.135.847		247.750	
	d) Trasformazione in rendita	-594.067		-535.098	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-4.784.690		-2.583.876	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-1.285		-1.180	
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti				
20	**Risultato delle gestione finanziaria**		**15.302.612**		**4.332.627**
	a) Dividendi ed interessi	1.912.143		1.676.079	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.414.430		2.666.736	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Bolli su estratto conto	-22		-28	
	g) Sopravvenienze	-23.939		-10.160	
30	**Oneri di gestione**		**-2.163.554**		**-1.801.623**
	a) Società di gestione	-2.152.870		*-1.796.296*	
	a.1) per commissioni a carico del fondo	*-1.835.237*		*-1.531.551*	
	a.2) per commissioni a carico aderenti	*-317.633*		*-264.744*	
	b) Altri oneri	-10.684		-5.327	
	b.1) compensi al Dirigente Responsabile	*-4.121*			
	b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza				
	b.3) contributo di vigilanza	*-6.563*		*-5.327*	
	Proventi		**17.242**		**13.268**
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	17.242		13.268	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)**		**62.962.849**		**9.509.842**
50	**Imposta sostitutiva**		**-2.660.526**		**-444.377**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)		**60.302.323**		**9.065.465**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:14:12

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Mista

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Investimenti**		**345.504.080**		**249.777.981**
	a) Depositi bancari	15.296.263		7.953.599	
	a.2) Conto di liquidità	*3.410.553*		*3.740.518*	
	a.3) Conto del gestore	*8.716.792*		*3.445.507*	
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza				
	a.5)Conti in divisa	*3.168.918*		*767.574*	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	53.484.861		45.668.598	
	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.	276.047.036		195.613.607	
	i) Opzioni acquistate				
	l) Ratei e risconti attivi	675.920		542.177	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	o) Proventi maturati e non riscossi				
20	**Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali**				
30	**Crediti di imposta**				
	TOTALE ATTIVITA'		**345.504.080**		**249.777.981**
10	**Passività della gestione previdenziale**				
	a) Debiti della gestione previdenziale				
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**				
30	**Passività della gestione finanziaria**		**1.303.633**		**889.050**
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine				
	b) Opzioni emesse				
	c) Ratei e risconti passivi				
	d) Altre passività della gestione finanziaria				
	e) Oneri maturati e non liquidati	1.303.633		889.050	
	f) Contributi da regolare				
40	**Debiti di imposta**		**8.055.461**		**1.343.886**
	TOTALE PASSIVITA'		**9.359.094**		**2.232.936**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**336.144.986**		**247.545.045**
	CONTI D'ORDINE		677.135		968.489

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Mista

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**59.718.557**		**2.376.403**
	a) Contributi per le prestazioni	15.152.627		13.240.916	
	b) Anticipazioni	-2.217.723		-1.136.695	
	c) Trasferimenti e riscatti	53.716.340		-3.526.817	
	d) Trasformazione in rendita	-677.041		-968.488	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-6.253.054		-5.230.523	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-2.592		-1.990	
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti				
20	**Risultato delle gestione finanziaria**		**40.520.663**		**10.889.303**
	a) Dividendi ed interessi	1.486.567		1.390.017	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	39.049.169		9.509.664	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Bolli su estratto conto	-22		-28	
	g) Sopravvenienze	-15.051		-10.350	
30	**Oneri di gestione**		**-4.448.600**		**-3.662.729**
	a) Società di gestione	*-4.434.043*		*-3.656.113*	
	a.1) per commissioni a carico del fondo	*-3.921.374*		*-3.215.901*	
	a.2) per commissioni a carico aderenti	*-512.668*		*-440.212*	
	b) Altri oneri	-14.557		-6.616	
	b.1) compensi al Dirigente Responsabile	*-6.631*			
	b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza				
	b.3) contributo di vigilanza	*-7.926*		*-6.616*	
	Proventi		**25.149**		**21.420**
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	25.149		21.420	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)**		**95.815.769**		**9.624.397**
50	**Imposta sostitutiva**		**-7.215.828**		**-1.343.886**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)		**88.599.941**		**8.280.511**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:15:03

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Crescita

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Investimenti**		**411.141.897**		**285.297.489**
	a) Depositi bancari	10.129.245		7.470.736	
	a.2) Conto di liquidità	*3.036.776*		*3.315.139*	
	a.3) Conto del gestore	*3.713.020*		*3.364.064*	
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza				
	a.5)Conti in divisa	*3.379.449*		*791.534*	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.528.941		23.336.775	
	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.	374.136.786		254.204.536	
	i) Opzioni acquistate				
	l) Ratei e risconti attivi	346.925			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	o) Proventi maturati e non riscossi			285.441	
20	**Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali**				
30	**Crediti di imposta**				
	TOTALE ATTIVITA'		**411.141.897**		**285.297.489**
10	**Passività della gestione previdenziale**				
	a) Debiti della gestione previdenziale				
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**				
30	**Passività della gestione finanziaria**		**1.701.789**		**1.127.060**
	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	1.701.789		1.127.060	
	f) Contributi da regolare				
40	**Debiti di imposta**		**13.487.122**		**1.911.993**
	TOTALE PASSIVITA'		**15.188.912**		**3.039.053**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**395.952.986**		**282.258.436**
	CONTI D'ORDINE		936.158		308.583

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Crescita

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**65.863.165**		**2.868.504**
	a) Contributi per le prestazioni	16.601.168		14.516.100	
	b) Anticipazioni	-2.665.879		-1.559.354	
	c) Trasferimenti e riscatti	58.781.318		-6.257.240	
	d) Trasformazione in rendita	-936.064		-308.582	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-5.914.601		-3.520.601	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-2.777		-1.819	
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti				
20	**Risultato delle gestione finanziaria**		**65.779.451**		**14.175.433**
	a) Dividendi ed interessi	693.116		701.191	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	65.088.219		13.483.889	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Bolli su estratto conto	-22		-28	
	g) Sopravvenienze	-1.862		-9.619	
30	**Oneri di gestione**		**-5.912.814**		**-4.633.331**
	a) Società di gestione	*-5.896.186*		*-4.626.287*	
	a.1) per commissioni a carico del fondo	*-5.262.731*		*-4.083.500*	
	a.2) per commissioni a carico aderenti	*-633.455*		*-542.787*	
	b) Altri oneri	-16.628		-7.044	
	b.1) compensi al Dirigente Responsabile	*-7.747*			
	b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza				
	b.3) contributo di vigilanza	*-8.881*		*-7.044*	
	Proventi		**30.062**		**25.636**
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	30.062		25.636	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)**		**125.759.864**		**12.436.242**
50	**Imposta sostitutiva**		**-12.065.314**		**-1.911.993**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)		**113.694.550**		**10.524.249**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:15:30

STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo – Comparto Garantita

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Investimenti**		**163.299.404**		**111.353.451**
	a) Depositi bancari	11.804.370		5.497.111	
	a.2) Conto di liquidità	*7.613.944*		*3.974.057*	
	a.3) Conto del gestore	*4.143.830*		*1.493.383*	
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza				
	a.5)Conti in divisa	*46.596*		*29.671*	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	75.992.896		56.649.765	
	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.	75.282.889		49.041.869	
	i) Opzioni acquistate				
	l) Ratei e risconti attivi	219.249		164.706	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	o) Proventi maturati e non riscossi				
20	**Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali**		**10.442.435**		**6.855.856**
30	**Crediti di imposta**				**59.428**
	TOTALE ATTIVITA'		**173.741.839**		**118.268.735**
10	**Passività della gestione previdenziale**				
	a) Debiti della gestione previdenziale				
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**10.442.435**		**6.855.856**
30	**Passività della gestione finanziaria**		**575.423**		**388.929**
	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	575.423		388.929	
	f) Contributi da regolare				
40	**Debiti di imposta**		**171.310**		
	TOTALE PASSIVITA'		**11.189.168**		**7.244.785**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		**162.552.671**		**111.023.950**
	CONTI D'ORDINE		443.869		290.456

CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo – Comparto Garantita

		31/12/2021		31/12/2020	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**51.397.000**		**9.474.975**
	a) Contributi per le prestazioni	15.473.258		13.332.129	
	b) Anticipazioni	-508.490		-1.217.722	
	c) Trasferimenti e riscatti	41.547.030		1.360.352	
	d) Trasformazione in rendita	-443.775		-290.456	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-4.669.323		-3.708.025	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-1.700		-1.303	
	g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti				
20	**Risultato delle gestione finanziaria**		**2.049.530**		**940.395**
	a) Dividendi ed interessi	294.813		-5.247	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.765.908		953.796	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Bolli su estratto conto	-22		-28	
	g) Sopravvenienze	-11.169		-8.126	
30	**Oneri di gestione**		**-1.800.237**		**-1.451.774**
	a) Società di gestione	*-1.788.764*		*-1.445.073*	
	a.1) per commissioni a carico del fondo	*-1.491.719*		*-1.239.680*	
	a.2) per commissioni a carico aderenti	*-297.046*		*-205.393*	
	b) Altri oneri	-11.472		-6.701	
	b.1) compensi al Dirigente Responsabile	*-3.185*			
	b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza				
	b.3) contributo di vigilanza	*-8.287*		*-6.701*	
	Proventi		**13.790**		**10.986**
	a) Proventi per commissioni a carico aderenti	13.790		10.986	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)**		**51.660.083**		**8.974.582**
50	**Imposta sostitutiva**		**-131.362**		**59.428**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)		**51.528.721**		**9.034.010**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:12:48

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI ACCUMULO del Rendiconto Annuale

Fondo Pensione Previdenza per Te

INFORMAZIONI GENERALI

a) Principali caratteristiche strutturali del Fondo Pensione "Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto"

Il Fondo Pensione a contribuzione definita "AXA MPS Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto" dal 30 settembre 2021 denominata "Previdenza per Te", è stato istituito, ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni e integrazioni, dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 agosto 1998, mediante la formazione di un patrimonio di destinazione, separato ed autonomo, 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 dicembre 2070 salvo possibilità di proroghe con delibera del Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

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

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

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.

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

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

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

b.1) Valutazione degli investimenti

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione delle attività e passività del Fondo, rispetto al precedente esercizio.

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

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

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

- obbligazionario: obbligazioni domestiche, MOT (Mercato Obbligazionario Titoli) prezzo ufficiale, obbligazioni estere, Borse estere, prezzi forniti da Bloomberg;
- azionario: azioni domestiche, MTA (Mercato Titoli Azionario) prezzo ufficiale, azioni estere, Borse Estere, prezzi forniti da Bloomberg;
- quote di OICR: al fine di rappresentare con maggiore trasparenza la valutazione delle quote dei fondi comuni d'investimento detenuti dal Fondo Pensione per i quali non è dovuta alcuna commissione alla società emittente, viene utilizzato l'ultimo valore ufficiale giornaliero pubblicato sulla stampa, con contestuale calcolo ed appostazione quotidiana di un rateo attivo delle commissioni oggetto di rimborso;
- le attività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti correnti alla data dell'ultima chiusura del mese di dicembre 2021, 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 dicembre 2021, risulti titolare di almeno una contribuzione al Fondo superiore od uguale a detto importo.

d) Categorie e composizione degli aderenti

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

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

Comparto	Aderenti al 31/12/2021	Aderenti al 31/12/2020	Saldo aderenti acquisti nel periodo
Moneta	7.847	6.629	1.218
Stabilità	17.105	14.416	2.689
Mista	26.774	23.055	3.719
Crescita	31.231	26.708	4.523
Garantita	15.576	10.638	4.938
Totale	**98.533**	**81.446**	**17.087**

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	3.069.722,25	52.123.739
Quote emesse	1.193.088,20	20.135.092
Quote annullate	-295.882,10	-4.993.169
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	3.966.928,35	66.671.526

(*) 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 dicembre 2021 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2021	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	66.383	7.398.385	11,89%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	119.567	17.901.571	28,76%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	28.417	4.540.468	7,29%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	98.096	11.441.917	18,38%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	76.332	8.383.544	13,47%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	29.500	30.587	0,05%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	26.000	35.539	0,06%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	124.000	135.291	0,22%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	156.000	183.860	0,30%
BOT ZC 14/03/22	EURO	3.031.000	3.032.667	4,87%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	156.000	157.499	0,25%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	115.000	134.999	0,22%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	115.000	174.168	0,28%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	93.000	108.615	0,17%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	470.000	487.155	0,78%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	84.500	87.482	0,14%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	36.000	36.464	0,06%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	72.946	118.267	0,19%
DE-GOV ZC 23/02/22	EURO	2.027.000	2.030.243	3,26%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	111.112	157.288	0,25%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	142.000	154.689	0,25%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 23/03/22	EURO	2.027.000	2.030.324	3,26%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	181.000	255.834	0,41%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	34.000	35.302	0,06%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	25.000	39.390	0,06%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	94.000	95.220	0,15%
SPAIN DEL TESORO ZC 11/02/22	EURO	3.053.000	3.055.656	4,91%
Totale generale(*)			**62.242.426**	**100,00%**

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

Alla data del 31 dicembre 2021 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2021 è la seguente:

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	**61.590.172**	**100,00%**
Italia	7.033.184	11,42%
Altri Paesi EU	24.900.318	40,43%
Stati Uniti	21.800.004	35,40%
Giappone	109.200	0,18%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	7.747.466	12,58%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	**0**	**0,00%**
Italia	0	0,00%
Altri Paesi EU	0	0,00%
Stati Uniti	0	0,00%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	**61.590.172**	**100,00%**

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.
(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 4.525.354,94.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 4.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2021, 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	5.173.393	8.680.900	13.854.293
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	7.696.068	2.017.932	9.714.000
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	11.414.247	444.287	11.858.534
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	**24.283.708**	**11.143.119**	**35.426.827**

(*) 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 dicembre 2021, 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.

3.2 Crediti di imposta

La voce "crediti di imposta" al 31 dicembre 2021 è pari a euro 163.774 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 dicembre 2021 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31 dicembre 2021 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 2021.

3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2021 non sono stati registrati I debiti d'imposta.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
a) Contributi per le prestazioni	5.037.525	4.314.403
b) Anticipazioni	-258.485	-308.306
c) Trasferimenti e riscatti	12.739.803	-418.511
d) Trasformazione in rendita	-319.337	-203.356
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.952.695	-2.161.567
f) Premi per prestazioni accessorie	-690	-440
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		0
Totale Voce 10	**15.246.122**	**1.222.223**

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

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31 dicembre 2021, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2021
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	45.270	-138.204
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	-36.417
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	4.526
Totale	**45.270**	**-170.095**
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	**45.270**	**-170.095**

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -3.793.

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 dicembre 2021, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	612.657
A carico degli aderenti	109.926
Totale (*)	**722.583**

(*) 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	1.316
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	2.157
Totale (*)	**3.473**

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2021 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 150.635, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 5.727.

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:16:18

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	7.046.324,88	148.451.679
Quote emesse	2.879.918,92	63.271.540
Quote annullate	-631.807,25	-13.775.651
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	9.294.436,56	208.754.003

(*) 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 dicembre 2021 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2021	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	502.242	28.606.397	14,56%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	153.103	1.580.026	0,80%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	244.381	2.877.094	1,46%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	102.330	1.684.352	0,86%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	260.920	5.419.315	2,76%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	153.213	22.939.050	11,68%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	149.355	23.863.913	12,15%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	38.133	10.705.782	5,45%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	89.099	21.610.860	11,00%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	370.000	491.967	0,25%
BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	EURO	1.150.000	1.192.378	0,61%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	861.400	1.177.430	0,60%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	655.000	962.902	0,49%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	3.320.000	3.622.319	1,84%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	2.405.000	2.834.509	1,44%
BOT ZC 14/03/22	EURO	3.993.000	3.995.196	2,03%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	4.156.000	4.195.939	2,14%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	705.000	827.600	0,42%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	3.525.000	3.805.202	1,94%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.068.000	1.617.486	0,82%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.598.000	2.018.434	1,03%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	3.943.000	4.605.030	2,34%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.955.000	2.026.358	1,03%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	2.325.000	2.407.049	1,23%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,75% 04/07/2022	EURO	2.268.000	2.297.257	1,17%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	840.583	1.362.837	0,69%
DE-GOV ZC 23/02/22	EURO	2.660.000	2.664.256	1,36%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.229.285	1.740.151	0,89%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	2.167.000	2.707.862	1,38%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	2.112.000	2.300.728	1,17%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 23/03/22	EURO	2.660.000	2.664.362	1,36%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.749.000	2.472.124	1,26%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	659.000	665.498	0,34%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	938.000	973.907	0,50%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	1.563.247	1.992.749	1,01%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	1.590.000	1.873.529	0,95%
OAT 4% 25/10/38	EURO	960.000	1.505.616	0,77%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	243.000	382.868	0,19%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3,65% 20/04/2022	EURO	570.000	577.399	0,29%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 04/03/22	EURO	3.994.000	3.998.873	2,04%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	417.840	775.328	0,39%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	200.000	250.957	0,13%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	470.000	432.287	0,22%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	259.000	230.017	0,12%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	2.647.000	2.419.264	1,23%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.495.000	1.396.283	0,71%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.670.000	1.715.469	0,87%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	3.377.000	3.990.034	2,03%
Totale generale(*)			**196.456.242**	**100,00%**

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

Alla data del 31 dicembre 2021 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2021 non erano presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2021 era la seguente:

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	**123.084.287**	**64,53%**
Italia	31.347.728	16,43%
Altri Paesi EU	78.435.789	41,12%
Stati Uniti	12.713.531	6,67%
Giappone	139.928	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	447.311	0,23%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	**67.660.259**	**35,47%**
Italia	21.963.030	11,51%
Altri Paesi EU	10.115.894	5,30%
Stati Uniti	33.896.983	17,77%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.684.352	0,88%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	**190.744.546**	**100,00%**

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.
(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	10.979.621
Titoli di capitale denominati in valuta	28.477.668
Totale	**39.457.289**

(*) 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 euro 22.109.704,66.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 4,5.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2021, 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	8.349.629	16.101.148	24.450.777
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	25.900.568	0	25.900.568
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	34.891.937	10.638.248	45.530.185
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	**69.142.134**	**26.739.396**	**95.881.530**

(*) 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 dicembre 2021, 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.

3.2 Crediti di imposta

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono stati registrati crediti di imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2021 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31 dicembre 2021 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 2021 ed è pari ad euro 647.577.

3.4 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31 dicembre 2021 sono pari ad euro 3.072.487.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
a) Contributi per le prestazioni	12.052.365	10.583.432
b) Anticipazioni	-1.001.621	-745.459
c) Trasferimenti e riscatti	44.135.847	247.750
d) Trasformazione in rendita	-594.067	-535.098
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.784.690	-2.583.875
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.285	-1.180
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Totale Voce 10	**49.806.549**	**6.965.570**

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

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2021, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2021
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.912.143	-3.055.320
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	14.201.661
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	2.268.089
Totale	**1.912.143**	**13.414.430**
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	**1.912.143**	**13.414.430**

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -23.939.

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 dicembre 2021, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.835.237
A carico degli aderenti	317.633
Totale (*)	**2.152.870**

(*) 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		4.120
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-	
Contributo di vigilanza		6.563
Totale (*)		**10.684**

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2021 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 -3.072.487, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 17.242.

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:12:20

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	10.594.733,02	247.545.045
Quote emesse	3.130.419,65	78.502.400
Quote annullate	-777.189,21	-19.271.362
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.947.963,46	336.144.986

(*) 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 dicembre 2021 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2021	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	567.286	32.311.166	9,81%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	216.398	2.233.232	0,68%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	790.583	9.307.510	2,82%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	239.922	3.949.116	1,20%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.812.447	58.414.519	17,73%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	247.022	36.984.134	11,22%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	229.912	36.735.410	11,15%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	99.287	27.874.852	8,46%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	281.332	68.237.096	20,71%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	966.000	1.284.432	0,39%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	819.200	1.119.748	0,34%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	955.000	1.403.926	0,43%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	240.000	261.854	0,08%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	1.015.000	1.196.269	0,36%
BTP 5% 01/03/2022	EURO	522.000	527.016	0,16%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	1.185.000	1.391.072	0,42%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.927.000	2.918.442	0,89%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.672.000	2.111.903	0,64%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	1.790.000	2.090.541	0,63%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.490.000	1.544.385	0,47%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	1.075.000	1.112.937	0,34%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	850.000	870.672	0,26%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	1.531.203	2.482.539	0,75%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.530.457	2.166.484	0,66%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	1.075.000	1.343.309	0,41%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	1.337.000	1.456.474	0,44%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.742.000	2.462.230	0,75%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	720.000	917.820	0,28%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	1.183.000	1.393.953	0,42%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.270.000	3.560.155	1,08%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	469.000	738.952	0,22%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	725.900	1.346.951	0,41%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	290.000	363.887	0,11%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.668.000	1.534.158	0,47%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	1.930.000	1.714.028	0,52%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.737.000	3.415.486	1,04%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	3.000.000	2.801.905	0,85%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	2.390.000	2.455.073	0,75%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	4.653.500	5.498.259	1,67%
Totale generale(*)			**329.531.897**	**100,00%**

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

Alla data del 31 dicembre 2021 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2021 è la seguente.

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	**125.777.539**	**39,84%**
Italia	25.049.538	7,94%
Altri Paesi EU	78.282.948	24,80%
Stati Uniti	21.498.259	6,81%
Giappone	225.603	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	721.191	0,23%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	**189.890.741**	**60,16%**
Italia	69.022.392	21,87%
Altri Paesi EU	26.338.948	8,34%
Stati Uniti	90.580.285	28,69%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	3.949.116	1,25%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	**315.668.280**	**100,00%**

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.
(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	17.415.719
Titoli di capitale denominati in valuta	32.165.766
Totale	**49.581.485**

(*) 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 euro 50.959.988,19.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 6,4.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2021, è determinato dai seguenti importi:

Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	27.617	264.239	291.856
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	9.660.797	0	9.660.797
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	65.901.829	26.051.885	91.953.714
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	**75.590.243**	**26.316.124**	**101.906.367**

(*) 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 dicembre 2021, 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.

3.2 Crediti di imposta

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono stati registrati crediti di imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2021 le operazioni di acquisto titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31 dicembre 2021 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 2021 e sono pari ad euro 1.303.633.

3.4 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31 dicembre 2021 sono pari ad euro 8.055.461.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
a) Contributi per le prestazioni	15.152.627	13.240.916
b) Anticipazioni	-2.217.723	-1.136.695
c) Trasferimenti e riscatti	53.716.340	-3.526.817
d) Trasformazione in rendita	-677.041	-968.488
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.253.054	-5.230.523
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.592	-1.990
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Totale Voce 10	**59.718.557**	**2.376.403**

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

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2021, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2021
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.486.567	-2.996.630
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	39.011.068
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	3.034.731
Totale	**1.486.567**	**39.049.169**
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	**1.486.567**	**39.049.169**

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro -15.051.

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 dicembre 2021, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	3.921.375
A carico degli aderenti	512.668
Totale (*)	**4.434.043**

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

b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	6.631
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	7.926
Totale (*)	**14.557**

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2021 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 -7.215.828, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 25.149.

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:16:54

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	10.642.618,43	282.258.436
Quote emesse	3.024.789,64	88.505.941
Quote annullate	-804.341,66	-23.246.168
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.863.066,42	395.952.986

(*) 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 dicembre 2021 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2021	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	769.004	43.800.524	10,93%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	1.169.266	12.066.821	3,01%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	557.780	6.566.727	1,64%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	431.224	7.097.947	1,77%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	5.954.556	123.676.131	30,87%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	106.994	16.019.142	4,00%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	92.926	14.847.657	3,71%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	174.456	48.978.503	12,22%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	416.753	101.083.334	25,23%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	840.000	1.116.898	0,28%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	872.000	1.281.910	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	505.000	595.188	0,15%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	985.000	1.156.292	0,29%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.355.000	2.052.148	0,51%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.045.000	1.319.940	0,33%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	65.000	67.373	0,02%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	55.000	56.941	0,01%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	620.000	635.078	0,16%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	842.603	1.366.113	0,34%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	438.871	621.257	0,16%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	260.000	324.893	0,08%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.055.000	1.491.190	0,37%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	590.000	752.103	0,19%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.205.000	1.889.862	0,47%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	534.000	841.365	0,21%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	382.900	710.494	0,18%
UK TSY 2,75% 07/09/2024	GBP	250.000	313.696	0,08%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.393.000	1.281.224	0,32%
US TREASURY N/B 1,75% 15/05/2022	USD	1.140.000	1.012.431	0,25%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.633.000	1.492.504	0,37%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.795.000	1.676.473	0,42%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.430.000	1.468.935	0,37%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	2.543.000	3.004.636	0,75%
Totale generale(*)			**400.665.727**	**100,00%**

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

Alla data del 31 dicembre 2021 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2021 è la seguente:

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	**56.780.798**	**14,94%**
Italia	11.115.701	2,92%
Altri Paesi EU	33.551.893	8,83%
Stati Uniti	11.703.114	3,08%
Giappone	97.717	0,03%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	312.373	0,08%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	**323.327.420**	**85,06%**
Italia	102.670.133	27,01%
Altri Paesi EU	46.279.787	12,18%
Stati Uniti	167.279.553	44,01%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	7.097.947	1,87%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	**380.108.218**	**100,00%**

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.
(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

Tabella 3 (*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	9.947.962
Titoli di capitale denominati in valuta	43.603.422
Totale	**53.551.384**

(*) 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 euro 63.495.995,62.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 6,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2021, 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	0	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	4.379.902	399.603	4.779.505
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	87.588.112	33.434.008	121.022.120
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	**91.968.014**	**33.833.611**	**125.801.625**

(*) 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 dicembre 2021, 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.

3.2 Crediti di imposta

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono stati registrati crediti di imposta

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2021 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31 dicembre 2021 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 2021 e sono pari ad euro 1.701.789.

3.4 Debiti di imposta

I Debiti d'imposta al 31 dicembre 2021 sono pari ad euro 13.487.122.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
a) Contributi per le prestazioni	16.601.168	14.516.100
b) Anticipazioni	-2.665.879	-1.559.354
c) Trasferimenti e riscatti	58.781.318	-6.257.240
d) Trasformazione in rendita	-936.064	-308.582
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.914.601	-3.520.601
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.777	-1.819
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Totale Voce 10	**65.863.165**	**2.868.504**

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

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2021, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2021
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	693.116	-1.578.325
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	63.516.791
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	3.149.754
Totale	**693.116**	**65.088.220**
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	**693.116**	**65.088.220**

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -1.862.

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 dicembre 2021, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	5.262.731
A carico degli aderenti	633.455
Totale (*)	**5.896.186**

(*) 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	7.747
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	-
Contributo di vigilanza	8.881
Totale (*)	**16.628**

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2021 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 -12.065.314, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 30.062.

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:17:32

COMPARTO GARANTITA

Nota Integrativa – Fase di Accumulo

1. INFORMAZIONI GENERALI

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

2. COMPARTO GARANTITA - ANDAMENTO DELLE QUOTE

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

Comparto Garantita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.441.119,55	111.023.950
Quote emesse	4.634.432,81	61.155.120
Quote annullate	-761.025,01	-10.041.376
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.314.527,35	162.552.671

(*) 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 dicembre 2021 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2021	Quota sul Totale delle attività
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	126.706	2.085.581	1,38%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	170.110	3.533.174	2,34%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	92.554	13.248.230	8,76%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	89.896	13.459.248	8,90%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	29.226	4.669.730	3,09%
AXA WF European High Yield Bonds M EUR	EURO	81.990	9.639.512	6,37%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	72.432	8.448.459	5,58%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	93.233	9.685.957	6,40%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	45.013	5.813.013	3,84%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	9.727	2.730.860	1,81%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	8.118	1.969.125	1,30%
BOT ZC 14/02/22	EURO	8.227.000	8.238.189	5,45%
BOT ZC 14/03/22	EURO	10.891.000	10.896.990	7,20%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	11.175.000	12.063.301	7,97%
DE-GOV ZC 23/02/22	EURO	12.739.000	12.759.382	8,43%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 23/03/22	EURO	12.739.000	12.759.892	8,43%
SPAIN DEL TESORO ZC 11/02/22	EURO	12.430.000	12.440.814	8,22%
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZC 04/03/22	EURO	6.826.000	6.834.328	4,52%
Totale generale(*)			**151.275.785**	**100,00%**

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

Alla data del 31 dicembre 2021 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono presenti in portafoglio operazioni in contratti derivati.

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica e per valuta alla data del 31 dicembre 2021 è la seguente:

Tabella 2 (*)

Paese		Ripartizione %
Titoli di debito	**130.823.494**	**92,70%**
Italia	34.183.942	24,22%
Altri Paesi EU	70.863.012	50,21%
Stati Uniti	25.431.984	18,02%
Giappone	82.101	0,06%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	262.455	0,19%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Titoli di capitale	**10.297.080**	**7,30%**
Italia	2.097.935	1,49%
Altri Paesi EU	2.580.390	1,83%
Stati Uniti	3.533.174	2,50%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	2.085.581	1,48%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
Totale (**)	**141.120.574**	**100,00%**

(*) La tabella 2 è stata compilata considerando anche gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR.
(**) La somma del totale dei titoli di capitale non coincide con il totale della tabella n.1 in quanto non si tiene conto della liquidità detenuta attraverso le quote di OICR.

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 15.014.390,47.

La durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito presenti in portafoglio, con vita residua maggiore di sei mesi, alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 1,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2021, 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	33.267.814	52.096.842	85.364.656
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	40.824.316	1.843.716	42.668.032
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	27.425.300	3.622.074	31.047.374
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
Totale	**101.517.430**	**57.562.632**	**159.080.062**

(*) 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 dicembre 2021, 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 dicembre 2021 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

3.2 – Crediti di imposta

Alla data del 31 dicembre 2021 non sono stati registrati crediti di imposta.

PASSIVITÀ

3.3 Passività della gestione finanziaria

Alla data del 31 dicembre 2021 tutte le operazioni di acquisto titoli negoziate risultano regolate.

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

30e) Oneri maturati e non liquidati: per rappresentare il debito maturato e non liquidato alla data del 31 dicembre 2021 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 2021 ed è pari ad euro 575.243.

3.3 Debiti di imposta

La voce "debiti di imposta" al 31 dicembre 2021 sono pari ad euro 171.310.

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

4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
a) Contributi per le prestazioni	15.473.258	13.332.129
b) Anticipazioni	-508.490	-1.217.722
c) Trasferimenti e riscatti	41.547.030	1.360.352
d) Trasformazione in rendita	-443.775	-290.456
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.669.323	-3.708.025
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.700	-1.303
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
Totale Voce 10	**51.397.000**	**9.474.975**

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

4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31 dicembre 2021 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2021
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	294.813	-671.311
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	2.437.793
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-574
Totale	**294.813**	**1.765.908**
Oneri di Negoziazione	0	0
Totale	**294.813**	**1.765.908**

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro -22;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -11.169.

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 dicembre 2021, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.491.719
A carico degli aderenti	297.046
Totale (*)	**1.788.765**

(*) 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	3.185
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.287
Totale (*)	**11.472**

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

4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2021 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 -131.362, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo per commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e di quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 13.790.

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:18:17

RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE

STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2021		31/12/2020	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	2.970.754		2.305.982	
b) Debiti Verso Aderenti		2.970.754		2.305.982
TOTALE:	**2.970.754**	**2.970.754**	**2.305.982**	**2.305.982**

CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
	a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	770.709	569.421
	b) Erogazioni in forma di Rendita	770.709	569.421

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:18:49

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale

Fondo Pensione Previdenza per Te

1. INFORMAZIONI GENERALI.

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

2. FASE DI EROGAZIONE

Nell'esercizio 2021 si sono aggiunte 47 nuove prestazioni pensionistiche.

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

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

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

Al 31 dicembre 2021 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2021 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	245	4	249	764.349	6.359	770.709
TOTALE	**245**	**4**	**249**	**764.349**	**6.359**	**770.709**

Roma, 23 marzo 2022

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

Firmato digitalmente da: Giacomo Gigantiello
Data: 23/03/2022 11:19:28

Il Rendiconto annuale al 31/12/2021 di “Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23/03/2022