

# **PREVIDENZA PER TE**

## **Fondo Pensione Aperto**

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

---



## Indice

---

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE .....	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE .....	7
<hr/>	
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 .....	17
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.....	18
10. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	18
<hr/>	
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO .....	19
INFORMAZIONI GENERALI .....	33
COMPARTO MONETA .....	37
COMPARTO STABILITÀ.....	45
COMPARTO MISTA .....	53
COMPARTO CRESCITA .....	61
COMPARTO GARANTITA.....	69
RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE .....	77
NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto Annuale.....	81
<hr/>	
Allegato Sostenibilità - Rendiconto Annuale.....	85



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

---



RELAZIONE SULLA GESTIONE

---



## 1. PREMESSA

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

AXA MPS Assicurazioni Vita SpA esercita l'attività di gestione del Fondo con effetto dal 08.01.2008, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, sentita l'IVASS, con provvedimento in data 20.12.2007.

Gli importi sono espressi in euro.

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

Il 2022 è stato un anno particolare per diversi motivi. Non appena l'economia globale ha iniziato a riprendersi dagli effetti negativi del Covid, l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia ha cambiato drasticamente lo scenario e in particolare le prospettive dell'inflazione. I livelli di inflazione sono saliti notevolmente con l'impennata dei prezzi dell'energia. Di conseguenza, le banche centrali hanno dovuto inasprire la politica monetaria, aumentando i tassi e riducendo i propri bilanci. Anche se la crescita ha retto relativamente bene, le prospettive si sono deteriorate e il rischio di recessione nel 2023 è aumentato notevolmente.

In Europa, l'evento principale è stato ovviamente l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, che ha innescato sanzioni e misure di ritorsione soprattutto sul gas. I prezzi dell'energia sono saliti sensibilmente con ripercussioni sulla maggior parte dei prezzi al consumo (+8,2% in media nel 2022).

Un ulteriore evento molto importante è stato il cambiamento della politica monetaria della BCE che ha accelerato il rialzo dei tassi di interesse (+250 pb nel 2022, portando al 2% il tasso sui depositi a dicembre) al fine di cercare di interrompere la spirale inflazionistica accettando una crescita che probabilmente rallenterà nei prossimi trimestri a causa del forte aumento dei costi di finanziamento. Sul fronte politico, Emmanuel Macron è stato eletto per un secondo mandato ma ha perso la maggioranza assoluta in Assemblea. In Italia, Georgia Meloni e il suo partito Fratelli d'Italia sono stati eletti e hanno formato un governo di coalizione con la Lega e Forza Italia.

Anche gli Stati Uniti hanno dovuto fare i conti con un'inflazione elevata, ma per motivi diversi. L'economia statunitense è meno esposta alle conseguenze della guerra in Ucraina, ma lo stato di salute del mercato del lavoro e le pressioni salariali stanno alimentando l'inflazione, che ha raggiunto un picco del +9,1% annua a giugno. La Federal Reserve ha aumentato bruscamente i tassi passando dallo 0/0,25% di inizio anno al 4/4,25% di fine anno. Sul fronte politico, il presidente Biden e il partito democratico hanno fatto meglio del previsto alle elezioni di metà mandato e sono riusciti a mantenere il Senato.

La Cina ha avuto un anno difficile, tra la forte correzione del settore immobiliare e la strategia zero Covid, che ha significato sostanzialmente la sospensione dell'attività per la maggior parte dell'anno. Nonostante ciò, la crescita dovrebbe attestarsi intorno al +3% nel 2022.

Anche il Regno Unito è stato colpito in pieno dalla guerra in Ucraina. Tuttavia, i problemi non si sono fermati qui: una vera e propria crisi politica e un crollo del mercato obbligazionario sono stati evitati solo grazie all'intervento della Banca d'Inghilterra come acquirente di ultima istanza. La Banca d'Inghilterra ha inoltre continuato a inasprire la politica dei tassi di interesse.

In Giappone, l'inflazione ha raggiunto livelli record, la cui causa principale sono i prezzi dell'energia. La seconda causa è stata il forte deprezzamento dello yen, che ha toccato i minimi storici rispetto al dollaro USA. Ciò è dovuto ai percorsi di politica monetaria divergenti, con la Federal Reserve che ha aumentato i tassi e la Banca del Giappone che ha mantenuto un atteggiamento molto più accomodante.

In questo contesto, i mercati azionari hanno subito brusche correzioni e hanno registrato anche forti episodi di volatilità. All'inizio dell'anno, i mercati azionari sono scesi con l'inizio della guerra e l'aumento dei tassi di interesse, prima di recuperare un po', soprattutto nell'Eurozona, a partire da metà ottobre. Nel corso dell'anno (31 dicembre 2021 - 30 dicembre 2022), l'MSCI AC World è sceso del -18% in valuta locale e del -12,8% in euro. Tuttavia, questo dato nasconde alcune grandi differenze tra i Paesi. Gli Stati Uniti hanno riscontrato pesanti perdite (-20,7%), così come i mercati svizzeri (-17,1%). Le azioni dell'Eurozona sono scese un po' meno (-12,5%) e le performance dei singoli Paesi sono state diverse (Francia -7,7%, Germania -17,3%, Italia -8,8%, Spagna -1,2% e Portogallo +6,8%). Il mercato britannico è aumentato del 7%, mentre la regione del Pacifico registra rendimenti invariati in euro. I mercati emergenti hanno avuto un anno negativo, con un calo del -14,9% in euro e del -20,1% in dollari. In termini di performance settoriale, l'energia, i servizi di pubblica utilità, la sanità e i beni di consumo hanno sovraperformato. Le telecomunicazioni, i beni di consumo discrezionali, la tecnologia e il settore immobiliare hanno registrato le performance peggiori (settori MSCI World). Le azioni a capitalizzazione maggiore hanno superato le azioni a capitalizzazione minore e l'MSCI Europe in Euro ha registrato un calo del -9,5% rispetto al -22,5% dell'MSCI Europe Small Caps.

Anche i mercati del reddito fisso hanno risentito dell'aumento dell'inflazione e del cambiamento della politica monetaria delle banche centrali. Con il rialzo dei tassi della Federal Reserve al 4,25%, i rendimenti dei Treasury decennali sono saliti di 236 punti base al 3,87%, dopo aver toccato un picco del 4,33% in autunno. Nell'Eurozona, la BCE ha inasprito i tassi al 2,5% (tasso di rifinanziamento principale), il che ha comportato un aumento dei rendimenti obbligazionari. I rendimenti dei Bund a 10 anni sono saliti al 2,57% e al 3,12% in Francia. Anche i rendimenti dei paesi periferici hanno registrato un forte aumento. I rendimenti del BPT a 10 anni hanno chiuso l'anno al 4,72%. I Gilt decennali del Regno Unito hanno chiuso al 3,67%, ma hanno toccato un massimo del 4,64% in ottobre. Anche la performance obbligazionaria ne ha risentito; gli spread sono aumentati fino all'autunno, per poi tornare a diminuire leggermente quando i dati sull'inflazione sono sembrati rallentare e le aspettative di rialzo dei tassi di interesse si sono affievolite. L'indice Bloomberg Global Aggregate - rappresentativo di obbligazioni investment grade globale - è sceso del -14,5% (performance coperta in euro).

Anche la performance valutaria è stata ricca di contrasti. L'USD e il CHF si sono apprezzati rispetto all'euro rispettivamente del 6,2% e del 4,9%, mentre la maggior parte delle altre valute principali si è deprezzata rispetto all'euro (Yen -6,8% e GBP -5,2%).

---

## LA SOSTENIBILITÀ DEGLI INVESTIMENTI (ESG)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### COMPARTO STABILITÀ – COMPARTO MISTA – COMPARTO CRESCITA

I profili Stabilità, Crescita e Mista hanno risentito dei forti cali di tutte le asset class. Da un lato, il posizionamento nella asset allocation ha generato una performance negativa a causa del sovrappeso azionario ad inizio anno e del sottopeso obbligazionario, dall'altro la selezione dei fondi è stata positiva e nel complesso le performance risultano in linea ai rispettivi benchmark. Tra febbraio e marzo è stata ridotta l'esposizione azionaria nei portafogli e rafforzata l'esposizione all'obbligazionario. Nell'asset class obbligazionaria è stata aumentata la duration verso la fine dell'anno, favorendo obbligazioni corporate ed obbligazioni legate all'inflazione. Nel corso dell'anno è stato mantenuto un modesto sottopeso sulle azioni.

### COMPARTO GARANTITA

Nel profilo Garantita nel corso dell'anno è stata drasticamente ridotta l'esposizione alle obbligazioni corporate ed alto rendimento in favore di obbligazioni statali (Buoni del Tesoro) al fine di ridurre il rischio. Nel primo semestre è stata venduta tutta l'esposizione azionaria, tornando ad avere piccole esposizioni verso la fine dell'anno.

### COMPARTO MONETA

Anche il profilo Moneta ha risentito della forte correzione delle attività obbligazionarie, ma ha sovraperformato il suo benchmark grazie alla selezione dei fondi e all'allocazione tattica.

La selezione è stata positiva nella categoria dei titoli di Stato e nella categoria delle obbligazioni globali mentre la detenzione di liquidità ha avuto effetti positivi nell'allocazione.

Serie storica del valore delle quote (\*)

Anno	Comparti				
	Garantita	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita
31/12/2013	13,397	15,932	17,131	17,256	18,509
31/12/2014	13,411	16,291	18,307	18,777	20,358
31/12/2015	13,338	16,378	19,082	20,164	22,217
31/12/2016	13,217	16,385	19,359	20,188	22,052
31/12/2017	13,254	16,498	19,800	21,403	24,128
31/12/2018	12,953	16,135	19,182	20,132	22,110
31/12/2019	13,193	16,705	20,747	22,759	25,756
31/12/2020	13,152	16,979	21,067	23,364	26,521
31/12/2021	13,200	16,806	22,460	25,961	30,782
31/12/2022	12,488	15,409	20,391	22,810	26,740

(\*) Le quote riportate sono quelle di chiusura di Rendiconto che possono differire da quelle dell'ultima valorizzazione dell'anno. Ad esempio, nell'anno 2022 l'ultima quota è quella del 30 dicembre.

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

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

Comparto	Riferimento	2019	2020	2021	2022
MONETA	Quota netta	3,53%	1,64%	-1,02%	-8,31%
	Benchmark	5,30%	2,72%	-0,16%	-9,90%
STABILITA'	Quota netta	8,16%	1,54%	6,61%	-9,21%
	Benchmark	9,02%	3,87%	5,13%	-9,87%
MISTA	Quota netta	13,05%	2,66%	11,12%	-12,14%
	Benchmark	13,93%	5,25%	9,68%	-12,21%
CRESCITA	Quota netta	16,49%	2,97%	16,07%	-13,13%
	Benchmark	17,56%	6,69%	13,53%	-13,38%
GARANTITA	Quota netta	1,85%	-0,31%	0,36%	-5,39%
	Benchmark	-	-	-	-

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

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

Comparto	Ultimi 3 anni		Ultimi 5 anni	
	Linea	Benchmark	Linea	Benchmark
Moneta	-2,66%	-2,60%	-1,36%	-1,00%
Stabilità	-0,58%	-0,53%	0,59%	1,51%
Mista	0,07%	0,45%	1,28%	2,93%
Crescita	1,26%	1,61%	2,08%	4,37%
Garantita (*)	-1,81%	-	-1,18%	-

(\*) 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 272 nuove posizioni individuali.

Tipo adesione	Iscritti al 31/12/2022	Iscritti al 31/12/2021	Variazione	Variazione %
Adesioni Individuali	81.169	80.632	537	0,67%
Adesioni Collettive	5.935	6.200	-265	-4,27%
<b>Totale</b>	<b>87.104</b>	<b>86.832</b>	<b>272</b>	<b>0,31%</b>

La possibilità concessa agli aderenti di suddividere la propria posizione individuale su più comparti (“multicomparto”), prevista dalla riforma previdenziale e recepita nel Regolamento del Fondo, comporta che la somma degli iscritti segnalati con riferimento a ciascun comparto risulti superiore al numero complessivo di iscritti al Fondo.

In coerenza con le istruzioni impartite dalla COVIP sulle segnalazioni delle informazioni integrative, l’andamento dell’anno con riguardo alle singole posizioni risulta il seguente:

Comparto	Iscritti al 31/12/2022	Iscritti al 31/12/2021	Variazione	Variazione %
Moneta	8.135	7.847	288	3,67%
Stabilità	17.275	17.105	170	0,99%
Mista	26.868	26.774	94	0,35%
Crescita	31.648	31.231	417	1,34%
Garantita	15.840	15.576	264	1,69%
<b>Totali</b>	<b>99.766</b>	<b>98.533</b>	<b>1.233</b>	<b>1,25%</b>

Previdenza Per Te ha registrato un trend negativo del patrimonio passando da 1.170 milioni del 2021 a 1.048 milioni del 2022, con una diminuzione pari al 10,42%.

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 2022	Anno 2021	Variazione	Variazione %
Moneta	8.041.540	20.116.233	-12.074.693	-60,02%
Stabilità	17.725.926	63.217.400	-45.491.474	-71,96%
Mista	19.684.422	78.488.016	-58.803.594	-74,92%
Crescita	21.611.912	88.486.777	-66.874.865	-75,58%
Garantita	23.206.830	61.139.058	-37.932.228	-62,04%
<b>Totale</b>	<b>90.270.630</b>	<b>311.447.484</b>	<b>-221.176.854</b>	<b>-71,02%</b>

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.

## 4. ONERI DI GESTIONE

Nel 2022 i costi sostenuti direttamente a carico del Fondo sono rappresentati dai seguenti importi:

	Moneta	Stabilità	Mista	Crescita	Garantita
Commissioni di gestione	-676.427	-2.124.249	-4.184.780	-5.536.821	-1.872.756
Altri oneri	-2.948	-7.364	-9.636	-10.674	-8.827
Oneri di negoziazione	0	0	0	0	0
Oneri Fiscali	-30	-30	-30	-30	-30
<b>Totale</b>	<b>-679.405</b>	<b>-2.131.643</b>	<b>-4.194.446</b>	<b>-5.547.525</b>	<b>-1.881.613</b>

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

### Moneta

Tipologia	31/12/2022	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-676.427	-8,41%	-1,10%
Altri oneri	-2.948	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-30	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-679.405</b>	<b>-8,45%</b>	<b>-1,10%</b>

### Stabilità

Tipologia	31/12/2022	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-2.124.249	-11,98%	-1,11%
Altri oneri	-7.364	-0,04%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-30	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-2.131.643</b>	<b>-12,03%</b>	<b>-1,11%</b>

## Mista

Tipologia	31/12/2022	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-4.184.780	-21,26%	-1,43%
Altri oneri	-9.636	-0,05%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-30	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-4.194.446</b>	<b>-21,31%</b>	<b>-1,43%</b>

## Crescita

Tipologia	31/12/2022	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-5.536.821	-25,62%	-1,62%
Altri oneri	-10.674	-0,05%	0,00%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-30	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-5.547.525</b>	<b>-25,67%</b>	<b>-1,62%</b>

## Garantita

Tipologia	31/12/2022	% su contributi	% su attivo netto
Commissioni di gestione	-1.872.756	-8,07%	-1,16%
Altri oneri	-8.827	-0,04%	-0,01%
Oneri di negoziazione	0	0,00%	0,00%
Oneri fiscali	-30	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>-1.881.613</b>	<b>-8,11%</b>	<b>-1,17%</b>

## 5. ADEMPIMENTI INFORMATIVI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

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

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

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

### 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

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

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

A fianco del Ministero dell'Economia e delle Finanze, che rimane socio di controllo con il 64,2% del capitale, un 10% è detenuto da partner industriali: Il Gruppo AXA con quasi l'8%, Anima con circa l'1% e Nexi con lo 0,8%. Le fondazioni Bancarie e Casse previdenziali si attestano fra il 4% e il 5%. l'investimento, avente natura finanziaria, è stato condotto per supportare la Banca nel processo sopradescritto. Non rientra nella strategia del Gruppo AXA partecipare alla gestione diretta di gruppi bancari, ivi compreso il Gruppo Senese, con il quale però continuerà a lavorare, a supporto delle attività di Bancassicurazione, in totale sintonia e allineamento, nel rispetto dello sforzo fatto dalla Banca in questi mesi e confidente della solidità del Piano presentato dalla stessa.



RENDICONTO ANNUALE – FASE DI ACCUMULO

---

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Moneta

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>60.397.884</b>	<b>66.723.497</b>
	a) Depositi bancari	3.096.926	4.445.468
	a.2) Conto di liquidità	1.181.230	3.184.432
	a.3) Conto del gestore	1.826.478	1.172.620
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	89.218	88.417
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.423.164	12.576.540
	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.	40.847.829	49.665.886
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	29.965	35.603
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.279.630</b>	<b>163.774</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>61.677.514</b>	<b>66.887.271</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>175.134</b>	<b>215.745</b>
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
	e) Oneri maturati e non liquidati	175.134	215.745
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>175.134</b>	<b>215.745</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>61.502.380</b>	<b>66.671.526</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>511.436</b>	<b>319.431</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Moneta

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>460.339</b>	<b>15.246.121</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.262.116	5.037.525
b) Anticipazioni	-636.217	-258.485
c) Trasferimenti e riscatti	-560.720	12.739.803
d) Trasformazione in rendita	-518.885	-319.337
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.085.680	-1.952.695
f) Premi per prestazioni accessorie	-275	-690
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>-6.122.412</b>	<b>-128.640</b>
a) Dividendi ed interessi	56.821	45.270
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.171.361	-170.095
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	-30	-22
g) Sopravvenienze	-7.842	-3.793
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-796.841</b>	<b>-726.056</b>
a) Società di gestione	-793.893	-722.583
a.1) per commissioni a carico del fondo	-676.427	-612.657
a.2) per commissioni a carico aderenti	-117.466	-109.926
b) Altri oneri	-2.948	-3.473
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-430	-1.316
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-2.518	-2.157
<b>Proventi</b>	<b>10.138</b>	<b>5.727</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	10.138	5.727
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-6.448.776</b>	<b>14.397.152</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.279.631</b>	<b>150.635</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>-5.169.146</b>	<b>14.547.787</b>

Roma, 21 marzo 2023

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

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>188.081.402</b>	<b>212.474.067</b>
	a) Depositi bancari	22.987.749	15.193.113
	a.2) Conto di liquidità	2.830.965	4.742.248
	a.3) Conto del gestore	14.086.513	8.264.713
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	6.070.271	2.186.152
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	73.937.564	77.169.453
	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.	90.434.868	119.286.789
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	721.221	824.712
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>3.917.025</b>	
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>191.998.427</b>	<b>212.474.067</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>543.355</b>	<b>647.577</b>
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
	e) Oneri maturati e non liquidati	543.355	647.577
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>3.072.487</b>
<b>100</b>	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>543.355</b>	<b>3.720.064</b>
	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>191.455.072</b>	<b>208.754.003</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>597.672</b>	<b>594.161</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Stabilità

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.197.353</b>	<b>49.806.549</b>
a) Contributi per le prestazioni	13.835.679	12.052.365
b) Anticipazioni	-1.486.131	-1.001.621
c) Trasferimenti e riscatti	-4.381.353	44.135.847
d) Trasformazione in rendita	-597.578	-594.067
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.171.738	-4.784.690
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.526	-1.285
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>-20.981.382</b>	<b>15.302.612</b>
a) Dividendi ed interessi	2.156.771	1.912.143
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-23.114.025	13.414.430
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	-30	-22
g) Sopravvenienze	-24.098	-23.939
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-2.456.479</b>	<b>-2.163.554</b>
a) Società di gestione	-2.449.115	-2.152.870
a.1) per commissioni a carico del fondo	-2.124.249	-1.835.237
a.2) per commissioni a carico aderenti	-324.866	-317.633
b) Altri oneri	-7.364	-10.684
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-1.338	-4.120
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-6.026	-6.563
<b>Proventi</b>	<b>24.553</b>	<b>17.242</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	24.553	17.242
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-21.215.955</b>	<b>62.962.849</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>3.917.024</b>	<b>-2.660.526</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>-17.298.931</b>	<b>60.302.323</b>

Roma, 21 marzo 2023

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

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Mista

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>285.187.731</b>	<b>345.504.080</b>
	a) Depositi bancari	10.088.139	15.296.263
	a.2) Conto di liquidità	2.432.481	3.410.553
	a.3) Conto del gestore	3.740.708	8.716.792
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	3.914.950	3.168.918
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	62.530.695	53.484.861
	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.	211.892.300	276.047.036
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	676.597	675.920
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>8.990.084</b>	
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>294.177.815</b>	<b>345.504.080</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.058.628</b>	<b>1.303.633</b>
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
	e) Oneri maturati e non liquidati	1.058.628	1.303.633
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>8.055.461</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.058.628</b>	<b>9.359.094</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>293.119.187</b>	<b>336.144.986</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.008.710</b>	<b>677.135</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Mista

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.998.436</b>	<b>59.718.557</b>
a) Contributi per le prestazioni	16.676.703	15.152.627
b) Anticipazioni	-2.070.330	-2.217.723
c) Trasferimenti e riscatti	-8.303.569	53.716.340
d) Trasformazione in rendita	-1.008.616	-677.041
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.289.124	-6.253.054
f) Premi per prestazioni accessorie	-3.500	-2.592
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>-45.338.278</b>	<b>40.520.663</b>
a) Dividendi ed interessi	1.669.653	1.486.567
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-46.994.184	39.049.169
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	-30	-22
g) Sopravvenienze	-13.717	-15.051
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-4.712.233</b>	<b>-4.448.600</b>
a) Società di gestione	-4.702.597	-4.434.043
a.1) per commissioni a carico del fondo	-4.184.780	-3.921.374
a.2) per commissioni a carico aderenti	-517.817	-512.668
b) Altri oneri	-9.636	-14.557
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-2.061	-6.631
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-7.575	-7.925
<b>Proventi</b>	<b>33.064</b>	<b>25.149</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	33.064	25.149
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-52.015.883</b>	<b>95.815.769</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>8.990.084</b>	<b>-7.215.828</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>-43.025.799</b>	<b>88.599.941</b>

Roma, 21 marzo 2023

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

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Crescita

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>331.140.315</b>	<b>411.141.897</b>
	a) Depositi bancari	10.974.133	10.129.245
	a.2) Conto di liquidità	2.154.236	3.036.776
	a.3) Conto del gestore	6.334.593	3.713.020
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	2.485.305	3.379.449
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	40.401.379	26.528.941
	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.	279.368.315	374.136.786
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	396.488	346.925
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>12.321.942</b>	
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>343.462.257</b>	<b>411.141.897</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.368.419</b>	<b>1.701.789</b>
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
	e) Oneri maturati e non liquidati	1.368.419	1.701.789
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>13.487.122</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.368.419</b>	<b>15.188.912</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>342.093.838</b>	<b>395.952.986</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>657.834</b>	<b>936.158</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Crescita

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.400.018</b>	<b>65.863.165</b>
a) Contributi per le prestazioni	19.093.998	16.601.168
b) Anticipazioni	-3.185.802	-2.665.879
c) Trasferimenti e riscatti	-10.661.742	58.781.318
d) Trasformazione in rendita	-737.977	-936.064
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.905.705	-5.914.601
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.790	-2.777
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>-58.619.043</b>	<b>65.779.451</b>
a) Dividendi ed interessi	929.552	693.116
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-59.540.258	65.088.220
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	-30	-22
g) Sopravvenienze	-8.307	-1.862
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-6.202.995</b>	<b>-5.912.814</b>
a) Società di gestione	-6.192.320	-5.896.186
a.1) per commissioni a carico del fondo	-5.536.820	-5.262.731
a.2) per commissioni a carico aderenti	-655.500	-633.455
b) Altri oneri	-10.674	-16.628
b.1) compensi al Dirigente Responsabile	-2.375	-7.747
b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza		
b.3) contributo di vigilanza	-8.299	-8.881
<b>Proventi</b>	<b>40.967</b>	<b>30.062</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	40.967	30.062
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-66.181.089</b>	<b>125.759.864</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>12.321.941</b>	<b>-12.065.314</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>-53.859.148</b>	<b>113.694.550</b>

Roma, 21 marzo 2023

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

Firmato digitalmente da:  
 Giacomo Gigantiello  
 Data: 21/03/2023 08:25:01

## STATO PATRIMONIALE - Fase di accumulo - Comparto Garantita

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>159.275.531</b>	<b>163.299.404</b>
	a) Depositi bancari	12.634.643	11.804.370
	a.2) Conto di liquidità	3.097.509	7.613.944
	a.3) Conto del gestore	9.493.231	4.143.830
	a.4) Conto polizze invalidità e premorienza		
	a.5) Conti in divisa	43.903	46.596
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	90.579.343	75.992.896
	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.	55.842.296	75.282.889
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	219.249	219.249
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
	o) Proventi maturati e non riscossi		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite dalle posizioni individuali</b>	<b>19.005.028</b>	<b>10.442.435</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>2.064.833</b>	
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>180.345.392</b>	<b>173.741.839</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>19.005.028</b>	<b>10.442.435</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>528.784</b>	<b>575.423</b>
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
	e) Oneri maturati e non liquidati	528.784	575.423
	f) Contributi da regolare		
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>171.310</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>19.533.812</b>	<b>11.189.168</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>160.811.580</b>	<b>162.552.671</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>737.984</b>	<b>443.869</b>

## CONTO ECONOMICO - Fase di accumulo - Comparto Garantita

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.324.384</b>	<b>51.397.000</b>
a) Contributi per le prestazioni	17.446.413	15.473.258
b) Anticipazioni	-1.255.192	-508.490
c) Trasferimenti e riscatti	-1.271.379	41.547.030
d) Trasformazione in rendita	-763.395	-443.775
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.830.549	-4.669.323
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.514	-1.700
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>20 Risultato delle gestione finanziaria</b>	<b>-8.957.438</b>	<b>2.049.530</b>
a) Dividendi ed interessi	484.399	294.813
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-9.402.210	1.765.908
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	-30	-22
g) Sopravvenienze	-39.597	-11.169
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-2.200.034</b>	<b>-1.800.237</b>
a) Società di gestione	-2.191.207	-1.788.764
<i>a.1) per commissioni a carico del fondo</i>	-1.872.757	-1.491.719
<i>a.2) per commissioni a carico aderenti</i>	-318.451	-297.046
b) Altri oneri	-8.827	-11.472
<i>b.1) compensi al Dirigente Responsabile</i>	-1.091	-3.185
<i>b.2) compensi all'Organismo di Sorveglianza</i>		
<i>b.3) contributo di vigilanza</i>	-7.736	-8.287
<b>Proventi</b>	<b>27.165</b>	<b>13.790</b>
a) Proventi per commissioni a carico aderenti	27.165	13.790
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)</b>	<b>-3.805.924</b>	<b>51.660.083</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.064.833</b>	<b>-131.362</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40+50)</b>	<b>-1.741.090</b>	<b>51.528.722</b>

Roma, 21 marzo 2023

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



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

---



---

## INFORMAZIONI GENERALI

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

Il Fondo Pensione a contribuzione definito “AXA MPS Previdenza Per Te – Fondo Pensione Aperto” dal 30 settembre 2021 denominato “Previdenza per Te”, è stato istituito, ai sensi dell’art. 9 del D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni e integrazioni, dalla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 agosto 1998, mediante la formazione di un patrimonio di destinazione, separato ed autonomo, con gli effetti di cui all’art. 2117 del Codice Civile.

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

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

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

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

Per l’erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie provvede direttamente la Compagnia di assicurazioni AXA MPS Assicurazioni Vita SpA con sede in Roma, Via Aldo Fabrizi n. 9, attuale gestore del Fondo a seguito della cessione dello stesso da parte della Banca MPS, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, sentita l’IVASS, con provvedimento in data 20.12.2007.

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

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

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

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

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 2022 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 2022, utilizzando la rilevazione ufficiale effettuata dalla Banca Centrale Europea (BCE).

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

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

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

#### **c.1) Proventi**

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

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

#### **c.2) Oneri**

Commissioni di gestione: calcolate in percentuale sul valore del patrimonio netto di ciascun comparto con rilevazione quotidiana del rateo, come previsto dall'art.8, comma 1, punto b.2) del Regolamento.

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

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

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

Commissioni di gestione a carico degli aderenti: sono state calcolate nella misura fissa prevista pari ad euro 25,00 (vedi art.15, punto b1, del Regolamento del Fondo) per ogni aderente che, alla data di valorizzazione del 31 dicembre 2022, risulti titolare di almeno una contribuzione al Fondo superiore od uguale a detto importo.

### d) Categorie e composizione degli aderenti

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

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

Comparto	Iscritti al 31/12/2022	Iscritti al 31/12/2021	Variazione	Variazione %
Moneta	8.135	7.847	288	3,67%
Stabilità	17.275	17.105	170	0,99%
Mista	26.868	26.774	94	0,35%
Crescita	31.648	31.231	417	1,34%
Garantita	15.840	15.576	264	1,69%
<b>Totali</b>	<b>99.766</b>	<b>98.533</b>	<b>1.233</b>	<b>1,25%</b>

Il saldo è determinato considerando le adesioni, i riscatti, i trasferimenti tra fondi e le conversioni di Comparto effettuati nel periodo.

### e) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Nel periodo in esame, rispetto all'esercizio precedente, non sono intervenute variazioni ai criteri di suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

## COMPARTO MONETA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Moneta	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.966.928,35	66.671.526
Quote emesse	507.944,57	8.047.072
Quote annullate	-483.639,30	-7.694.062
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	3.991.233,63	61.502.380

(\*) 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 2022 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2022	Quota sul Totale delle attività
AXA WF EM SD Bonds M (H) EUR	EURO	20.666	1.979.596	3,46%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	21.751	2.969.447	5,18%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	93.973	12.382.822	21,62%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	40.118	5.842.786	10,20%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	81.359	7.720.156	13,48%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	18.128	1.783.433	3,11%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	79.750	8.169.590	14,26%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	26.000	29.378	0,05%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	124.000	125.767	0,22%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	156.000	162.515	0,28%
BOT ZC 13/01/23	EURO	2.354.000	2.353.388	4,11%
BOT ZC 14/02/2023	EURO	1.591.000	1.588.773	2,77%
BOT ZC 14/04/23	EURO	1.785.000	1.774.808	3,10%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	115.000	118.048	0,21%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	115.000	117.243	0,20%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	93.000	97.464	0,17%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	470.000	428.800	0,75%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	84.500	80.945	0,14%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	72.946	84.488	0,15%
DE GOV ZC 21/06/23	EURO	2.038.526	2.018.610	3,52%
DUTCH TREASURY CERT ZC 27/04/23	EURO	1.812.000	1.800.838	3,14%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	111.112	128.080	0,22%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	142.000	143.715	0,25%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 17/05/23	EURO	2.035.000	2.020.022	3,53%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	181.000	208.043	0,36%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	34.000	33.884	0,06%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	25.000	27.497	0,05%
SPAIN DEL TESORO ZC 13/01/23	EURO	3.082.000	3.080.860	5,38%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>57.270.993</b>	<b>100,00%</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2022 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2022 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 2022 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>56.811.983</b>	<b>100,00%</b>
Italia	9.301.512	16,38%
Altri Paesi EU	26.174.871	46,07%
Stati Uniti	19.039.004	33,51%
Giappone	75.535	0,13%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	2.221.061	3,91%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Italia	0	0,00%
Altri Paesi EU	0	0,00%
Stati Uniti	0	0,00%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>56.811.983</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 17.351.401,81.

La durata media finanziaria (duration) dei titoli di debito presenti in portafoglio, alla data del 31 dicembre 2022 è pari a 3,5.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2022, è determinato dai seguenti importi:

Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	1.773.568	14.234.024	16.007.592
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	18.701.174	2.027.000	20.728.174
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	7.175.469	10.175.933	17.351.402
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>27.650.211</b>	<b>26.436.957</b>	<b>54.087.168</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31 dicembre 2022, 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 2022 è pari a euro 1.279.631 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 2022 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 2022 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 2022 ed è pari ad euro 175.134.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2022 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 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
a) Contributi per le prestazioni	5.262.116	5.037.525
b) Anticipazioni	-636.217	-258.485
c) Trasferimenti e riscatti	-560.720	12.739.803
d) Trasformazione in rendita	-518.885	-319.337
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.085.680	-1.952.695
f) Premi per prestazioni accessorie	-275	-690
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>460.339</b>	<b>15.246.122</b>

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

## 4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31 dicembre 2022, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2022
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	53.126	-354.401
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	3.695	0
Quote di O.I.C.R.	0	-5.817.593
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	633
<b>Totale</b>	<b>56.821</b>	<b>-6.171.361</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>56.821</b>	<b>-6.171.361</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 30;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -7.842.

## 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 2022, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	676.427
A carico degli aderenti	117.466
<b>Totale (*)</b>	<b>793.893</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	430
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	2.518
<b>Totale (*)</b>	<b>2.948</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2022 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 1.279.631, come risulta dalla Voce 50) Imposta sostitutiva del Conto Economico.

## 4.5 Proventi

La voce Proventi per commissioni a carico degli aderenti rappresenta il ricavo, relativo alle commissioni annuali di cui all'art.15, comma 1, lett. b1) del Regolamento calcolate con i criteri descritti al punto c.1) delle Informazioni generali e quello registrato per le commissioni effettivamente percepite a fronte delle spese, sempre a carico degli aderenti, di cui al medesimo art. 15, comma 1, lett. a) ed è pari ad euro 10.138.

Roma, 21 marzo 2023

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

Firmato digitalmente da:  
 Giacomo Gigantiello  
 Data: 21/03/2023 08:24:59



## COMPARTO STABILITÀ

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Stabilità	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.294.436,56	208.754.003
Quote emesse	840.721,20	17.744.315
Quote annullate	-746.219,71	-15.847.275
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	9.388.938,05	191.455.072

(\*) 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 2022 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2022	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA	USD	350.659	17.286.357	10,52%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	153.103	1.451.420	0,88%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	244.381	2.461.448	1,50%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	102.330	1.631.140	0,99%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	381.197	6.247.824	3,80%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	150.749	19.864.196	12,08%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	134.398	19.573.747	11,91%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	28.418	7.323.550	4,46%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	69.780	14.595.187	8,88%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	370.000	358.996	0,22%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	861.400	973.330	0,59%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	655.000	682.851	0,42%
BONOS YOBLIG DEL ESTADO 4,4% 31/10/2023	EURO	3.320.000	3.367.310	2,05%
BONOS YOBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	2.405.000	2.505.433	1,52%
BOT ZC 13/01/23	EURO	5.787.000	5.785.495	3,52%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	705.000	723.683	0,44%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	3.525.000	3.565.432	2,17%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.068.000	1.088.826	0,66%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.598.000	1.655.528	1,01%
BTP-NV 01 93/23 9%	EURO	3.943.000	4.132.264	2,51%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	4.305.423	3.424.534	2,08%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.955.000	1.783.625	1,09%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	2.325.000	2.227.187	1,35%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	2.005.192	1.681.674	1,02%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	840.583	973.588	0,59%
DE GOV ZC 21/06/23	EURO	5.844.720	5.787.617	3,52%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.229.285	1.417.009	0,86%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	2.167.000	2.350.610	1,43%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	EURO	2.112.000	2.137.513	1,30%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.749.000	2.010.318	1,22%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	2.699.857	2.187.127	1,33%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/23 1,75%	EURO	938.000	934.792	0,57%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	1.563.247	1.508.658	0,92%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	1.590.000	1.585.405	0,96%
OAT 4% 25/10/38	EURO	960.000	1.035.552	0,63%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	243.000	267.268	0,16%
SPAIN DEL TESORO ZC 13/01/23	EURO	5.790.000	5.787.858	3,52%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	417.840	513.099	0,31%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	470.000	431.185	0,26%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.034.800	894.314	0,54%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	2.647.000	2.295.104	1,40%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.495.000	1.339.890	0,82%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/32	USD	2.038.400	1.762.410	1,07%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	1.670.000	1.282.792	0,78%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	3.377.000	3.479.286	2,12%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>164.372.433</b>	<b>100,00%</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2022 le operazioni di vendita titoli e di negoziazione divisa risultano tutte regolate.

Alla data del 31 dicembre 2022 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 2022 era la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>112.609.594</b>	<b>70,62%</b>
Italia	25.499.279	15,99%
Altri Paesi EU	72.925.788	45,73%
Stati Uniti	13.676.003	8,58%
Giappone	121.172	0,08%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	387.352	0,24%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>46.845.723</b>	<b>29,38%</b>
Italia	14.838.168	9,31%
Altri Paesi EU	6.920.023	4,34%
Stati Uniti	23.456.392	14,71%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	1.631.140	1,02%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>159.455.317</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	11.998.080
Titoli di capitale denominati in valuta	17.208.568
<b>Totale</b>	<b>29.206.648</b>

(\*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 36.191.684,58.

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 2022 è pari 4,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2022, 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	13.436.975	24.820.713	38.257.688
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	22.248.135	4.714.944	26.963.079
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	10.679.126	25.512.557	36.191.683
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>46.364.236</b>	<b>55.048.214</b>	<b>101.412.450</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31 dicembre 2022, 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 2022 è pari a euro 3.917.024 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 2022 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 2022 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 2022 ed è pari ad euro 543.355.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2022 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
a) Contributi per le prestazioni	13.835.679	12.052.365
b) Anticipazioni	-1.486.131	-1.001.621
c) Trasferimenti e riscatti	-4.381.353	44.135.847
d) Trasformazione in rendita	-597.578	-594.067
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.171.738	-4.784.690
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.526	-1.285
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>2.197.353</b>	<b>49.806.449</b>

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

## 4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2022, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2022
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.103.990	-9.931.432
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	52.781	0
Quote di O.I.C.R.	0	-15.254.936
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	2.072.343
<b>Totale</b>	<b>2.156.771</b>	<b>-23.114.025</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.156.771</b>	<b>-23.114.025</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 30;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari ad euro -24.098.

## 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 2022, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	2.124.249
A carico degli aderenti	324.866
<b>Totale (*)</b>	<b>2.449.115</b>

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

### b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	1.338
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	6.026
<b>Totale (*)</b>	<b>7.364</b>

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

### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2022 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 3.917.024, 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 24.553.

Roma, 21 marzo 2023

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



## COMPARTO MISTA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Mista	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.947.963,46	336.144.986
Quote emesse	830.012,53	19.693.729
Quote annullate	-928.018,70	-22.176.918
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.849.957,29	293.119.187

(\*) 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 2022 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2022	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	595.819	29.371.994	10,70%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	216.398	2.051.457	0,75%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	674.744	6.796.132	2,48%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	239.922	3.824.357	1,39%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	2.141.205	35.094.346	12,79%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	236.355	31.144.498	11,35%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	205.306	29.900.791	10,90%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	88.083	22.699.895	8,27%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	243.875	51.008.831	18,59%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	966.000	937.271	0,34%
BE-GOV MZ 28 98/28 5.5%	EURO	819.200	925.647	0,34%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	955.000	995.607	0,36%
BONOS YOBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	1.015.000	1.057.386	0,39%
BOT ZC 13/01/23	EURO	7.099.000	7.097.154	2,59%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	1.185.000	1.216.403	0,44%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.927.000	1.964.577	0,72%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.672.000	1.732.192	0,63%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	8.485.598	6.749.445	2,46%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	1.490.000	1.359.387	0,50%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	1.075.000	1.029.775	0,38%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	3.768.098	3.160.153	1,15%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	1.531.203	1.773.485	0,65%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	1.530.457	1.764.173	0,64%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	2.362.007	2.562.140	0,93%
FR-GOV AP 5.5% 25/04/2029	EURO	1.742.000	2.002.272	0,73%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	3.293.972	2.668.414	0,97%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	720.000	694.858	0,25%
OAT 2,75 10/25/27	EURO	1.183.000	1.179.581	0,43%
OAT 4% 25/10/38	EURO	2.270.000	2.448.649	0,89%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	469.000	515.839	0,19%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	725.900	891.389	0,32%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.668.000	1.530.249	0,56%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	2.727.700	2.357.384	0,86%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	3.737.000	3.240.198	1,18%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	3.000.000	2.688.742	0,98%
US TREASURY N/B 2,875% 15/05/2043	USD	2.390.000	1.835.852	0,67%
US TREASURY N/B 5,375% 15/02/31	USD	5.971.600	6.152.474	2,24%
<b>Totale generale (*)</b>			<b>274.422.995</b>	<b>100,00%</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2022 le operazioni di vendita titoli e negoziazione divisa risultano tutte regolate

Alla data del 31 dicembre 2022 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 2022 è la seguente.

Tabella 2 (\*)

Paese	Ripartizione %	
<b>Titoli di debito</b>	<b>122.377.411</b>	<b>46,41%</b>
Italia	25.155.101	9,54%
Altri Paesi EU	75.184.874	28,51%
Stati Uniti	21.240.137	8,06%
Giappone	189.981	0,07%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	607.318	0,23%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>141.306.151</b>	<b>53,59%</b>
Italia	51.698.498	19,61%
Altri Paesi EU	21.449.130	8,13%
Stati Uniti	64.334.166	24,40%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	3.824.357	1,45%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>263.683.562</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

<b>Titoli di debito con scadenza &gt; mesi 6 denominati in valuta</b>	<b>18.696.288</b>
<b>Titoli di capitale denominati in valuta</b>	<b>29.239.820</b>
<b>Totale</b>	<b>47.936.108</b>

(\*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

Per gli investimenti in valuta non sono state poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio. Nel corso del periodo sono state concluse operazioni in conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014:

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 70.614.858,97.

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 2022 è pari a 6,2.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2022, 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	7.079.821	2.355.729	9.435.550
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	22.093.368	7.077.602	29.170.970
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	21.398.857	49.216.003	70.614.860
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>50.572.046</b>	<b>58.649.334</b>	<b>109.221.380</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi sui titoli alla data del 31 dicembre 2022, 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 2022 è pari a euro 8.990.084 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 2022 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 2022 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 2022 e sono pari ad euro 1.058.628.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2022 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
a) Contributi per le prestazioni	16.676.703	15.152.627
b) Anticipazioni	-2.070.330	-2.217.723
c) Trasferimenti e riscatti	-8.303.569	53.716.340
d) Trasformazione in rendita	-1.008.616	-677.041
e) Erogazioni in forma di capitale	-7.289.124	-6.253.053
f) Premi per prestazioni accessorie	-3.500	-2.592
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>-1.998.436</b>	<b>59.718.557</b>

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

## 4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2022, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2022
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.656.797	-11.617.347
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	12.856	0
Quote di O.I.C.R.	0	-37.385.371
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	2.008.534
<b>Totale</b>	<b>1.669.653</b>	<b>-46.994.184</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.669.653</b>	<b>-46.994.184</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano alla data a euro 30;
- 20g) sopravvenienze, che risultano pari a euro -13.717.

## 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 2022, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	4.184.780
A carico degli aderenti	517.817
<b>Totale (*)</b>	<b>4.702.597</b>

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

### b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	2.061
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	7.575
<b>Totale (*)</b>	<b>9.636</b>

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

### 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2022 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 8.990.084, 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 33.064.

Roma, 21 marzo 2023

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

Firmato digitalmente da:  
Giacomo Gigantiello  
Data: 21/03/2023 08:24:58



## COMPARTO CRESCITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Crescita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.863.066,42	395.952.986
Quote emesse	777.549,54	21.618.870
Quote annullate	-847.415,20	-23.633.421
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.793.200,76	342.093.838

(\*) 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 2022 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2022	Quota sul Totale delle attività
AXA ROSEMBERG US EQUITY ALPHA	USD	729.604	35.967.185	11,25%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund	EURO	1.072.933	10.171.405	3,18%
AXA ROSENBERG Japan Equity Alpha Fund Class M	JPY	557.780	5.618.049	1,76%
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EURO	431.224	6.873.711	2,15%
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	5.175.130	84.820.383	26,53%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	90.498	11.924.903	3,73%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	87.677	12.769.238	3,99%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	128.296	33.063.153	10,34%
AXA WF-FRAML. ITALY M	EURO	373.687	78.160.288	24,44%
BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	EURO	840.000	815.018	0,25%
BONOS 4,20% 31/01/2037	EURO	872.000	909.077	0,28%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65% 30/07/2025	EURO	505.000	526.089	0,16%
BOT ZC 13/01/23	EURO	6.233.000	6.231.379	1,95%
BTP 4,5% 01/03/2026	EURO	985.000	1.011.103	0,32%
BTP 5% 01/08/2039	EURO	1.355.000	1.381.423	0,43%
BTPS 4 3/4 09/28	EURO	1.045.000	1.082.620	0,34%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 15/02/32	EURO	7.872.591	6.261.859	1,96%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25% 15/02/2027	EURO	65.000	59.302	0,02%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 0,5%	EURO	55.000	52.686	0,02%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/30	EURO	2.514.135	2.108.504	0,66%
DBR 4% 04/01/2037	EURO	842.603	975.928	0,31%
ES-GOV GE 31 98/29 6%	EURO	438.871	505.891	0,16%
FRANCE (GOVT OF)	EURO	1.766.463	1.916.135	0,60%
FR-GOV AP 5,5% 25/04/2029	EURO	1.055.000	1.212.628	0,38%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/30	EURO	1.927.824	1.561.711	0,49%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15/01/2033	EURO	590.000	569.397	0,18%
OAT 4% 25/10/38	EURO	1.205.000	1.299.834	0,41%
REPUBLIC OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	EURO	534.000	587.331	0,18%
TSY 4 3/4% 2038	GBP	382.900	470.193	0,15%
US TREASURY 2,750 % 15/02/2024	USD	1.393.000	1.277.960	0,40%
US TREASURY N/B 15/11/27 2,250%	USD	1.474.100	1.273.974	0,40%
US TREASURY N/B 2% 15/11/2026	USD	1.633.000	1.415.907	0,44%
US TREASURY N/B 2,625 31/01/2026	USD	1.795.000	1.608.764	0,50%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>319.769.694</b>	<b>100,00%</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2022 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2022 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 2022 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>64.632.771</b>	<b>21,37%</b>
Italia	15.170.809	5,02%
Altri Paesi EU	36.978.095	12,22%
Stati Uniti	12.178.589	4,03%
Giappone	72.742	0,02%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	232.536	0,08%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>237.863.105</b>	<b>78,63%</b>
Italia	79.122.305	26,16%
Altri Paesi EU	31.241.373	10,33%
Stati Uniti	120.625.716	39,88%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	6.873.711	2,27%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>302.495.876</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Tabella 3 (\*)

Titoli di debito con scadenza > mesi 6 denominati in valuta	11.333.464
Titoli di capitale denominati in valuta	35.805.333
<b>Totale</b>	<b>47.138.797</b>

(\*) La tabella 3 è stata compilata considerando anche la valuta in cui sono denominati gli investimenti effettuati attraverso le quote di OICR. Non viene preso in considerazione il look thought degli OICR.

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 75.841.323,09..

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 2022 è pari a 6,3.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2022, è determinato dai seguenti importi:

Tabella 4

Tipologia (*)	Acquisti	Vendite	Totale Volumi Negoziati
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua <= 6 mesi	0	1.654.351	1.654.351
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	25.111.583	3.231.043	28.342.626
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	17.192.219	58.649.104	75.841.323
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>42.303.802</b>	<b>63.534.498</b>	<b>105.838.300</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31 dicembre 2022, 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

La voce "crediti di imposta" al 31 dicembre 2022 è pari a euro 12.321.941 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 2022 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 2022 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 2022 e sono pari ad euro 1.368.419.

### 3.4 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2022 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
a) Contributi per le prestazioni	19.093.998	16.601.168
b) Anticipazioni	-3.185.802	-2.665.879
c) Trasferimenti e riscatti	-10.661.742	58.781.318
d) Trasformazione in rendita	-737.977	-936.064
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.905.705	-5.914.601
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.790	-2.777
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>-1.400.018</b>	<b>65.863.165</b>

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

## 4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione, alla data del 31 dicembre 2022, delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2022
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	913.222	-6.871.723
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitali quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitali non quotati	0	0
Depositi Bancari	16.330	0
Quote di O.I.C.R.	0	-55.154.721
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	2.486.186
<b>Totale</b>	<b>929.552</b>	<b>-59.540.258</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>929.552</b>	<b>-59.540.258</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammontano ad euro 30;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -8.307.

## 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 2022, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	5.536.821
A carico degli aderenti	655.500
<b>Totale (*)</b>	<b>6.192.321</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	2.375
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	8.299
<b>Totale (*)</b>	<b>10.674</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2022 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 12.321.941, 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 40.967.

Roma, 21 marzo 2023

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



## COMPARTO GARANTITA

### Nota Integrativa – Fase di Accumulo

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

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

Comparto Garantita	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.314.527,35	162.552.671
Quote emesse	1.828.663,50	23.219.291
Quote annullate	-1.266.810,52	-16.186.192
Quote in essere alla fine dell'anno (*)	12.876.380,32	160.811.581

(\*) 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 2022 i titoli presenti in portafoglio sono i seguenti:

Tabella 1

Descrizione	Valuta di emissione	Nominale o quantità	Valore di Mercato al 31/12/2022	Quota sul Totale delle attività
Axa Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha - M	EURO	133.813	2.193.195	1,50%
AXA WF Euro Cdt Short Duration	EURO	92.554	12.635.520	8,63%
AXA WF EURO CREDIT INVESTMENT GRADE M SHARE	EURO	56.691	7.470.189	5,10%
AXA WF EURO INFLATION BONDS M SHARE	EURO	54.034	7.869.512	5,37%
AXA WF US Corporate Bonds M (H) EUR	EURO	72.432	6.873.065	4,69%
AXA WF US Credit Short Duration IG M (H) EUR	EURO	93.233	9.172.244	6,26%
AXA WF US High Yield Bonds M (H) EUR	EURO	45.013	5.162.121	3,53%
AXA WF US SDHY Bonds M (H) EUR	EURO	29.412	3.012.965	2,06%
AXA WF-FRAML. EUROPE M	EURO	5.640	1.453.484	0,99%
BOT ZC 13/01/23	EURO	7.913.000	7.910.943	5,40%
BOT ZC 14/02/2023	EURO	10.156.000	10.141.782	6,93%
BOT ZC 14/04/23	EURO	7.642.000	7.598.364	5,19%
BTP 4,75% 01/08/2023	EURO	11.175.000	11.303.177	7,72%
DE GOV ZC 21/06/23	EURO	12.815.329	12.690.123	8,67%
DUTCH TREASURY CERT ZC 27/04/23	EURO	7.650.000	7.602.876	5,19%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 17/05/23	EURO	12.800.000	12.705.792	8,68%
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZC 22/03/23	EURO	7.984.000	7.955.976	5,43%
SPAIN DEL TESORO ZC 13/01/23	EURO	12.675.000	12.670.310	8,65%
<b>Totale generale(*)</b>			<b>146.421.639</b>	<b>100,00%</b>

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

Alla data del 31 dicembre 2022 tutte le operazioni di vendita titoli negoziate risultano regolate.

Alla data del 31 dicembre 2022 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 2022 è la seguente:

Tabella 2 (\*)

Paese		Ripartizione %
<b>Titoli di debito</b>	<b>142.485.454</b>	<b>97,50%</b>
Italia	40.334.965	27,60%
Altri Paesi EU	76.914.895	52,63%
Stati Uniti	25.044.357	17,14%
Giappone	45.568	0,03%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	145.669	0,10%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>3.646.679</b>	<b>2,50%</b>
Italia	80.087	0,05%
Altri Paesi EU	1.373.397	0,94%
Stati Uniti	2.193.195	1,50%
Giappone	0	0,00%
Altri Paesi aderenti all' OCSE	0	0,00%
Altri Paesi non aderenti all'OCSE	0	0,00%
<b>Totale (**)</b>	<b>146.132.133</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

- negoziazione di quote di OICR emesse da AXA IM per complessivi euro 36.240.691,54.

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 2022 è pari a 1,7.

Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia, negoziati nel corso dell'esercizio 2022, 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	94.716.180	84.105.724	178.821.904
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita internazionali con vita residua > 6 mesi	17.751.043	12.739.000	30.490.043
Titoli di debito quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua <= 6 mesi	0	0	0
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di OICR	12.617.530	23.623.162	36.240.692
Strumenti derivati quotati	0	0	0
Strumenti derivati non quotati	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>125.084.753</b>	<b>120.467.886</b>	<b>245.552.639</b>

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

Ratei e risconti attivi: la voce rappresenta il rateo interessi attivi sui c/c (in euro e in valuta) e sui titoli alla data del 31 dicembre 2022, 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 2022 come previsto dalla deliberazione del 17 giugno 1998 della COVIP.

### 3.2 - Crediti di imposta

La voce "crediti di imposta" al 31 dicembre 2022 è pari a euro 2.064.833 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 2022 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 2022 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 2022 ed è pari ad euro 528.784.

### 3.3 Debiti di imposta

Al 31 dicembre 2022 non sono stati registrati i debiti d'imposta.

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

### 4.1 Saldo della gestione previdenziale

Tabella 5

Gestione previdenziale	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
a) Contributi per le prestazioni	17.446.413	15.473.258
b) Anticipazioni	-1.255.192	-508.490
c) Trasferimenti e riscatti	-1.271.379	41.547.030
d) Trasformazione in rendita	-763.395	-443.775
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.830.549	-4.669.323
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.514	-1.700
g) Quote estinte per comm.annuali a carico aderenti		
<b>Totale Voce 10</b>	<b>7.324.384</b>	<b>51.397.000</b>

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

## 4.2 Risultato della gestione finanziaria

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione alla data del 31 dicembre 2022 delle voci 20a) Dividendi e interessi e 20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tabella 6

Voci/Valori	Dividendi e interessi al 31/12/2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie al 31/12/2022
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	459.447	-964.686
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	24.952	0
Quote di O.I.C.R.	0	-8.434.962
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-2.562
<b>Totale</b>	<b>484.399</b>	<b>-9.402.210</b>
Oneri di Negoziazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>484.399</b>	<b>-9.402.210</b>

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

- 20f) bolli su estratto conto, che ammonta ad euro 30;
- 20g) sopravvenienze, che ammontano ad euro -39.597.

## 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 2022, così suddivisi:

A carico del patrimonio del comparto d'investimento	1.872.756
A carico degli aderenti	318.451
<b>Totale (*)</b>	<b>2.191.207</b>

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

## b) Altri oneri

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

Compensi al Responsabile del Fondo	1.091
Compensi all'Organismo di Sorveglianza	
Contributo di vigilanza	7.736
<b>Totale (*)</b>	<b>8.827</b>

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

## 4.4 Imposta sostitutiva

Per l'esercizio 2022 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 2.064.833, 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 27.165.

Roma, 21 marzo 2023

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



RENDICONTO ANNUALE – FASE DI EROGAZIONE

---



## STATO PATRIMONIALE - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2022		31/12/2021	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Conti d'ordine:				
a) Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	3.513.636		2.970.754	
b) Debiti Verso Aderenti		3.513.636		2.970.754
<b>TOTALE:</b>	<b>3.513.636</b>	<b>3.513.636</b>	<b>2.970.754</b>	<b>2.970.754</b>

## CONTO ECONOMICO - FASE DI EROGAZIONE

	31/12/2022		31/12/2021	
10 Saldo della gestione previdenziale		-		-
a) Versamenti a Compagnia di Assicurazione	877.139		770.709	
b) Erogazioni in forma di Rendita	877.139		770.709	

Roma, 21 marzo 2023

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

Firmato digitalmente da:  
 Giacomo Gigantiello  
 Data: 21/03/2023 08:24:56



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 2022 si sono aggiunte 60 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 2022 la situazione risultava, pertanto, la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2022 (euro)		
	M	F	TOT	M	F	TOT
Rendita vitalizia	295	14	309	870.780	6.359	877.139
<b>TOTALE</b>	<b>295</b>	<b>14</b>	<b>309</b>	<b>870.780</b>	<b>6.359</b>	<b>877.139</b>

Roma, 21 marzo 2023

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



Allegato Sostenibilità - RENDICONTO ANNUALE

---



**MPS**

**PREVIDENZA PER TE**



Via Aldo Fabrizi 9– 00128  
Roma

FONDO PENSIONE APERTO – FONDO PENSIONE

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



800231187



Modulo on line (webform)  
axampsvita@legalmail.it



www.axa-mps.it

## 'Informativa sulla sostenibilità'

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

**Comparto: Previdenza per Te Moneta; Previdenza per Te Stabilità; Previdenza per Te Mista; Previdenza per Te Crescita; Previdenza per Te Garantita**

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

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



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

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

Il Rendiconto annuale al 31/12/2022 di “Previdenza per Te – Fondo Pensione Aperto” è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21/03/2023.