
CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA
MCKINSEY & CO.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2020**

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Signori soci,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione. Di conseguenza tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate tra le entrate solo quando sono state effettivamente incassate.

La Cassa di Previdenza dei dirigenti e degli impiegati della McKinsey appartiene alla categoria dei "fondi preesistenti" disciplinati dal D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. La Cassa è iscritta all'Albo tenuto presso la Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione al n. 1169 e ha sede a Milano, piazza Duomo 31.

A partire dal mese di dicembre 2007 la Cassa ha modificato la propria struttura passando da una gestione con cinque linea ad una con quattro linee di investimento:

- Linea Garantita: grado di rischio basso
- Linea 2: grado di rischio medio-basso
- Linea 3: grado di rischio medio-alto
- Linea 4: grado di rischio alto

Al 31/12/2020 il numero complessivo degli iscritti è di 846 con un incremento di 47 unità rispetto allo scorso esercizio.

Il Bilancio della Cassa per l'esercizio 2020 chiude con un risultato pari ad € 7.523.591.

Questi, in dettaglio, i saldi principali del Bilancio in commento:

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	105.930.634	97.792.508
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.533.823	11.389.091
50	Credit di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		115.464.457	109.181.599

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	4.173.543	3.081.674
20	Passività della gestione finanziaria	24.417	156.349
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	6.200.704	8.216.564
50	Debiti di imposta	580.071	764.881
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.978.735	12.219.468
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	104.485.722	96.962.131
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	4.646.575	7.218.186
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.571.555	5.650.792
40	Oneri di gestione	-110.687	-94.209
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.460.868	5.556.583
60	Saldo della gestione amministrativa	-3.781	-3.791
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	8.103.662	12.770.978
80	Imposta sostitutiva	-580.071	-1.025.611
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.523.591	11.745.367

STATO PATRIMONIALE - ANALITICO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	105.930.634	97.792.508
	20-a) Depositi bancari	2.319.084	1.205.609
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	46.943.476	44.504.919
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.898.182	12.219.302
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	46.769.892	39.862.678
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	9.533.823	11.389.091
	40-a) Cassa e depositi bancari	9.364.106	11.194.321
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	169.717	194.770
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		115.464.457	109.181.599

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.173.543	3.081.674
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.173.543	3.081.674
20	Passivita' della gestione finanziaria	24.417	156.349
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	24.417	156.349
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	6.200.704	8.216.564
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	6.200.689	8.216.540
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	15	24
50	Debiti di imposta	580.071	764.881
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.978.735	12.219.468
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	104.485.722	96.962.131
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

CONTO ECONOMICO - ANALITICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	4.646.575	7.218.186
	10-a) Contributi per le prestazioni	28.441.299	20.242.025
	10-b) Anticipazioni	-921.155	-566.333
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-22.789.455	-12.457.506
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-84.114	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.571.555	5.650.792
	30-a) Dividendi e interessi	-6.777	-582
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.578.332	5.651.374
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-110.687	-94.209
	40-a) Società di gestione	-90.685	-74.207
	40-b) Banca depositaria	-20.002	-20.002
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.460.868	5.556.583
60	Saldo della gestione amministrativa	-3.781	-3.791
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	23	25
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-3.781	-3.791
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Sconto oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-14	-11
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-9	-14
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.103.662	12.770.978
80	Imposta sostitutiva	-580.071	-1.025.611
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.523.591	11.745.367

La Nota integrativa, unitamente al Bilancio della Cassa, costituisce il documento di Bilancio a cui si rinvia per la descrizione analitica delle voci.

A fine esercizio il totale degli investimenti della Cassa ammonta ad € 105.930.634, con un incremento rispetto al precedente esercizio di € 8.138.126.

Nel Conto Economico, alla voce 10, vengono evidenziati in dettaglio i valori dei vari elementi che concorrono a determinare il "Saldo della gestione previdenziale", che risulta nel complesso positivo per € 4.646.575.

I contributi alla Cassa per il 2020 sono pari a € 28.441.299 (di cui € 8.003.387 contributi, € 133.523 trasferimenti da altre forme pensionistiche, € 20.304.389 trasferimenti per conversione comparto).

La loro suddivisione per fonte contributiva è la seguente:

- contributi datore di lavoro:	€ 497.191
- contributi lavoratore:	€ 565.982
- TFR:	€ 6.940.214
- Trasferimenti in ingresso:	€ 133.523
- Trasferimenti in ingresso per conversione comparto:	€ 20.304.389
Totale	€ 28.441.299

Le uscite dell'esercizio ammontano complessivamente ad € 23.794.724 così suddivise per "motivo erogazione":

- Riscatti per conversione comparto:	€20.304.388
- Anticipazioni:	€ 921.155
- Riscatti immediati:	€ 2.376.205
- Trasferimenti vs altre forme pensionistiche	€108.862

- Prestazioni previdenziali	€84.114
Totale	€ 23.794.724

La somma dei contributi e dei trasferimenti in ingresso (€ 28.441.299) e al netto dei disinvestimenti per liquidazioni dell'esercizio (€ 23.794.724) porta ad un saldo positivo della gestione previdenziale di € 4.646.575.

La voce 60 " Saldo della gestione amministrativa" (€ 3.781) accoglie il contributo corrisposto alla Commissione di Vigilanza per l'esercizio 2020.

Conflitti d'interesse

Si riportano nella tabella che segue, le informazioni qualitative e quantitative circa le operazioni effettuate in conflitto di interesse ai sensi dell'articolo 7 del D.Lgs. 166/2014 nel corso del 2020.

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	09.01.2020	LU0941348897	300,00	EUR	128,4900000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	17.01.2020	LU1055714379	1.500,00	EUR	109,0800000
Spot USD/EUR 07.01.2020	03.01.2020	CASH USD/EUR	350.000,00	USD	0,8976580
Pi Usa Idx Z Usd	06.01.2020	LU0232586924	498,95	USD	310,6498795
Pi Eur Govt Bd.S Z	06.01.2020	LU0241484830	10.450,12	EUR	183,7299001
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	03.01.2020	LU0232255900	200,37	USD	374,3000589
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	10.01.2020	LU1055714379	4.578,75	EUR	109,1999995
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	03.01.2020	LU0258985596	698,61	EUR	336,3798854
Pi Emerg Mkts Idx Z	07.01.2020	LU0188500283	359,24	USD	334,0400135
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.01.2020	LU0941348897	8.959,88	EUR	128,3499003
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	17.01.2020	LU1055714379	2.750,28	EUR	109,0799019
Spot JPY/EUR 07.01.2020	03.01.2020	CASH USD/EUR	10.100.000,00	JPY	0,0083114
Spot USD/EUR 07.01.2020	03.01.2020	CASH USD/EUR	600.000,00	USD	0,8976741
Pi Eur Govt Bd.S Z	06.01.2020	LU0241484830	5.387,05	EUR	183,7298990
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	03.01.2020	LU0258985596	1.099,95	EUR	336,3799049
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	10.01.2020	LU1055714379	4.578,75	EUR	109,1999995
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.01.2020	LU0941348897	12.193,23	EUR	128,3498996
Pi Emerg Mkts Idx Z	07.01.2020	LU0188500283	703,51	USD	334,0399819
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	03.01.2020	LU0232255900	200,37	USD	374,3000589
Pi Japan Idx Z Jpy	06.01.2020	LU0232589191	505,91	JPY	19,963,9818142
Pi Usa Idx Z Usd	06.01.2020	LU0232586924	301,34	USD	310,6498996
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	09.01.2020	LU0941348897	311,31	EUR	128,4899889
Spot USD/EUR 07.01.2020	03.01.2020	CASH USD/EUR	320.000,00	USD	0,8980772
Pi Emerg Mkts Idx Z	07.01.2020	LU0188500283	299,37	USD	334,0400507

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.01.2020	LU0941348897	3.506,04	EUR	128,3499003
Pi Europe Idx Z Eur	06.01.2020	LU0232583665	995,84	EUR	225,9399100
Pi Usa Idx Z Usd	06.01.2020	LU0232586924	450,67	USD	310,6498996
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	03.01.2020	LU0232255900	253,81	USD	374,3000097
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	10.01.2020	LU1055714379	1.098,90	EUR	109,1999999
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	03.01.2020	LU0258985596	698,61	EUR	336,3798854
Pi Eur Govt Bd.S Z	06.01.2020	LU0241484830	299,35	EUR	183,7298837
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	31.12.2019	LU0258985596	400,00	EUR	336,2600000
Pi Europe Idx Z Eur	31.12.2019	LU0232583665	600,00	EUR	224,4800000
Spot USD/EUR 02.01.2020	30.12.2019	CASH USD/EUR	150.000,00	USD	0,8928093
Pi Eur Govt Bd.S Z	07.02.2020	LU0241484830	325,00	EUR	186,3900000
Pi Eur Govt Bd.S Z	07.02.2020	LU0241484830	220,00	EUR	186,3900000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	02.03.2020	LU0258985596	300,00	EUR	309,2500000
Pi Eur Govt Bd.S Z	07.02.2020	LU0241484830	100,00	EUR	186,3900000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	07.02.2020	LU0258985596	140,00	EUR	344,9400000
Pi Europe Idx Z Eur	07.02.2020	LU0232583665	80,00	EUR	228,7800000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	10.02.2020	LU0941348897	100,00	EUR	129,2700000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	07.02.2020	LU0941348897	450,00	EUR	129,0300000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	04.02.2020	LU1055714379	250,00	EUR	109,7300000
Pi Usa Idx Z Usd	07.02.2020	LU0232586924	380,00	USD	319,6700000
Spot USD/EUR 12.02.2020	10.02.2020	CASHUSD	142.000,00	USD	0,9132420
Pi Eur Govt Bd.S Z	30.03.2020	LU0241484830	1.700,00	EUR	182,4800000
Pi Eur Govt Bd.S Z	30.03.2020	LU0241484830	700,00	EUR	182,4800000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	30.03.2020	LU1055714379	1.200,00	EUR	110,0000000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	30.03.2020	LU0941348897	600,00	EUR	121,4100000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.03.2020	LU0241484830	500,00	EUR	188,9800000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	02.03.2020	LU0258985596	300,00	EUR	309,2500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	30.03.2020	LU0941348897	3.700,00	EUR	121,4100000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	30.03.2020	LU1055714379	1.500,00	EUR	110,0000000
Pi Eur Govt Bd.S Z	30.03.2020	LU0241484830	487,00	EUR	182,4800000
Spot JPY/EUR 07.04.2020	03.04.2020	CASHJPY	800.000,00	JPY	0,0084755
Spot USD/EUR 07.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	110.000,00	USD	0,9242334
Spot USD/EUR 06.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	85.000,00	USD	0,9242528
Pi Japan Idx Z Jpy	01.04.2020	LU0232589191	150,00	JPY	15.869,0700000
Pi Usa Idx Z Usd	01.04.2020	LU0232586924	370,00	USD	243,5400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	01.04.2020	LU0188500283	435,00	USD	264,7400000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	01.04.2020	LU0258985596	500,00	EUR	261,2800000
Spot JPY/EUR 07.04.2020	03.04.2020	CASHJPY	2.500.000,00	JPY	0,0084755
Spot USD/EUR 07.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	150.000,00	USD	0,9242334
Spot USD/EUR 06.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	85.000,00	USD	0,9242528

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Emerg Mkts Idx Z	01.04.2020	LU0188500283	450,00	USD	264,7400000
Pi Usa Idx Z Usd	01.04.2020	LU0232586924	70,00	USD	243,5400000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	01.04.2020	LU0258985596	420,00	EUR	261,2800000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	01.04.2020	LU0232255900	95,00	USD	296,1500000
Pi Japan Idx Z Jpy	01.04.2020	LU0232589191	130,00	JPY	15.869,0700000
Spot USD/EUR 07.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	195.000,00	USD	0,9242334
Spot USD/EUR 06.04.2020	03.04.2020	CASHUSD	190.000,00	USD	0,9242528
Pi Europe Idx Z Eur	01.04.2020	LU0232583665	980,00	EUR	169,8100000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	01.04.2020	LU0232255900	172,00	USD	296,1500000
Pi Euro Sustainable Eq Z Eur	01.04.2020	LU0258985596	700,00	EUR	261,2800000
Pi Emerg Mkts Idx Z	01.04.2020	LU0188500283	590,00	USD	264,7400000
Pi Usa Idx Z Usd	01.04.2020	LU0232586924	730,00	USD	243,5400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	26.06.2020	LU0188500283	500,00	USD	301,2200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	26.06.2020	LU0241484830	400,00	EUR	186,3900000
Pi Japan Idx Z Jpy	26.06.2020	LU0232589191	200,00	JPY	18.515,3100000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	26.06.2020	LU0258985596	500,00	EUR	305,5000000
Pi Usa Idx Z Usd	26.06.2020	LU0232586924	70,00	USD	290,8700000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	26.06.2020	LU0232255900	60,00	USD	360,5800000
Pi Japan Idx Z Jpy	26.06.2020	LU0232589191	200,00	JPY	18.515,3100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	26.06.2020	LU0941348897	1.100,00	EUR	127,1800000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	26.06.2020	LU0258985596	200,00	EUR	305,5000000
Pi Usa Idx Z Usd	26.06.2020	LU0232586924	100,00	USD	290,8700000
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	300.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	200.000,00	USD	0,8389051
Pi Eur Govt Bd.S Z	31.08.2020	LU0241484830	8.000,00	EUR	187,2000000
Pi Emerg Mkts Idx Z	01.09.2020	LU0188500283	750,00	USD	336,0800000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	28.08.2020	LU0232255900	120,00	USD	420,8600000
Pi Usa Idx Z Usd	31.08.2020	LU0232586924	580,00	USD	339,7300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	28.08.2020	LU0258985596	600,00	EUR	311,5700000
Pi Japan Idx Z Jpy	31.08.2020	LU0232589191	250,00	JPY	19.405,1600000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	28.08.2020	LU0941348897	15.000,00	EUR	129,8400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	18.08.2020	LU0258985596	400,00	EUR	309,6800000
Spot USD/EUR 20.08.2020	18.08.2020	CASHUSD	130.000,00	USD	0,8406894
Pi Usa Idx Z Usd	19.08.2020	LU0232586924	400,00	USD	328,1700000
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	130.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	750.000,00	USD	0,8387503
Pi Japan Idx Z Jpy	31.08.2020	LU0232589191	100,00	JPY	19.405,1600000
Pi Europe Idx Z Eur	31.08.2020	LU0232583665	300,00	EUR	199,9700000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	28.08.2020	LU0232255900	250,00	USD	420,8600000
Pi Usa Idx Z Usd	31.08.2020	LU0232586924	1.000,00	USD	339,7300000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	28.08.2020	LU0258985596	150,00	EUR	311,5700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	31.08.2020	LU0188500283	850,00	USD	341,7100000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	27.08.2020	LU0232255900	250,00	USD	418,8000000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	28.08.2020	LU0941348897	4.000,00	EUR	129,8400000
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	130.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	750.000,00	USD	0,8387503
Pi Japan Idx Z Jpy	31.08.2020	LU0232589191	100,00	JPY	19.405,1600000
Pi Europe Idx Z Eur	31.08.2020	LU0232583665	800,00	EUR	199,9700000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	28.08.2020	LU0232255900	250,00	USD	420,8600000
Pi Usa Idx Z Usd	31.08.2020	LU0232586924	1.000,00	USD	339,7300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	28.08.2020	LU0258985596	150,00	EUR	311,5700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	31.08.2020	LU0188500283	850,00	USD	341,7100000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	27.08.2020	LU0232255900	250,00	USD	418,8000000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	28.08.2020	LU0941348897	4.000,00	EUR	129,8400000
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	300.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	200.000,00	USD	0,8389051
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	290.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	400.000,00	USD	0,8387503
Spot USD/EUR 03.09.2020	01.09.2020	CASHUSD	130.000,00	USD	0,8352405
Spot USD/EUR 02.09.2020	31.08.2020	CASHUSD	750.000,00	USD	0,8387503
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	27.11.2020	LU0941348897	5.500,00	EUR	133,1400000
Spot JPY/EUR 03.12.2020	02.12.2020		7.000.000,00	JPY	0,0079081
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	27.11.2020	LU0941348897	5.200,00	EUR	133,1400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	27.11.2020	LU0941348897	1.000,00	EUR	133,1400000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	22.12.2020	LU0232255900	35,00	USD	480,2400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	22.12.2020	LU0188500283	128,00	USD	384,1400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	22.12.2020	LU0241484830	3.059,00	EUR	192,2100000
Pi Japan Idx Z Jpy	22.12.2020	LU0232589191	54,00	JPY	21.455,7200000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	22.12.2020	LU0941348897	2.927,00	EUR	133,8600000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	22.12.2020	LU0258985596	249,00	EUR	327,5200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	22.12.2020	LU1055714379	1.690,00	EUR	116,7900000
Pi Usa Idx Z Usd	22.12.2020	LU0232586924	205,00	USD	358,4400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.12.2020	LU0241484830	200,00	EUR	192,6600000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.12.2020	LU0941348897	500,00	EUR	133,3200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	11.12.2020	LU0258985596	50,00	EUR	328,6400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	11.12.2020	LU1055714379	300,00	EUR	116,4200000
Spot JPY/EUR 03.12.2020	02.12.2020	CASHJPY	7.000.000,00	JPY	0,0079081
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.12.2020	LU0241484830	50,00	EUR	192,6600000
Pi Europe Idx Z Eur	11.12.2020	LU0232583665	70,00	EUR	214,0200000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.12.2020	LU0941348897	50,00	EUR	133,3200000

Quanto sopra premesso, si propone di approvare il bilancio della Cassa al 31 dicembre 2020, i cui contenuti essenziali sono stati fin qui rappresentati.

Milano, 4/6/2021

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Dan Luff", is positioned below the title "Il Presidente".