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

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2021**

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Signori soci,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 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

A partire dal mese di dicembre 2021 la Cassa ha migrato le risorse in gestione verso il nuovo Depositario CACEIS Bank.

Al 31/12/2021 il numero complessivo degli iscritti è di 903 con un incremento di 57 unità rispetto allo scorso esercizio.

Il Bilancio della Cassa per l'esercizio 2021 chiude con un risultato pari ad € 8.098.025.

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

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	113.351.041	105.930.634
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.284.524	9.533.823
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		124.635.565	115.464.457

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
20	Passività della gestione finanziaria	30.762	24.417
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	5.094.674	6.200.704
50	Debiti di imposta	796.723	580.071
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.051.818	10.978.735
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.583.747	104.485.722
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	4.486.090	4.646.575
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.553.444	3.571.555
40	Oneri di gestione	-140.783	-110.687
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.412.661	3.460.868
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.003	-3.781
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	8.894.748	8.103.662
80	Imposta sostitutiva	-796.723	-580.071
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.098.025	7.523.591

STATO PATRIMONIALE - ANALITICO

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	113.351.041	105.930.634
	20-a) Depositi bancari	799.652	2.319.084
	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.	60.280.823	46.943.476
	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	9.343.202	9.898.182
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.927.364	46.769.892
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	11.284.524	9.533.823
	40-a) Cassa e depositi bancari	11.108.726	9.364.106
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	175.798	169.717
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		124.635.565	115.464.457

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
20	Passivita' della gestione finanziaria	30.762	24.417
	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	30.762	24.417
	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	5.094.674	6.200.704
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.094.674	6.200.689
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	15
50	Debiti di imposta	796.723	580.071
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.051.818	10.978.735
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.583.747	104.485.722
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

CONTO ECONOMICO - ANALITICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	4.486.090	4.646.575
	10-a) Contributi per le prestazioni	18.364.170	28.441.299
	10-b) Anticipazioni	-2.677.605	-921.155
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.106.687	-22.789.455
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-93.788	-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	4.553.444	3.571.555
	30-a) Dividendi e interessi	-4.015	-6.777
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.557.459	3.578.332
	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	-140.783	-110.687
	40-a) Società di gestione	-97.182	-90.685
	40-b) Banca depositaria	-19.581	-20.002
	40-c) Altri oneri di gestione	-24.020	-
50	Margini della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.412.661	3.460.868
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.003	-3.781
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	47	23
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-4.002	-3.781
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-48	-14
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-9
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.894.748	8.103.662
80	Imposta sostitutiva	-796.723	-580.071
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.098.025	7.523.591

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 € 113.351.041, con un incremento rispetto al precedente esercizio di € 7.420.407.

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 € 4.486.090.

I contributi alla Cassa per il 2021 sono pari a € 18.364.170 (di cui € 8.291.744 contributi, € 434.987 trasferimenti da altre forme pensionistiche, € 9.637.439 trasferimenti per conversione comparto).

La loro suddivisione per fonte contributiva è la seguente:

- contributi datore di lavoro:	€ 526.684
- contributi lavoratore:	€ 636.105
- TFR:	€ 7.128.955
- Trasferimenti in ingresso:	€ 434.987
- Trasferimenti in ingresso per conversione comparto:	€ 9.637.439
Totale	€ 18.364.170

Le uscite dell'esercizio ammontano complessivamente ad € 13.878.080 così suddivise per "motivo erogazione":

- Riscatti per conversione comparto:	€ 9.637.439
- Anticipazioni:	€ 2.677.605
- Riscatti immediati:	€ 1.038.189
- Riscatti totali	€ 232.423

- Trasferimenti vs altre forme pensionistiche	€ 190.256
- Prestazioni previdenziali	€ 93.788
- Rata R.i.t.a.	€ 8.380
Totale	€ 13.878.080

La somma dei contributi e dei trasferimenti in ingresso (€ 18.364.170) e al netto dei disinvestimenti per liquidazioni dell'esercizio (€ 13.878.080) porta ad un saldo positivo della gestione previdenziale di € 4.486.090.

La voce 60 " Saldo della gestione amministrativa" (€ 4.003) accoglie il contributo corrisposto alla Commissione di Vigilanza per l'esercizio 2021.

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 2021.

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	08.01.2021	LU0232255900	80,00	USD	500,4700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	07.01.2021	LU0188500283	15,00	USD	405,1600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	07.01.2021	LU0241484830	1.450,00	EUR	192,2600000
Pi Japan Idx Z Jpy	07.01.2021	LU0232589191	40,00	JPY	21.854,7500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	08.01.2021	LU0941348897	1.400,00	EUR	134,4700000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.01.2021	LU0258985596	8,00	EUR	338,4600000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.01.2021	LU1055714379	750,00	EUR	117,6800000
Pi Usa Idx Z Usd	06.01.2021	LU0232586924	55,00	USD	359,9900000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	11.01.2021	LU0232255900	250,00	USD	505,9800000
Pi Emerg Mkts Idx Z	08.01.2021	LU0188500283	900,00	USD	403,6400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	08.01.2021	LU0241484830	9.300,00	EUR	192,1200000
Pi Japan Idx Z Jpy	08.01.2021	LU0232589191	600,00	JPY	21.874,6300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.01.2021	LU0941348897	20.000,00	EUR	134,6400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	07.01.2021	LU0258985596	2.000,00	EUR	336,0200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	19.01.2021	LU1055714379	11.000,00	EUR	117,9900000
Pi Usa Idx Z Usd	07.01.2021	LU0232586924	1.400,00	USD	362,5100000
Spot JPY/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHJPY	13.000.000,00	JPY	0,0078792
Spot USD/EUR 07.01.2021	07.01.2021	CASHUSD	520.000,00	USD	0,8104109
Spot USD/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHUSD	350.000,00	USD	0,8103465
Spot USD/EUR 11.01.2021	11.01.2021	CASHUSD	125.000,00	USD	0,8123015

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	11.01.2021	LU0232255900	435,00	USD	505,9800000
Pi Emerg Mkts Idx Z	08.01.2021	LU0188500283	65,00	USD	403,6400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	08.01.2021	LU0241484830	560,00	EUR	192,1200000
Pi Europe Idx Z Eur	07.01.2021	LU0232583665	390,00	EUR	219,1300000
Pi Japan Idx Z Jpy	08.01.2021	LU0232589191	430,00	JPY	21.872,4500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.01.2021	LU0941348897	4.900,00	EUR	134,6400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	07.01.2021	LU0258985596	265,00	EUR	336,0200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.01.2021	LU1055714379	1.250,00	EUR	117,6800000
Pi Usa Idx Z Usd	07.01.2021	LU0232586924	470,00	USD	362,5100000
Spot JPY/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHJPY	10.000.000,00	JPY	0,0078789
Spot USD/EUR 07.01.2021	07.01.2021	CASHUSD	170.000,00	USD	0,8105751
Spot USD/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHUSD	20.000,00	USD	0,8105764
Spot USD/EUR 11.01.2021	11.01.2021	CASHUSD	225.000,00	USD	0,8122685
Spot JPY/EUR 05.02.2021	05.02.2021	CASHJPY	5.000.000,00	JPY	0,0079221
Spot USD/EUR 05.02.2021	05.02.2021	CASHUSD	150.000,00	USD	0,8323553
Spot USD/EUR 10.02.2021	10.02.2021	CASHUSD	25.000,00	USD	0,8298893
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	10.02.2021	LU0232255900	30,00	USD	554,9400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	10.02.2021	LU0188500283	50,00	USD	427,4000000
Pi Usa Idx Z Usd	08.02.2021	LU0232586924	30,00	USD	376,7600000
Spot USD/EUR 10.02.2021	10.02.2021	CASHUSD	140.000,00	USD	0,8298893
Spot JPY/EUR 09.02.2021	09.02.2021	CASHJPY	5.000.000,00	JPY	0,0079187
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	10.02.2021	LU0232255900	200,00	USD	554,9400000
Pi Usa Idx Z Usd	08.02.2021	LU0232586924	80,00	USD	376,7600000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.04.2021	LU0258985596	150,00	EUR	363,6200000
Pi Usa Idx Z Usd	02.04.2021	LU0232586924	100,00	USD	387,2800000
Pi Usa Idx Z Usd	06.04.2021	LU0232586924	300,00	USD	391,8000000
Pi Europe Idx Z Eur	06.04.2021	LU0232583665	300,00	EUR	237,1300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	18.03.2021	LU0941348897	600,00	EUR	135,8500000
Pi Usa Idx Z Usd	16.03.2021	LU0232586924	100,00	USD	384,2200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	17.03.2021	LU0241484830	200,00	EUR	187,5700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	18.03.2021	LU0188500283	100,00	USD	410,9600000
Pi Usa Idx Z Usd	02.04.2021	LU0232586924	100,00	USD	387,2800000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.04.2021	LU0258985596	150,00	EUR	363,6200000
Pi Europe Idx Z Eur	06.04.2021	LU0232583665	300,00	EUR	237,1300000
Pi Usa Idx Z Usd	06.04.2021	LU0232586924	300,00	USD	391,8000000
Spot JPY/EUR 21.05.2021	21.05.2021		300.000,00	JPY	0,0074961
Spot USD/EUR 21.05.2021	21.05.2021		102.000,00	USD	0,8167933
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.05.2021	LU0241484830	500,00	EUR	184,5000000
Pi Usa Idx Z Usd	14.05.2021	LU0232586924	225,00	USD	396,3400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	19.05.2021	LU0188500283	10,00	USD	401,2000000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	14.05.2021	LU0258985596	200,00	EUR	370,1100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	17.05.2021	LU0941348897	430,00	EUR	136,6800000
Pi Eur Govt Bd.S Z	03.06.2021	LU0241484830	350,00	EUR	185,2600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	03.06.2021	LU0241484830	350,00	EUR	185,26
Spot USD/EUR 01.07.2021	01.07.2021	CASHUSD	200.000,00	USD	0,8397434
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	05.07.2021	LU0941348897	1.000,00	EUR	138,2500000
Pi Usa Idx Z Usd	01.07.2021	LU0232586924	200,00	USD	419,1600000
Pi Europe Idx Z Eur	01.07.2021	LU0232583665	200,00	EUR	253,2200000
Pi Europe Idx Z Eur	01.07.2021	LU0232583665	400,00	EUR	253,2200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	01.07.2021	LU0258985596	100,00	EUR	389,5100000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	23.07.2021	LU1650491282	430,00	EUR	167,5838000
Pi Eur Govt Bd.S Z	26.07.2021	LU0241484830	200,00	EUR	189,0100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	28.07.2021	LU0941348897	200,00	EUR	138,4600000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	26.07.2021	LU0258985596	100,00	EUR	391,3900000
Pi Eur Govt Bd.S Z	02.09.2021	LU0241484830	1.000,00	EUR	188,3400000
Pi Usa Idx Z Usd	04.08.2021	LU0232586924	300,00	USD	428,7300000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	10.08.2021	LU1055714379	500,00	EUR	113,7300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.08.2021	LU0258985596	200,00	EUR	396,2500000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	130,00	EUR	388,7600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	1.400,00	EUR	186,1400000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	150,00	USD	421,6300000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	300,00	USD	421,6300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	200,00	EUR	388,7600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	600,00	EUR	186,1400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.10.2021	LU0941348897	500,00	EUR	138,4100000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.10.2021	LU1055714379	100,00	EUR	114,1100000
Pi Usa Idx Z Usd	06.10.2021	LU0232586924	100,00	USD	420,9500000
Pi Eur Govt Bd.S Z	06.10.2021	LU0241484830	400,00	EUR	186,3500000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	08.10.2021	LU0232255900	100,00	USD	463,4800000
Pi Emerg Mkt Idx Z	07.10.2021	LU0188500283	100,00	USD	384,7200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	130,00	EUR	388,7600000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	150,00	USD	421,6300000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	1.400,00	EUR	186,1400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.10.2021	LU0941348897	500,00	EUR	138,4100000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	600,00	EUR	186,1400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	200,00	EUR	388,7600000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.10.2021	LU1055714379	900,00	EUR	114,1100000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	300,00	USD	421,6300000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	08.01.2021	LU0232255900	80,00	USD	500,4700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	07.01.2021	LU0188500283	15,00	USD	405,1600000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Eur Govt Bd.S Z	07.01.2021	LU0241484830	1.450,00	EUR	192,2600000
Pi Japan Idx Z Jpy	07.01.2021	LU0232589191	40,00	JPY	21.854,7500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	08.01.2021	LU0941348897	1.400,00	EUR	134,4700000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.01.2021	LU0258985596	8,00	EUR	338,4600000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.01.2021	LU1055714379	750,00	EUR	117,6800000
Pi Usa Idx Z Usd	06.01.2021	LU0232586924	55,00	USD	359,9900000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	11.01.2021	LU0232255900	250,00	USD	505,9800000
Pi Emerg Mkts Idx Z	08.01.2021	LU0188500283	900,00	USD	403,6400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	08.01.2021	LU0241484830	9.300,00	EUR	192,1200000
Pi Japan Idx Z Jpy	08.01.2021	LU0232589191	600,00	JPY	21.874,6300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.01.2021	LU0941348897	20.000,00	EUR	134,6400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	07.01.2021	LU0258985596	2.000,00	EUR	336,0200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	19.01.2021	LU1055714379	11.000,00	EUR	117,9900000
Pi Usa Idx Z Usd	07.01.2021	LU0232586924	1.400,00	USD	362,5100000
Spot JPY/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHJPY	13.000.000,00	JPY	0,0078792
Spot USD/EUR 07.01.2021	07.01.2021	CASHUSD	520.000,00	USD	0,8104109
Spot USD/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHUSD	350.000,00	USD	0,8103465
Spot USD/EUR 11.01.2021	11.01.2021	CASHUSD	125.000,00	USD	0,8123015
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	11.01.2021	LU0232255900	435,00	USD	505,9800000
Pi Emerg Mkts Idx Z	08.01.2021	LU0188500283	65,00	USD	403,6400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	08.01.2021	LU0241484830	560,00	EUR	192,1200000
Pi Europe Idx Z Eur	07.01.2021	LU0232583665	390,00	EUR	219,1300000
Pi Japan Idx Z Jpy	08.01.2021	LU0232589191	430,00	JPY	21.872,4500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	11.01.2021	LU0941348897	4.900,00	EUR	134,6400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	07.01.2021	LU0258985596	265,00	EUR	336,0200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.01.2021	LU1055714379	1.250,00	EUR	117,6800000
Pi Usa Idx Z Usd	07.01.2021	LU0232586924	470,00	USD	362,5100000
Spot JPY/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHJPY	10.000.000,00	JPY	0,0078789
Spot USD/EUR 07.01.2021	07.01.2021	CASHUSD	170.000,00	USD	0,8105751
Spot USD/EUR 08.01.2021	08.01.2021	CASHUSD	20.000,00	USD	0,8105764
Spot USD/EUR 11.01.2021	11.01.2021	CASHUSD	225.000,00	USD	0,8122685
Spot JPY/EUR 05.02.2021	05.02.2021	CASHJPY	5.000.000,00	JPY	0,0079221
Spot USD/EUR 05.02.2021	05.02.2021	CASHUSD	150.000,00	USD	0,8323553
Spot USD/EUR 10.02.2021	10.02.2021	CASHUSD	25.000,00	USD	0,8298893
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	10.02.2021	LU0232255900	30,00	USD	554,9400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	10.02.2021	LU0188500283	50,00	USD	427,4000000
Pi Usa Idx Z Usd	08.02.2021	LU0232586924	30,00	USD	376,7600000
Spot USD/EUR 10.02.2021	10.02.2021	CASHUSD	140.000,00	USD	0,8298893
Spot JPY/EUR 09.02.2021	09.02.2021	CASHJPY	5.000.000,00	JPY	0,0079187
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	10.02.2021	LU0232255900	200,00	USD	554,9400000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Usa Idx Z Usd	08.02.2021	LU0232586924	80,00	USD	376,7600000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.04.2021	LU0258985596	150,00	EUR	363,6200000
Pi Usa Idx Z Usd	02.04.2021	LU0232586924	100,00	USD	387,2800000
Pi Usa Idx Z Usd	06.04.2021	LU0232586924	300,00	USD	391,8000000
Pi Europe Idx Z Eur	06.04.2021	LU0232583665	300,00	EUR	237,1300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	18.03.2021	LU0941348897	600,00	EUR	135,8500000
Pi Usa Idx Z Usd	16.03.2021	LU0232586924	100,00	USD	384,2200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	17.03.2021	LU0241484830	200,00	EUR	187,5700000
Pi Emerg Mkts Idx Z	18.03.2021	LU0188500283	100,00	USD	410,9600000
Pi Usa Idx Z Usd	02.04.2021	LU0232586924	100,00	USD	387,2800000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	06.04.2021	LU0258985596	150,00	EUR	363,6200000
Pi Europe Idx Z Eur	06.04.2021	LU0232583665	300,00	EUR	237,1300000
Pi Usa Idx Z Usd	06.04.2021	LU0232586924	300,00	USD	391,8000000
Spot JPY/EUR 21.05.2021	21.05.2021		300.000,00	JPY	0,0074961
Spot USD/EUR 21.05.2021	21.05.2021		102.000,00	USD	0,8167933
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.05.2021	LU0241484830	500,00	EUR	184,5000000
Pi Usa Idx Z Usd	14.05.2021	LU0232586924	225,00	USD	396,3400000
Pi Emerg Mkts Idx Z	19.05.2021	LU0188500283	10,00	USD	401,2000000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	14.05.2021	LU0258985596	200,00	EUR	370,1100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	17.05.2021	LU0941348897	430,00	EUR	136,6800000
Pi Eur Govt Bd.S Z	03.06.2021	LU0241484830	350,00	EUR	185,2600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	03.06.2021	LU0241484830	350,00	EUR	185,26
Spot USD/EUR 01.07.2021	01.07.2021	CASHUSD	200.000,00	USD	0,8397434
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	05.07.2021	LU0941348897	1.000,00	EUR	138,2500000
Pi Usa Idx Z Usd	01.07.2021	LU0232586924	200,00	USD	419,1600000
Pi Europe Idx Z Eur	01.07.2021	LU0232583665	200,00	EUR	253,2200000
Pi Europe Idx Z Eur	01.07.2021	LU0232583665	400,00	EUR	253,2200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	01.07.2021	LU0258985596	100,00	EUR	389,5100000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	23.07.2021	LU1650491282	430,00	EUR	167,5838000
Pi Eur Govt Bd.S Z	26.07.2021	LU0241484830	200,00	EUR	189,0100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	28.07.2021	LU0941348897	200,00	EUR	138,4600000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	26.07.2021	LU0258985596	100,00	EUR	391,3900000
Pi Eur Govt Bd.S Z	02.09.2021	LU0241484830	1.000,00	EUR	188,3400000
Pi Usa Idx Z Usd	04.08.2021	LU0232586924	300,00	USD	428,7300000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	10.08.2021	LU1055714379	500,00	EUR	113,7300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.08.2021	LU0258985596	200,00	EUR	396,2500000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	130,00	EUR	388,7600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	1.400,00	EUR	186,1400000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	150,00	USD	421,6300000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	300,00	USD	421,6300000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	200,00	EUR	388,7600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	600,00	EUR	186,1400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.10.2021	LU0941348897	500,00	EUR	138,4100000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.10.2021	LU1055714379	100,00	EUR	114,1100000
Pi Usa Idx Z Usd	06.10.2021	LU0232586924	100,00	USD	420,9500000
Pi Eur Govt Bd.S Z	06.10.2021	LU0241484830	400,00	EUR	186,3500000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	08.10.2021	LU0232255900	100,00	USD	463,4800000
Pi Emerg Mkt Idx Z	07.10.2021	LU0188500283	100,00	USD	384,7200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	130,00	EUR	388,7600000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	150,00	USD	421,6300000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	1.400,00	EUR	186,1400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	06.10.2021	LU0941348897	500,00	EUR	138,4100000
Pi Eur Govt Bd.S Z	04.10.2021	LU0241484830	600,00	EUR	186,1400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	04.10.2021	LU0258985596	200,00	EUR	388,7600000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	12.10.2021	LU1055714379	900,00	EUR	114,1100000
Pi Usa Idx Z Usd	04.10.2021	LU0232586924	300,00	USD	421,6300000

Quanto sopra premesso, si propone di approvare il bilancio della Cassa al 31 dicembre 2021, i cui contenuti essenziali sono stati fin qui rappresentati.

Milano, 4/4/2022

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

