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

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2022**

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Signori soci,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 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 da mese di Dicembre 2021 la Cassa ha modificato migrato le risorse in gestione verso il nuovo depositario CACEIS Banck.

Al 31/12/2022 il numero complessivo degli iscritti è di 998 con un incremento di 95 unità rispetto allo scorso esercizio.

Il Bilancio della Cassa per l'esercizio 2022 chiude con un risultato pari ad € -7.322.797.

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

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	107.897.692	113.351.041
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	8.261.204	11.284.524
50	Crediti di imposta	1.385.954	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		117.544.850	124.635.565

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
20	Passività della gestione finanziaria	136.322	30.762
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
50	Debiti di imposta	153.246	796.723
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.283.900	12.051.818
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	105.260.950	112.583.747
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.296.979	4.486.090
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-7.115.471	4.553.444
40	Oneri di gestione	-138.908	-140.783
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-7.254.379	4.412.661
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.147	-4.003
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	-8.555.505	8.894.748
80	Imposta sostitutiva	1.232.708	-796.723
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-7.322.797	8.098.025

STATO PATRIMONIALE - ANALITICO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	107.897.692	113.351.041
	20-a) Depositi bancari	384.565	799.652
	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.	56.888.162	60.280.823
	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	10.860.809	9.343.202
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.764.156	42.927.364
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	8.261.204	11.284.524
	40-a) Cassa e depositi bancari	8.098.871	11.108.726
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	162.333	175.798
50	Crediti di imposta	1.385.954	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		117.544.850	124.635.565

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
20	Passivita' della gestione finanziaria	136.322	30.762
	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	136.322	30.762
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	153.246	796.723
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.283.900	12.051.818
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	105.260.950	112.583.747
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.296.979	4.486.090
	10-a) Contributi per le prestazioni	14.175.013	18.364.170
	10-b) Anticipazioni	-2.125.201	-2.677.605
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.271.294	-11.106.687
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-75.497	-93.788
	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	-7.115.471	4.553.444
	30-a) Dividendi e interessi	-1.360	-4.015
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.114.111	4.557.459
	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	-138.908	-140.783
	40-a) Società di gestione	-106.894	-97.182
	40-b) Banca depositaria	-11.875	-19.581
	40-c) Altri oneri di gestione	-20.139	-24.020
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-7.254.379	4.412.661
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.147	-4.003
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	47
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-4.147	-4.002
	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
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-8.555.505	8.894.748
80	Imposta sostitutiva	1.232.708	-796.723
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-7.322.797	8.098.025

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 € 107.897.692, con un decremento rispetto al precedente esercizio di € 5.453.349.

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 € -1.296.979.

I contributi alla Cassa per il 2022 sono pari a € 14.175.013 (di cui € 9.025.019 contributi, € 241.369 trasferimenti da altre forme pensionistiche, € 4.908.625 trasferimenti per conversione comparto).

La loro suddivisione per fonte contributiva è la seguente:

- contributi datore di lavoro:	€ 575.024
- contributi lavoratore:	€ 654.472
- TFR:	€ 7.795.523
- Trasferimenti in ingresso:	€ 241.369
- Trasferimenti in ingresso per conversione comparto:	€ 4.908.625
Totale	14.175.013

Le uscite dell'esercizio ammontano complessivamente ad € 15.471.992 così suddivise per "motivo erogazione":

- Riscatto per conversione comparto	€ 7.384.313
- Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	€ 5.077.139
- Liquidazione posizioni - Anticipazione	€ 2.125.201
- Trasferimento posizione individuale in uscita	€ 737.756

- Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	€ 75.497
- Liquidazione posizioni - Riscatto totale	€ 55.326
- Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	€ 16.760
Totale	15.471.992

La somma dei contributi e dei trasferimenti in ingresso (€ 14.175.013) e al netto dei disinvestimenti per liquidazioni dell'esercizio (€ 15.471.992) porta ad un saldo positivo della gestione previdenziale di € -1.296.979.

La voce 60 " Saldo della gestione amministrativa" (€ 4.147) accoglie il contributo corrisposto alla Commissione di Vigilanza per l'esercizio 2022.

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 2022.

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	14.01.2022	LU0232255900	50,00	USD	454,0800000
Pi Emerg Mkt Idx Z	13.01.2022	LU0188500283	180,00	USD	388,2600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.01.2022	LU0241484830	4.763,00	EUR	183,7500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	14.01.2022	LU0941348897	5.140,00	EUR	139,1400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.01.2022	LU0258985596	245,00	EUR	414,3900000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	18.01.2022	LU1055714379	3.472,00	EUR	112,6700000
Pi Usa Idx Z Usd	12.01.2022	LU0232586924	100,00	USD	458,4700000
Spot USD/EUR 12.01.2022	12.01.2022	CASHUSD	100.000,00	USD	0,8823789
Pi Emerg Mkt Idx Z	13.01.2022	LU0188500283	149,00	USD	388,2600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.01.2022	LU0241484830	4.950,00	EUR	183,7500000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.01.2022	LU0258985596	60,00	EUR	414,3900000
Pi Usa Idx Z Usd	12.01.2022	LU0232586924	122,00	USD	458,4100000
Spot USD/EUR 12.01.2022	12.01.2022	CASHUSD	100.000,00	USD	0,8814456
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	14.01.2022	LU0232255900	760,00	USD	454,0800000
Pi Emerg Mkt Idx Z	13.01.2022	LU0188500283	1.100,00	USD	388,2600000
Pi Europe Idx Z Eur	12.01.2022	LU0232583665	1.320,00	EUR	269,4600000
Pi Japan Idx Z Jpy	13.01.2022	LU0232589191	770,00	JPY	24.891,6700000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	14.01.2022	LU0941348897	13.980,00	EUR	139,1400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.01.2022	LU0258985596	643,00	EUR	414,3900000
Pi Usa Idx Z Usd	12.01.2022	LU0232586924	846,00	USD	458,4700000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Spot JPY/EUR 12.01.2022	12.01.2022	CASHJPY	20.000.000,00	JPY	0,0076687
Spot USD/EUR 12.01.2022	12.01.2022	CASHUSD	950.000,00	USD	0,8836264
Pi Eur Govt Bd.S Z	09.02.2022	LU0241484830	145,00	EUR	178,9100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	10.02.2022	LU0941348897	650,00	EUR	136,6400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	22.02.2022	LU0941348897	2.000,00	EUR	136,7400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	01.03.2022	LU1055714379	1.000,00	EUR	112,2300000
Pi Eur Govt Bd.S Z	18.02.2022	LU0241484830	1.000,00	EUR	177,7400000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	22.02.2022	LU0941348897	700,00	EUR	136,7400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	01.03.2022	LU1055714379	2.500,00	EUR	112,2300000
Spot USD/EUR 25.03.2022	25.03.2022	CASHUSD	20.000,00	USD	0,9100837
Pi Eur Govt Bd.S Z	25.03.2022	LU0241484830	720,00	EUR	175,6800000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	25.03.2022	LU1650491282	1.500,00	EUR	174,7212000
Pi Emerg Mkt Idx Z	28.03.2022	LU0188500283	70,00	USD	356,2900000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	29.03.2022	LU0941348897	550,00	EUR	135,3700000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	25.03.2022	LU0258985596	35,00	EUR	397,3500000
Spot USD/EUR 25.03.2022	25.03.2022	CASHUSD	10.000,00	USD	0,9100837
Spot EUR/JPY 25.03.2022	25.03.2022	CASHEUR	35.000,00	EUR	132,9600000
Pi Emerg Mkt Idx Z	28.03.2022	LU0188500283	80,00	USD	356,2900000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	25.03.2022	LU1650491282	1.750,00	EUR	174,7557000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	29.03.2022	LU0941348897	1.200,00	EUR	135,3700000
Pi Japan Idx Z Jpy	28.03.2022	LU0232589191	130,00	JPY	24.748,2400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	05.04.2022	LU1055714379	2.000,00	EUR	110,1500000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	25.03.2022	LU0258985596	30,00	EUR	397,3500000
Pi Eur Govt Bd.S Z	25.03.2022	LU0241484830	320,00	EUR	175,6800000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	29.03.2022	LU0232255900	80,00	USD	406,0300000
Pi Japan Idx Z Jpy	30.03.2022	LU0232589191	1.150,00	JPY	24.634,8900000
Spot EUR/JPY 29.03.2022	29.03.2022	CAHEUR	40.000,00	EUR	133,8800000
Spot USD/JPY 29.03.2022	29.03.2022	CASHUSD	200.000,00	USD	121,5200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	25.03.2022	LU0241484830	400,00	EUR	175,6800000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	29.03.2022	LU0941348897	250,00	EUR	135,3700000
Pi Usa Idx Z Usd	25.03.2022	LU0232586924	210,00	USD	438,1700000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	05.04.2022	LU1055714379	1.200,00	EUR	110,1500000
Pi Emerg Mkt Idx Z	28.03.2022	LU0188500283	120,00	USD	356,2900000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	29.03.2022	LU0232255900	500,00	USD	406,0300000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	25.03.2022	LU1650491282	480,00	EUR	174,9653000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	14.04.2022	LU0941348897	200,00	EUR	134,6000000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.04.2022	LU0241484830	500,00	EUR	171,8800000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.04.2022	LU0258985596	100,00	EUR	403,2500000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	20.04.2022	LU1055714379	1.000,00	EUR	110,2300000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.04.2022	LU0241484830	700,00	EUR	171,8800000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	14.04.2022	LU0941348897	1.000,00	EUR	134,6000000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.04.2022	LU0241484830	200,00	EUR	171,8800000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	20.04.2022	LU1055714379	500,00	EUR	110,2300000
Pi Europe Idx Z Eur	12.04.2022	LU0232583665	100,00	EUR	261,8300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	14.04.2022	LU0941348897	800,00	EUR	134,6000000
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.07.2022	LU0241484830	200,00	EUR	163,2400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	19.07.2022	LU1055714379	200,00	EUR	108,9200000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	15.07.2022	LU0941348897	800,00	EUR	128,5700000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	19.07.2022	LU1055714379	1.700,00	EUR	108,9200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.07.2022	LU0241484830	100,00	EUR	163,2400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	13.07.2022	LU0258985596	200,00	EUR	369,0600000
Pi Usa Idx Z Usd	13.07.2022	LU0232586924	100,00	USD	380,4300000
Pi Europe Idx Z Eur	13.07.2022	LU0232583665	300,00	EUR	240,2200000
Pi Usa Idx Z Usd	12.10.2022	LU0232586924	30,00	USD	357,4100000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.10.2022	LU0241484830	250,00	EUR	152,2000000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	14.10.2022	LU0232255900	50,00	USD	306,1800000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	18.10.2022	LU1055714379	400,00	EUR	105,9900000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.10.2022	LU0258985596	150,00	EUR	343,4900000
Lyxor Euromts Infl Ig Dr	12.10.2022	LU1650491282	700,00	EUR	154,4127000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	14.10.2022	LU0232255900	100,00	USD	306,1800000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.10.2022	LU0258985596	250,00	EUR	343,4900000
Pi Usa Idx Z Usd	12.10.2022	LU0232586924	120,00	USD	357,4100000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	18.10.2022	LU1055714379	200,00	EUR	105,9900000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	14.10.2022	LU0188500283	50,00	USD	275,3000000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.10.2022	LU0241484830	100,00	EUR	152,2000000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	14.10.2022	LU0232255900	100,00	USD	306,1800000
Pi Usa Idx Z Usd	12.10.2022	LU0232586924	200,00	USD	357,4100000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.10.2022	LU0241484830	150,00	EUR	152,2000000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.10.2022	LU0258985596	150,00	EUR	343,4900000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	18.10.2022	LU1055714379	100,00	EUR	105,9900000
Pi Usa Idx Hz Eur	29.11.2022	LU1401197097	2.700,00	EUR	316,8000000
Pi Europe Idx Z Eur	28.11.2022	LU0232583665	670,00	EUR	256,3100000
Pi Japan Idx Hz Eur	29.11.2022	LU1401283681	850,00	EUR	202,5200000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	02.01.2023	LU0258985596	560,00	EUR	373,3700000
Pi Usa Idx Z Usd	03.01.2023	LU0232586924	115,00	USD	381,7600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	02.01.2023	LU0241484830	650,00	EUR	152,3700000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	04.01.2023	LU0941348897	28.000,00	EUR	124,1300000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	03.01.2023	LU0188500283	70,00	USD	306,5200000
Pi Japan Idx Z Jpy	04.01.2023	LU0232589191	15,00	JPY	23.866,5300000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	03.01.2023	LU0232255900	15,00	USD	344,9000000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
PI Tr Diversified Alpha I Eur	03.01.2023	LU1055714379	7.500,00	EUR	106,1700000

Quanto sopra premesso, si propone di approvare il bilancio della Cassa al 31 dicembre 2022, i cui contenuti essenziali sono stati fin qui rappresentati.

Milano, 27/3/2023

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

