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

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2023**

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Signori soci,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 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 linee 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 migrato le risorse in gestione verso il nuovo depositario CACEIS Banck.

Al 31/12/2023 il numero complessivo degli iscritti è di 1035 con un incremento di 37 unità rispetto allo scorso esercizio.

Il Bilancio della Cassa per l'esercizio 2023 chiude con un risultato pari ad € 13.907.257.

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

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	119.813.674	107.897.692
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	7.286.682	8.261.204
50	Crediti di imposta	288.456	1.385.954
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		127.388.812	117.544.850

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
20	Passività della gestione finanziaria	32.485	136.322
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.062.888	2.506
50	Debiti di imposta	167.491	153.246
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.220.605	12.283.900
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.168.207	105.260.950
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	8.607.922	-1.296.979
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.555.321	-7.115.471
40	Oneri di gestione	-139.730	-138.908
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.415.591	-7.254.379
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.513	-4.147
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	15.019.000	-8.555.505
80	Imposta sostitutiva	-1.111.743	1.232.708
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.907.257	-7.322.797

STATO PATRIMONIALE - ANALITICO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	119.813.674	107.897.692
	20-a) Depositi bancari	694.181	384.565
	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.	66.819.315	56.888.162
	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	9.472.422	10.860.809
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.827.756	39.764.156
	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	7.286.682	8.261.204
	40-a) Cassa e depositi bancari	7.118.341	8.098.871
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	168.341	162.333
50	Crediti di imposta	288.456	1.385.954
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		127.388.812	117.544.850

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.957.741	11.991.826
20	Passivita' della gestione finanziaria	32.485	136.322
	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	32.485	136.322
	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	2.062.888	2.506
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.062.813	2.506
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	75	-
50	Debiti di imposta	167.491	153.246
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.220.605	12.283.900
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.168.207	105.260.950
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	8.607.922	-1.296.979
10-a) Contributi per le prestazioni	22.033.794	14.175.013
10-b) Anticipazioni	-800.456	-2.125.201
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.625.416	-13.271.294
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-75.497
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 diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.555.321	-7.115.471
30-a) Dividendi e interessi	29.097	-1.360
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.526.224	-7.114.111
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	-139.730	-138.908
40-a) Società di gestione	-113.349	-106.894
40-b) Depositario	-12.084	-11.875
40-c) Altri oneri di gestione	-14.297	-20.139
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.415.591	-7.254.379
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.513	-4.147
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.513	-4.147
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	75	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-75	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.019.000	-8.555.505
80 Imposta sostitutiva	-1.111.743	1.232.708
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.907.257	-7.322.797

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 € 119.813.674, con un incremento rispetto al precedente esercizio di € 11.915.982.

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 € 8.607.922.

I contributi alla Cassa per il 2023 sono pari a € 22.033.794 (di cui € 8.847.977 contributi, € 744.005 trasferimenti da altre forme pensionistiche, € 12.441.812 trasferimenti per conversione comparto).

La loro suddivisione per fonte contributiva è la seguente:

- contributi datore di lavoro:	€ 624.230
- contributi lavoratore:	€ 764.388
- TFR:	€ 7.459.360
- Trasferimenti in ingresso:	€ 744.005
- Trasferimenti in ingresso per conversione comparto:	€ 12.441.812
Totale	22.033.794

Le uscite dell'esercizio ammontano complessivamente a € 13.425.872 così suddivise per "motivo erogazione":

- Riscatto per conversione comparto	€ 9.966.123
- Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	€ 2.546.526
- Liquidazione posizioni - Anticipazione	€ 800.456
- Trasferimento posizione individuale in uscita	€ 42.951

- Liquidazione posizioni - Riscatto totale	€ 35.294
- Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	€ 34.522
Totale	13.425.872

La somma dei contributi e dei trasferimenti in ingresso (€ 22.033.794) e al netto dei disinvestimenti per liquidazioni dell'esercizio (€ 13.425.872) porta ad un saldo positivo della gestione previdenziale di € 8.607.922.

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" (€ 4.513) accoglie il contributo corrisposto alla Commissione di Vigilanza per l'esercizio 2023.

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 2023.

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	24.01.2023	LU1055714379	750,00	EUR	107,2500000
Spot JPY/EUR 11.01.2023	11.01.2023	CASH JPY	2.700.000,00	JPY	0,0070707
Spot USD/EUR 11.01.2023	11.01.2023	CASHUSD	80.000,00	USD	0,9369964
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.01.2023	LU0241484830	2.000,00	EUR	154,8900000
Pi Japan Idx Z Jpy	12.01.2023	LU0232589191	100,00	JPY	23.762,0500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	13.01.2023	LU0941348897	2.000,00	EUR	125,7600000
Pi Usa Idx Z Usd	11.01.2023	LU0232586924	100,00	USD	386,3700000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	11.01.2023	LU0258985596	100,00	EUR	386,7300000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	12.01.2023	LU0188500283	100,00	USD	326,6500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	20.01.2023	LU0941348897	1.000,00	EUR	126,6400000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	24.01.2023	LU1055714379	1.500,00	EUR	107,2500000
Spot USD/EUR 12.01.2023	12.01.2023	CASHUSD	30.000,00	USD	0,9312201
Spot JPY/EUR 12.01.2023	12.01.2023	CASHJPY	2.000.000,00	JPY	0,0070638
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	13.01.2023	LU0188500283	100,00	USD	327,5200000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	16.01.2023	LU0941348897	2.000,00	EUR	125,6000000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	12.01.2023	LU0258985596	150,00	EUR	383,9200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	12.01.2023	LU0241484830	1.200,00	EUR	154,3700000
Pi Usa Idx Z Usd	12.01.2023	LU0232586924	170,00	USD	389,0200000
Pi Japan Idx Z Jpy	13.01.2023	LU0232589191	150,00	JPY	24.030,3400000
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

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	04.01.2023	LU0941348897	28.000,00	EUR	124,1300000
Spot JPY/EUR 26.01.2023	26.01.2023	CASHJPY	8.000.000,00	JPY	0,0070599
Spot USD/EUR 26.01.2023	26.01.2023	CASHUSD	550.000,00	USD	0,9211411
Pi Eur Govt Bd.S Z	27.01.2023	LU0241484830	3.200,00	EUR	156,2400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	27.01.2023	LU0258985596	500,00	EUR	388,3700000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	01.02.2023	LU0188500283	500,00	USD	335,9300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	31.01.2023	LU0941348897	4.500,00	EUR	127,0200000
Pi Europe Idx Z Eur	27.01.2023	LU0232583665	500,00	EUR	264,2600000
Pi Japan Idx Z Jpy	30.01.2023	LU0232589191	600,00	JPY	25.011,3500000
Pi Usa Idx Z Usd	27.01.2023	LU0232586924	800,00	USD	398,7700000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	31.01.2023	LU1055714379	2.500,00	EUR	107,7100000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	01.02.2023	LU0232255900	200,00	USD	386,6800000
Spot JPY/EUR 11.01.2023	11.01.2023	CASHJPY	42.000.000,00	JPY	0,0070770
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.01.2023	LU0241484830	9.000,00	EUR	154,8900000
Spot USD/EUR 11.01.2023	11.01.2023	CSHUSD	1.100.000,00	USD	0,9370139
Pi Usa Idx Z Usd	11.01.2023	LU0232586924	1.600,00	USD	386,3700000
Pi Europe Idx Z Eur	11.01.2023	LU0232583665	800,00	EUR	261,9500000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	17.01.2023	LU1055714379	4.500,00	EUR	107,3800000
Pi Japan Idx Z Jpy	12.01.2023	LU0232589191	1.500,00	JPY	23.762,0500000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	11.01.2023	LU0258985596	500,00	EUR	386,7300000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	13.01.2023	LU0941348897	26.500,00	EUR	125,7600000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	12.01.2023	LU0188500283	1.200,00	USD	326,6500000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	13.01.2023	LU0232255900	200,00	USD	369,5200000
Pi Europe Idx Z Eur	24.04.2023	LU0232583665	410,00	EUR	275,0100000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	24.04.2023	LU0258985596	410,00	EUR	413,6700000
Pi Eur Govt Bd.S Z	24.04.2023	LU0241484830	350,00	EUR	153,3700000
Pi Usa Idx Z Usd	21.04.2023	LU0232586924	460,00	USD	413,6800000
Pi Japan Idx Z Jpy	21.04.2023	LU0232589191	320,00	JPY	26.003,5800000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	24.04.2023	LU0232255900	95,00	USD	357,9100000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	24.04.2023	LU0941348897	1.370,00	EUR	126,1000000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	21.04.2023	LU0188500283	70,00	USD	319,5600000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	25.04.2023	LU1055714379	900,00	EUR	108,6000000
Pi Europe Idx Z Eur	13.07.2023	LU0232583665	500,00	EUR	269,9600000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur	17.07.2023	LU0941348897	1.000,00	EUR	126,8900000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	13.07.2023	LU0258985596	200,00	EUR	406,4600000
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.07.2023	LU0241484830	500,00	EUR	152,5400000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	14.07.2023	LU0188500283	200,00	USD	328,1800000
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.07.2023	LU0241484830	500,00	EUR	152,5400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	13.07.2023	LU0241484830	1.300,00	EUR	152,5400000
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.10.2023	LU0241484830	200,00	EUR	151,4700000

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	CtVal finale in divisa
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	13.10.2023	LU0188500283	150,00	USD	313,8000000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur Acc	13.10.2023	LU0941348897	800,00	EUR	125,3300000
Pi Eur Govt Bd.S Z	11.10.2023	LU0241484830	500,00	EUR	151,4700000
Pi Eur Govt Bd.S Z	16.11.2023	LU0241484830	660,00	EUR	154,8300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	16.11.2023	LU0258985596	140,00	EUR	413,6300000
Pi Usa Idx Z Usd	15.11.2023	LU0232586924	120,00	USD	442,1100000
Pi Japan Idx Z Jpy	16.11.2023	LU0232589191	60,00	JPY	30.364,2500000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur Acc	17.11.2023	LU0941348897	800,00	EUR	126,7200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	14.11.2023	LU1055714379	1.000,00	EUR	112,0900000
Pi Eur Govt Bd.S Z	03.01.2024	LU0241484830	2.720,00	EUR	162,0300000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	03.01.2024	LU0258985596	140,00	EUR	443,8900000
Pi Usa Idx Z Usd	03.01.2024	LU0232586924	113,00	USD	478,7800000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur Acc	04.01.2024	LU0941348897	2.601,00	EUR	133,7000000
Pi Asian Eq Ex Japan Z Usd	03.01.2024	LU0232255900	17,00	USD	353,3500000
Pi Emerg Mkt Idx Z Usd	02.01.2024	LU0188500283	115,00	USD	330,6700000
Pi Japan Idx Z Jpy	29.12.2023	LU0232589191	45,00	JPY	30.579,9200000
Pi Tr Diversified Alpha I Eur	03.01.2024	LU1055714379	570,00	EUR	111,9200000
Pi Multi Asset Glob Opp. I Eur Acc	19.12.2023	LU0941348897	620,00	EUR	132,1400000
Pi Quest Euro Sustainable Eq Z Eur	15.12.2023	LU0258985596	100,00	EUR	440,1600000
Pi Usa Idx Z Usd	15.12.2023	LU0232586924	60,00	USD	472,2200000
Pi Eur Govt Bd.S Z	15.12.2023	LU0241484830	500,00	EUR	159,7900000

Quanto sopra premesso, si propone di approvare il bilancio della Cassa al 31 dicembre 2023, i cui contenuti essenziali sono stati fin qui rappresentati.

Milano, 27/03/2024

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



