



Ascaro News

Agosto 2022

Un inizio 2022 difficile!

Le conseguenze della guerra in Ucraina e i lockdown più recenti in Cina, dovuti alla strategia di tolleranza zero al Covid, hanno causato nel primo semestre 2022 una decelerazione dell'andamento congiunturale e spinto ulteriormente in alto i prezzi al consumo. In seguito all'incontrollato sbalzo inflazionistico le banche centrali si sono quindi viste costrette ad adeguare più rapidamente i tassi di riferimento in una fase di rallentamento economico. Nel primo semestre la banca centrale statunitense Federal Reserve (Fed) ha accelerato l'innalzamento del tasso di riferimento (a giugno dello 0,75 per cento in un range compreso tra l'1,50 e l'1,75 per cento: il più significativo intervento sui tassi dal 1994), seguita a metà giugno dalla Banca nazionale svizzera (BNS). Con il rialzo dello 0,50 per cento dei tassi operato a metà giugno la BNS ha sorpreso i partecipanti al mercato, dando prova di autonomia decisionale e, rispetto agli anni passati, scostandosi dall'orientamento di politica monetaria della BCE. In questo contesto macroeconomico i mercati finanziari si sono dimostrati estremamente volatili e hanno ampiamente messo sotto pressione sia le azioni, sia le obbligazioni a livello mondiale.

In questo numero

- Un inizio 2022 difficile
- Ascaro Fondazione di previdenza nel confronto di mercato
- Assemblea dei delegati
- Ascaro compie 80 anni
- Prospettiva



Le perdite globali nelle obbligazioni a seguito dell'aumento dei tassi, pari a circa il 10 per cento, hanno segnato il peggior 1° semestre degli ultimi decenni. Se a fine 2021 il rendimento dei titoli a dieci anni della Confederazione si attestava ancora a -0,13 per cento, nel primo semestre è salito fino all'1,45 per cento (1,15 per cento a fine giugno).

Dopo un calo di oltre il 17 per cento, il mercato azionario mondiale si trova in un «mercato orso» e segna il peggior risultato di primo semestre dagli anni 70. Da molto tempo le azioni sono guidate e influenzate da diversi fattori: nel primo trimestre si trattava dell'aumento dei tassi e dell'inflazione, cui sono andate ad aggiungersi le conseguenze della guerra in Ucraina e, di pari passo, il forte aumento dei prezzi energetici. Verso la metà dell'anno a pesare sul mercato azionario sono stati i timori di recessione legati alla stretta di politica monetaria che rischia di soffocare la congiuntura, e dunque la domanda.

La persistente tendenza all'aumento dei tassi e la recente decisione politico-monetaria della BNS hanno avuto un impatto significativo, soprattutto sui fondi immobiliari svizzeri quotati in borsa. Nel campo degli immobili diretti, preponderanti presso Ascaro, non si prevede un'immediata correzione di valore. Tuttavia, il forte aumento delle spese accessorie (prezzi energetici) e dei tassi a medio termine si ripercuoterà sul settore locativo. Il segmento abitazioni resta il più popolare tra gli investitori istituzionali, nonostante il contesto attuale li induca in parte ad abbandonare i portafogli. L'attività edilizia tende a indebolirsi in seguito ai fattori d'influenza «prezzi di costruzione» e «tassi/rischi più elevati», per quanto l'immigrazione (in particolare quella proveniente da regioni in guerra) e la tendenza all'individualizzazione continuano a sostenere la domanda. Il mercato degli uffici e delle superfici per la vendita al dettaglio si trovano ancora sotto pressione. Grazie all'elevata percentuale di immobili residenziali in posizioni non problematiche, il portafoglio di Ascaro presenta una strutturazione solida e dunque un basso tasso di sfritto.

A fine giugno 2022 il rendimento degli investimenti patrimoniali di Ascaro è pari a -4,44 per cento, con un grado di copertura del 108,9 per cento. Nel raffronto con i benchmark pubblicati, ma anche con il benchmark interno (-6,05 per cento) o con l'indice «Pictet LPP 2015-25» vicino alla nostra strutturazione (-11,59 per cento), Ascaro occupa una posizione favorevole. La strategia d'investimento scelta, caratterizzata da una quota azionaria moderata e da una quota consistente in immobili svizzeri, ha contribuito a limitare le perdite in questo difficile primo semestre, evitando inutili nervosismi. Porteremo avanti questa strategia. A livello tattico continueremo a sottoponderare gli investimenti obbligazionari a favore della liquidità. Per fine luglio la performance complessiva si attesta a -2,98 per cento.

Ascaro Fondazione di previdenza nel confronto di mercato

Per la diciassettesima volta consecutiva «SonntagsZeitung» e «Finanz und Wirtschaft», in collaborazione con l'azienda di consulenza «Weibel Hess & Partner AG», hanno effettuato un confronto completo delle casse pensioni tra i 30 istituti comuni aperti e fondazioni collettive.

Oltre all'analisi degli investimenti di capitali, degli accrediti di interessi, dei tassi di conversione e degli indicatori finanziari delle casse pensioni, anche quest'anno è stato eseguito un test pratico con la richiesta fittizia di un'offerta previdenziale per una PMI e i suoi dipendenti.

Nel raffronto, Ascaro ha ottenuto risultati durevoli da buoni a ottimi, e spesso figura tra i migliori. Gli ultimi tre anni sono stati caratterizzati da rendimenti azionari particolarmente elevati, per cui la bassa competitività di Ascaro dovuta a una strategia d'investimento volutamente conservativa non sorprende affatto. Al contrario, visto l'andamento da inizio anno, ciò ha permesso di contenere le perdite, proprio come previsto dalla strategia. Ascaro continua tuttavia a garantire una remunerazione solida e costantemente elevata sui capitali di risparmio degli assicurati attivi, e la posizione di spicco occupata nel tasso d'interesse ne è la prova. È altresì motivo di soddisfazione che Ascaro, l'istituto «più piccolo», nel confronto rientri tra le fondazioni con i «costi amministrativi per assicurato» più bassi.

Assemblea dei delegati

Dopo un'interruzione di due anni, lo scorso 5 maggio l'Assemblea dei delegati 2022 ha nuovamente potuto svolgersi in sede a Berna, in presenza e in modalità ordinaria. Oltre alla retrospettiva sul 2021 e a uno sguardo rivolto ai più recenti avvenimenti sui mercati finanziari, gli specialisti del settore immobiliare di KPMG AG Beat Seger e Kilian Schwendimann hanno proposto un'analisi del contesto e delle prospettive del mercato immobiliare svizzero. Marlene Zingg, responsabile settore Immobili di Ascaro, ha illustrato la situazione del portafoglio immobiliare di Ascaro Vorsorgestiftung.

Inoltre, i delegati hanno nominato come nuova rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione Manuela Schneider, di NTS Workspace AG, che subentra al mandato previsto fino al 2024 di Doris Lehmann, dimessasi per motivi personali. Ringraziamo l'uscente membro del consiglio di fondazione a nome di tutti i destinatari per il suo impegno e la sua preziosa collaborazione. Diamo un cordiale benvenuto a Manuela Schneider, augurandole successo e soddisfazione nella sua nuova funzione.

Ascaro compie 80 anni

La «Personalvorsorge-Stiftung der Hasler AG» è stata istituita mediante l'atto pubblico del 26 giugno 1942 con enorme senso di responsabilità e lungimiranza. 80 anni dopo, il suo successore Ascaro Vorsorgestiftung celebra questo importante anniversario. Oggi, segnati da molteplici cambiamenti, in qualità di comunità solidale completamente autonoma occupiamo sul mercato una posizione stabile, attrattiva e di successo. Dalla riuscita apertura della cassa pensioni nel 2014, Ascaro ha segnato una crescita soddisfacente e guadagnato una visibilità sempre maggiore. Le numerose richieste di offerte degli scorsi anni confermano che il lavoro costantemente buono e serio viene rispettato. Il successo con le nuove adesioni rafforza ulteriormente gli obiettivi fissati per una crescita sana e sostenibile: lo dimostra l'ottimo piazzamento di Ascaro con la sua organizzazione trasparente nei confronti annuali delle casse pensioni. Nel panorama delle casse pensioni si presenta come piccola perla, conquistando spesso importanti posizioni di spicco.

A tale proposito a luglio abbiamo informato i destinatari aventi diritto, con lettera separata, della piacevole sorpresa d'anniversario. La solida situazione finanziaria consente ad Ascaro di versare agli assicurati attivi un interesse straordinario del 3 per cento, mentre i beneficiari di rendite hanno ricevuto un importo corrispondente a mezza rendita mensile. I fondi necessari a tal fine erano già stati accan-

tonati nel conto annuale 2021 e non gravano sul risultato corrente. Insieme al tasso d'interesse del 2 per cento previsto per il 2022, il tasso d'interesse totale sul capitale di risparmio quest'anno ammonta al 5 per cento, ovvero il quintuplo del tasso d'interesse minimo legale secondo la LPP!

Prospettiva

Affinché Ascaro possa continuare anche in futuro a navigare con successo nelle impegnative e talvolta quasi tempestose acque della LPP, quest'anno è prevista una rivalutazione dell'attuale strategia aziendale, sempre impostata su un orizzonte temporale di cinque anni. Il Consiglio di fondazione tratterà le linee d'azione degli ambiti «organizzazione», «crescita» e «assistenza clienti». I conseguenti obiettivi strategici rappresenteranno la base per il posizionamento nonché la percezione esterna e interna di Ascaro, fungendo nei prossimi anni da «faro di orientamento» per il Consiglio di fondazione e per la sede amministrativa.

L'anniversario ci offre anche l'occasione per rivedere il «marchio» Ascaro e attuare una finitura contemporanea all'immagine. Negli ultimi anni infatti sono cambiati i requisiti della digitalizzazione e le esigenze di leggibilità. Nel corso dell'anno sarà altresì rielaborato il nostro biglietto da visita su internet, ossia il nostro sito web.

Come si presenterà tutto questo? Lasciatevi sorprendere: vi terremo aggiornati.

