

Gennaio 2023

Ascaro News



In questo numero

- 2022: anno di svolta epocale?
- Interessi sui capitali di risparmio 2023
- Nessun adeguamento al rincaro per le rendite
- Cosa bolle nella pentola della politica
- Importi limite per il nuovo anno
- Redesign
- Ascaro News: presto solo digitale

as|caro
Vorsorgestiftung

2022

anno di svolta epocale?

Il 2022 è stato caratterizzato da crisi geopolitiche e da una svolta epocale nella politica monetaria. Si conclude così uno dei peggiori anni borsistici da lungo tempo. Importanti indici azionari da New York a Zurigo e fino a Shanghai hanno perso valore nell'ordine di due cifre percentuali. La crescita economica più debole del previsto e l'aumento dei tassi di sconto hanno determinato un forte calo dei mercati azionari, che ha colpito maggiormente i settori ciclici e orientati alla crescita.

Non solo i mercati azionari, ma neanche le obbligazioni solitamente più sicure in tempi di crisi sono state in grado di offrire una vera protezione e hanno perso nettamente valore. Gli effetti di recupero dovuti al coronavirus, i problemi della catena di approvvigionamento e l'impennata dei prezzi delle materie prime dovuta alla guerra in Ucraina hanno fatto esplodere i tassi di inflazione in tutto il mondo. Era dagli anni '80 che non si registravano più tassi di inflazione a due cifre, come negli Stati Uniti e in Europa. Rispetto all'estero, l'inflazione in Svizzera ha registrato un aumento relativamente moderato, pari a circa il 3,00 %. Le banche centrali sono state costrette ad abbandonare la loro politica monetaria espansiva. La Fed ha aumentato il tasso guida in cinque fasi passando dallo 0,25 % al 4,50 %, e in Europa e in Svizzera il periodo dei tassi negativi si è concluso in autunno. Dopo il terzo rialzo della Banca nazionale svizzera (BNS), il tasso guida alla fine dell'anno è pari all'1,00 %.

L'andamento del mercato immobiliare svizzero presenta un quadro estremamente differenziato. Se l'andamento del valore degli investimenti immobiliari diretti, come la maggior parte degli investimenti di Ascaro, rimane stabile, nei fondi immobiliari svizzeri gli elevati aggi si sono nettamente ridotti l'anno scorso. Nei contenitori quotati in borsa, i prezzi si avvicinano al loro valore netto d'inventario. Tuttavia, la domanda ancora elevata di immobili residenziali sostiene i prezzi e il potenziale di rendimento dovrebbe aumentare a seguito dell'aumento dei tassi d'interesse.

In questo difficile contesto di mercato, Ascaro ha ottenuto un rendimento di -2.89 % che ha fatto scendere il grado di copertura a circa il 108.83 % e a ridotto le riserve di fluttuazione in misura corrispondente. Rispetto ai valori comparativi pubblicati, ma anche al benchmark interno (-5,78 %) o all'indice «Pictet LPP 2015-25» (-13,21 %) simile al nostro prospetto, Ascaro si presenta molto vantaggiosa. La strategia d'investimento scelta, caratterizzata da una quota azionaria contenuta e da una quota considerevole di immobili svizzeri, ha limitato le perdite in questo difficile anno d'investimento e non ci ha fatto perdere la calma. E noi portiamo avanti questa strategia. Dal punto di vista tattico, gli investimenti obbligazionari continuano a essere sottoponderati a vantaggio della liquidità.

Interessi sui capitali di risparmio 2023

L'attuale contesto degli investimenti è e rimane impegnativo. Non sorprende che l'anno scorso gli istituti di previdenza abbiano dovuto registrare rendimenti negativi degli investimenti, e così anche Ascaro, anche se in misura nettamente minore rispetto alla media del settore! Il Consiglio di fondazione continuerà a portare avanti la remunerazione attrattiva prevista a lungo termine e fissa in anticipo il tasso d'interesse per i capitali di risparmio all'1,25 % (anno precedente 2,00 % + 3,00 % di interesse supplementare come miglioramento

delle prestazioni dovuta all'anniversario). Questo tasso è quindi superiore di un quarto di punto percentuale al tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale che rimane invariato all'1,00 %. La remunerazione si applica agli averi obbligatori e sovraobbligatori per tutto l'anno (anche in caso di uscita o di pensionamento nel corso dell'anno). Guardando indietro agli ultimi cinque anni, gli averi di risparmio hanno potuto essere remunerati in media con il 3,55 % all'anno, un valore davvero eccezionale!



5,00 %

Interessi sul capitale di risparmio



-2,89 %

Rendimento



108,83 %

Copertura

Nessun adeguamento al rincaro per le rendite

In confronto al mese dell'anno precedente (dicembre 2022 rispetto a dicembre 2021 con base d'indice dicembre 2020), il rincaro è pari al 2,80 %. Per il 2023 la Segreteria di Stato dell'econo-

mia SECO prevede un rincaro annuo del 2,20 % per la Svizzera. Vi è il rischio che l'inflazione risulti più persistente del previsto. Per il Consiglio di fondazione quale organo supremo, l'aspetto priori-

tario è la stabilità finanziaria dell'istituto di previdenza e quindi la garanzia a lungo termine delle rendite. Poiché le possibilità finanziarie della Fondazione non consentono attualmente una compensazione del rincaro e l'attenzione deve essere rivolta all'alimentazione delle riserve di fluttuazione, non viene concessa alcuna compen-

sazione per le rendite correnti. Che in una situazione finanziaria adeguata il Consiglio di fondazione pensi anche ai beneficiari di rendite è stato dimostrato ancora una volta l'anno scorso. Gli aventi diritti a prestazioni di Ascaro hanno ricevuto a luglio una mezza rendita mensile supplementare (min. 500/ max. 5 000 franchi).

Cosa bolle nella pentola della politica

Il 25 settembre 2022, il popolo e i cantoni hanno approvato la «Riforma AVS 21» assicurando così il finanziamento dell'AVS fino al 2030. Sono state approvate sia la modifica della legge AVS che la decisione federale sul finanziamento supplementare dell'AVS mediante un aumento dello 0,40 % dell'IVA. I due progetti erano collegati tra loro. Le finanze dell'AVS e il livello delle prestazioni pensionistiche sono quindi garantiti per i prossimi dieci anni. L'età di riferimento delle donne e degli uomini sarà uniformata a 65 anni, il pensionamento sarà reso più flessibile e l'imposta sul valore aggiunto (IVA) sarà leggermente aumentata. La riforma dovrebbe entrare in vigore il 1° gennaio 2024.

Per quanto riguarda la riforma della previdenza professionale, il Consiglio degli Stati ha piantato i primi paletti. Nel caso della deduzione di coordinamento ha optato per un nuovo modello. Intende così migliorare le condizioni dei lavoratori a basso reddito e dei lavoratori pluriattivi nell'età pensionabile. Nella LPP obbligatoria il 15 % del salario

AVS sarà ora calcolato come deduzione di coordinamento. Questo importo viene dedotto nel secondo pilastro dal salario determinante (salario annuo lordo). In questo modo si ottiene il salario assicurato. Dal 1° gennaio 2023 tale deduzione è fissata a 25 725 franchi.

Il nucleo centrale del progetto sono tuttavia le disposizioni transitorie per tutti coloro che, a causa della prevista riduzione dell'aliquota di conversione nella previdenza obbligatoria dal 6,80 % al 6,00 %, non risparmiano più un capitale di vecchiaia sufficiente prima del pensionamento e non sono più in grado di compensare tempestivamente questa perdita di rendita di circa il 12 %. Con un avere di vecchiaia inferiore a 215'100 franchi è previsto un supplemento vitalizio di 200 franchi al mese per le prime 15 classi di età. In caso di averi di vecchiaia più elevati, il supplemento si riduce. A partire da un avere di vecchiaia di 430'200 franchi non è prevista alcun supplemento. Attendiamo con impazienza le prossime discussioni!

Importi limite per il nuovo anno

Dal 1° gennaio 2023 le rendite AVS/AI saranno adeguate all'andamento attuale dei prezzi e dei salari e aumentate del 2,50 %. Questo adeguamento secondo l'indice misto di legge è stato deciso dal Consiglio federale nella sua riunione del 12 ottobre 2022 e influisce sugli importi limite per la previdenza obbligatoria. Gli importi limite modificati sono i seguenti:

AVS	Precedente (CHF)	Dal 2023 (CHF)
Massima rendita di vecchiaia annua	28 680	29 400
Minima rendita di vecchiaia annua	14 340	14 700

LPP	Precedente (CHF)	Dal 2023 (CHF)
Soglia d'entrata	21 510	22 050
Deduzione di coordinamento	25 095	25 725
Massimo salario annuo coordinato	60 945	62 475
Minimo salario annuo coordinato	3 585	3 675
Massimo salario annuo determinante	86 040	88 200
Massimo salario annuo assicurabile nella LPP	860 400	882 000
Tasso d'interesse minimo LPP	1.00 %	1.00 %

Ogni azienda affiliata stabilisce nel **piano di previdenza** come viene fissato il salario determinante e quale regola di coordinamento si applica. I valori riportati sopra riguardano i valori limite previsti dalla LPP e possono differire per ogni singola azienda.



Redesign

Come già anticipato nelle precedenti Ascaro News, negli ultimi mesi si è lavorato al redesign di Ascaro e siamo quindi lieti di presentarvi il nuovo «outfit». Il nostro marchio è stato aggiornato per soddisfare le esigenze di leggibilità digitale e analogica in riferimento ai caratteri, ai grafici e all'ambito fotografico. Contemporaneamente, il

sito web è stato adattato al redesign e rielaborato. Esso fornisce a potenziali nuove affiliazioni nonché alle aziende affiliate e ai loro collaboratori assicurati le informazioni necessarie in modo semplice e chiaro. Visitate il nostro nuovo sito web e convincete voi stessi!

www.ascaro.ch

Ascaro News: presto solo digitale

Nel gennaio di cinque anni fa vi avevamo comunicato che le nostre News erano ora disponibili anche in formato elettronico. Da allora abbiamo registrato un costante aumento del numero di lettori digitali, mentre le versioni cartacee sono in forte calo. Delle circa 2000 copie stampate inizialmente, oggi invia-

mo ai destinatari non più di 350 buste. Per questo motivo, alla fine dell'anno sospenderemo la stampa delle Ascaro News e, se non l'avete già fatto, vi preghiamo di iscrivervi alla nostra newsletter elettronica – in modo semplice e veloce tramite il nostro nuovo sito web!

ascaro
Vorsorgestiftung

Ascaro Vorsorgestiftung
Belpstrasse 37 | Postfach 562
3000 Bern 14
T +41 31 303 34 40
www.ascaro.ch

