

2022

# Breve relazione



# L'essenziale in breve

	31.12.2022	31.12.2021
Totale di bilancio (milioni CHF)	1166	1249
Rendita del patrimonio	-2.89 %	6.19 %
Rendita benchmark interno	-5.78 %	5.99 %
Grado di copertura	108.83 %	114.33 %
Basi tecniche	BVG 2020, GT, 1.25 %	BVG 2020, GT, 1.25 %
Tasso d'interesse per fondi della previdenza	5.00 %	5.50 %
Tasso d'interesse minimo	1.00 %	1.00 %
Contratti di affiliazione	88	83
Assicurati attivi	1694	1612
Beneficiari delle rendite	2163	2261
Quota di trasparenza dei costi	100.00 %	100.00 %
Oneri amministrativi in % degli investimenti patrimoniali	0.32 %	0.32 %
Spese di amministrazione (per membro in CHF)	216.00	206.00



5,00 %

Interessi sul capitale  
di risparmio



-2,89 %

Rendimento



108,83 %

Copertura

# Estratto dal rapporto annuale 2022

## Contesto politico e congiunturale

Il 2022 è stato caratterizzato da crisi geopolitiche, dall'inflazione 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 subito perdite 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, anche le obbligazioni solitamente più sicure in tempi di crisi non sono state in grado di offrire una vera protezione e hanno perso anch'esse 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 negli Stati Uniti e in Europa non si registravano più tassi di inflazione a due cifre. Rispetto all'estero, l'inflazione in Svizzera ha registrato un aumento relativamente moderato, pari a circa il 2,80 %. Le banche centrali sono state costrette ad abbandonare la loro politica monetaria espansiva. Mentre la Banca centrale americana (Fed) ha aumentato il tasso guida in cinque fasi, passando dallo 0,25 % al 4,50 %, in Europa e in Svizzera si è concluso il periodo dei tassi negativi. Dopo il terzo rialzo della Banca nazionale svizzera (BNS), il tasso guida alla fine dell'anno è pari all'1 %.

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 della Fondazione di previdenza Ascaro (di seguito 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. A causa della forte immigrazione e dell'ulteriore aumento del consumo di spazio, gli appartamenti scarseggiano mentre diminuisce allo stesso tempo l'attività di costruzione. Anche il mercato degli uffici è in costante ripresa. Le quote di sfritto diminuiscono e l'asset «Immobili» sembra ancora una volta non avere alternative. Inoltre, il potenziale di rendimento dovrebbe tendere ad aumentare come conseguenza dell'aumento dei tassi di interesse. I criteri di sostenibilità diventano sempre più importanti, per quanto riguarda la strategia immobiliare e di portafoglio relativa alla pianificazione dei risanamenti, alla densificazione e alle emissioni di CO<sub>2</sub>, influenzando così in modo significativo anche l'aumento del valore a lungo termine e i rendimenti in linea con il mercato.



## Attività e strategia di investimento

Il patrimonio investito di Ascaro ammonta a fine anno a 1.166 miliardi di franchi. Il patrimonio è ampiamente diversificato ed è investito in Svizzera e all'estero. I rischi valutari vengono coperti sulla base delle direttive strategiche in modo tale che alla fine circa il 95 % degli investimenti sia detenuto in franchi svizzeri, così come prevede la strategia. Nell'anno di rapporto non sono state apportate modifiche significative nei posizionamenti. Per classi di investimento, alla fine del 2022 circa il 9 % è investito in liquidità, il 27 % in obbligazioni, il 19 % in azioni, il 42 % in immobili e il 3 % in investimenti alternativi.

In questo difficile contesto di mercato, il rendimento di Ascaro è stato pari a -2,89 %. Rispetto al benchmark interno (-5,78 %) o all'indice «Pictet BVG 2015–25» (-13,21 %) affine alla nostra strategia, si tratta di un valore davvero notevole. L'elevata liquidità, la breve duration degli investimenti obbligazionari, una quota azionaria prudente rispetto al mercato e una quota considerevole di immobili svizzeri hanno limitato efficacemente le perdite in questo difficile anno d'investimento.

---

## Basi tecniche, grado di copertura e remunerazione dei capitali di risparmio

Oltre alla riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1,25 %, il Consiglio di fondazione aveva già deciso l'anno precedente di costituire un accantonamento per un'ulteriore riduzione futura. Questo accantonamento dovrà essere costituito in tre anni ed è stato ulteriormente alimentato nell'anno di rapporto. Il tasso d'interesse tecnico indica qual è il rendimento del capitale su cui si può contare a lungo termine per poter finanziare le rendite. L'ammontare del tasso d'interesse dipende dall'andamento previsto dei mercati finanziari. Poiché attualmente il livello generale dei tassi d'interesse è aumentato, il Consiglio di fondazione seguirà l'ulteriore evoluzione e valuterà nel 2023 se la riduzione decisa in quel momento rimane appropriata.

Con il rendimento conseguito pari a -2,89 %, il grado di copertura è sceso al 108,83 % rispetto al 114,33 % dell'anno precedente. Le riserve di fluttuazione sono diminuite di conseguenza di 61,5 milioni di franchi. Nonostante la riduzione del grado di copertura, Ascaro rimane tuttora finanziariamente stabile.

Il 2022 è stato un anno d'anniversario - Ascaro ha compiuto 80 anni - e gli assicurati aventi diritto ne

hanno beneficiato! Grazie alla solida situazione finanziaria, la Fondazione ha versato agli assicurati attivi interessi straordinari pari al 3 %, mentre i beneficiari di rendite hanno ricevuto una mezza rendita mensile aggiuntiva. I fondi necessari a questo scopo erano già stati accantonati nel conto 2021 e non hanno quindi gravato sul risultato corrente. Insieme al tasso d'interesse del 2 % fissato per il 2022, l'interesse totale sul patrimonio previdenziale nell'anno di rapporto ammonta al 5 %, ossia cinque volte il tasso d'interesse minimo previsto dalla LPP!

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 %). 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!

## Consiglio di fondazione, commissioni, sede

Nell'anno di rapporto, ci sono stati due cambiamenti nella rappresentanza del personale nel Consiglio di fondazione. Le delegate e i delegati hanno eletto nel Consiglio di fondazione Manuela Schneider, NTS Workspace AG e Manuela Uboldi, Alluvia AG in sostituzione di Doris Lehmann che si è ritirata e dell'uscente Renee Müller-Hausherr. Cogliamo l'occasione per ringraziare gli ex membri e auguriamo alle nuove consigliere di fondazione tanto successo e soddisfazione nella loro funzione di grande responsabilità.

Il Consiglio di fondazione ha trattato i temi all'ordine del giorno durante quattro riunioni ordinarie, mentre singoli affari sono stati discussi e preparati da parte delle commissioni tecniche competenti. In occasione di un workshop, il Consiglio di fondazione ha discusso e approvato la «Strategia 2027». Essa si riallaccia alla «Strategia 2022» approva-

ta alcuni anni fa e definisce i nuovi orientamenti, obiettivi e misure su cui il Consiglio di fondazione e la Direzione dovranno concentrarsi negli anni a venire. I punti centrali sono la crescita, la fidelizzazione della clientela e l'organizzazione.

Nell'anno di rapporto, dopo una fervente fase di bandi di concorso Ascaro è riuscita ad acquisire alcune piccole aziende come nuovi affiliati. Nel caso di metà delle richieste si è rinunciato alla presentazione di un'offerta. I relativi motivi erano, tra le altre cose, la cattiva situazione delle riserve presso gli assicuratori attuali, una struttura d'età sfavorevole e un dissenso generale sulle direttive del piano. Rispetto all'anno precedente, presso Ascaro la struttura assicurativa è migliorata dal punto di vista organico. Ci stiamo avvicinando progressivamente alla parità 50/50 nel numero di assicurati attivi vs beneficiari di rendite.

---

## Prospettive

Il contesto di mercato è e rimane impegnativo. Una particolare attenzione è rivolta ancora al contenimento a livello mondiale della pandemia di coronavirus, che l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) classifica tuttora come emergenza sanitaria globale. Il danno congiunturale sembra mantenersi nei limiti. Tuttavia, le continue preoccupazioni per l'inflazione, la probabile diminuzione del sostegno di politica monetaria e le tensioni geopolitiche (USA/Cina, Ucraina/Russia e altre) potrebbero portare a maggiori inquietudini sui mercati dei capitali.

Nonostante le incertezze esistenti, la situazione finanziaria di Ascaro continua a essere solida e i compiti che erano da fare sono stati portati a

termine. Per il Consiglio di fondazione quale organo supremo, l'aspetto prioritario è la stabilità finanziaria dell'istituto di previdenza e quindi la garanzia a lungo termine delle rendite. L'attenzione è rivolta anche all'alimentazione delle riserve di fluttuazione. L'intero team di Ascaro farà anche nel nuovo anno il possibile per affrontare le sfide future agendo con lungimiranza.

Vi ringraziamo per la fiducia accordata ad Ascaro e ai suoi rappresentanti e saremo lieti di assistervi anche nel nuovo anno.

Berna, gennaio 2023

**Ascaro Vorsorgestiftung**

# Bilancio

## Attivi

CHF	31.12.2022	31.12.2021
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1 165 714 799.90</b>	<b>1 248 389 653.42</b>
Mezzi liquidi	103 018 133.59	152 615 382.01
Crediti	2 103 682.84	2 559 693.29
Investimenti presso i datori di lavoro	1 923 984.55	1 414 256.50
Obbligazioni (incl. ipoteche)	309 466 478.42	314 653 578.24
Azioni	225 953 341.74	261 241 088.76
Investimenti alternativi	38 299 702.63	45 529 670.84
Immobili	484 949 476.13	470 375 983.78
Conti di regolarizzazione attivi	775 711.05	252 606.72
<b>Totale attivi</b>	<b>1 166 490 510.95</b>	<b>1 248 642 260.14</b>

## Passivi

CHF	31.12.2022	31.12.2021
<b>Impegni</b>	<b>4 575 894.89</b>	<b>4 632 353.30</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2 451 298.70	2 205 251.20
Altri impegni	2 124 596.19	2 427 102.10
Conti di regolarizzazione passivi	399 142.60	466 320.40
Riserve contributi dei datori di lavoro	4 958 816.35	4 404 298.35
<b>Capitali di previdenza e riserve tecniche</b>	<b>1 062 750 464.85</b>	<b>1 083 826 304.75</b>
Capitali previdenziali assicurati attivi	313 319 726.85	296 428 698.75
Capitali previdenziali pensionati	646 340 691.00	674 306 824.00
Riserve tecniche	103 090 047.00	113 090 782.00
Riserva per fluttuazioni di valore	93 806 192.26	155 312 983.34
<b>Capitale della Fondazione, fondi liberi/ copertura insufficiente.</b>		
Stato a inizio del periodo	0.00	0.00
+/- Eccedenza di costi/ricavi	0.00	0.00
Stato a fine del periodo	0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>	<b>1 166 490 510.95</b>	<b>1 248 642 260.14</b>

# Conto d esercizio

CHF	2022	2021
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altra natura</b>	<b>24 532 425.90</b>	<b>21 765 171.45</b>
Contributi dei dipendenti		
Contributi di risparmio	8 575 671.20	8 342 139.05
Contributi di rischio	1 195 898.25	1 159 643.00
Contributi dei datori di lavoro		
Contributi di risparmio	9 629 679.05	9 299 132.80
Contributi di rischio	1 426 737.50	1 370 012.25
Prelievo di riserve contributi dei datori di lavoro per finanziamento contributi	-276 582.00	-634 248.55
Riscatti e versamenti unici	2 976 191.00	2 970 647.75
Versamenti in riserve contributi dei datori di lavoro	831 100.00	-925 786.25
Concede il fondo di garanzia	173 730.90	183 631.40
<b>Prestazioni d entrata</b>	<b>17 701 428.65</b>	<b>18 113 603.25</b>
Prestazioni di libero passaggio	17 089 589.45	16 861 540.65
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati in:		
Riserva per fluttuazioni di valore	0.00	3 710.40
Capitali previdenziali beneficiari di rendite	55 198.85	788 400.00
Rimborsi di prelievi anticipati PPA / divorzi	556 640.35	459 952.20
<b>Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d entrata</b>	<b>42 233 854.55</b>	<b>39 878 774.70</b>

CHF	2022	2021
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-60 534 120.70</b>	<b>-66 356 984.70</b>
Rendite di vecchiaia	-42 041 123.55	-43 341 911.20
Rendite per superstiti	-11 959 983.90	-12 130 604.75
Rendite d'invalidità	-1 260 576.20	-1 351 264.00
Rendite di divorzio	-41 508.00	-41 508.00
Altre prestazioni regolamentari	-71 762.80	-52 999.25
Prestazioni in capitale al pensionamento	-5 070 766.25	-8 536 616.25
Prestazioni in capitale di morte e invalidità	-88 400.00	-902 081.25
<b>Prestazioni non regolamentari</b>	<b>-2 492 441.00</b>	<b>-2 294 414.00</b>
Prestazioni volontarie	-2 492 441.00	-2 294 414.00
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-23 864 063.15</b>	<b>-25 743 578.60</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-21 022 508.70	-24 400 365.05
Trasferimento di fondi supplementari in caso di ritiro collettivo	0.00	-954 901.00
Prelevi anticipati PPA / divorzio	-2 821 659.90	-388 312.55
Prestazioni in capitale dal divorzio	-19 894.55	0.00
<b>Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelevi anticipati</b>	<b>-86 890 624.85</b>	<b>-94 394 977.30</b>



CHF	2022	2021
<b>Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi</b>	<b>20 521 321.90</b>	<b>13 062 536.40</b>
Liquidazione (+)/ costituzione (-) di capitali previdenziali degli assicurati attivi	3 125 059.80	11 272 007.65
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali dei pensionati	27 966 133.00	51 392 144.00
Liquidazione (+)/costituzione(-) di riserve tecniche	10 000 735.00	-41 671 095.00
Interessi sul capitale di risparmio	-20 016 087.90	-9 490 555.05
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve di contributi	-554 518.00	1 560 034.80
<b>Spese di assicurazione</b>	<b>-136 844.65</b>	<b>-132 981.85</b>
Contributi al fondo di garanzia	-136 844.65	-132 981.85
<b>Risultato netto della sezione assicurativa</b>	<b>-24 272 293.05</b>	<b>-41 586 648.05</b>
<b>Totale risultato netto</b>	<b>-32 616 363.96</b>	<b>76 664 529.87</b>
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	1 030 131.55	-2 953 062.35
Risultato netto delle obbligazioni (incl. ipoteche)	-22 381 736.54	1 636 699.51
Risultato netto delle azioni	-41 354 074.70	49 210 945.91
Risultato netto degli investimenti alternativi	4 558.97	3 424 842.45
Risultato netto degli immobili	30 084 756.76	25 345 104.35
<b>Interessi passivi</b>	<b>-33 884.40</b>	<b>-20 646.98</b>
<b>Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali</b>	<b>-3 751 120.15</b>	<b>-4 056 353.00</b>
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>-36 401 368.51</b>	<b>72 587 529.89</b>
<b>Oneri amministrativi</b>	<b>-833 129.52</b>	<b>-796 596.37</b>
Oneri amministrativi generali	-742 852.11	-716 664.62
Marketing e pubblicità	-3 844.90	-2 918.15
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-67 258.71	-61 550.55
Autorità di vigilanza	-19 173.80	-15 463.05
<b>Ecceденza di proventi / di costi prima della costituzione di riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>-61 506 791.08</b>	<b>30 204 285.47</b>
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve per fluttuazioni di valore	61 506 791.08	-30 204 285.47
<b>Ecceденza di ricavi / ecceденza di costi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# Organizzazione



## Organi direzionali

Consiglio di fondazione Rappresentanti dei datori di lavoro	Funzione	Inizio mandato	Fine mandato
Frey Roland	presidente	01.03.2015	30.06.2024
Diener Felix	membro	23.08.2017	30.06.2024
Lack Daniel	membro	31.10.2011	30.06.2024
Perinpanathan Sarushan	membro	01.05.2019	30.06.2024
Rufi Harald	membro	01.07.2019	30.06.2024
Zaugg René	membro	01.01.2021	30.06.2024

Consiglio di fondazione Rappresentanti dei dipendenti	Funzione	Inizio mandato	Fine mandato
Rüegsegger Markus	vicepresidente	22.10.2013	30.06.2024
Lehmann Doris	membro	01.07.2020	30.04.2022 (dimissioni)
Müller-Hausherr Renee	membro	04.05.2017	31.08.2022 (dimissioni)
Odermatt Christoph	membro	09.05.2019	30.06.2024
Schneider Manuela	membro	05.05.2022	30.06.2024
Schweizer Jonathan	membro	03.05.2018	30.06.2024
Uboldi Manuela	membro	01.09.2022	30.06.2024
Wellenreiter Jörg	membro	01.07.2020	30.06.2024

Direzione	Funzione
Guntern Willy	Direttore, responsabile Investimenti/Contabilità
Zingg Marlene	Direttore sostituto, responsabile Immobili
Külhan Amse Tobias	Membro di direzione, responsabile Previdenza

## Assemblea dei delegati

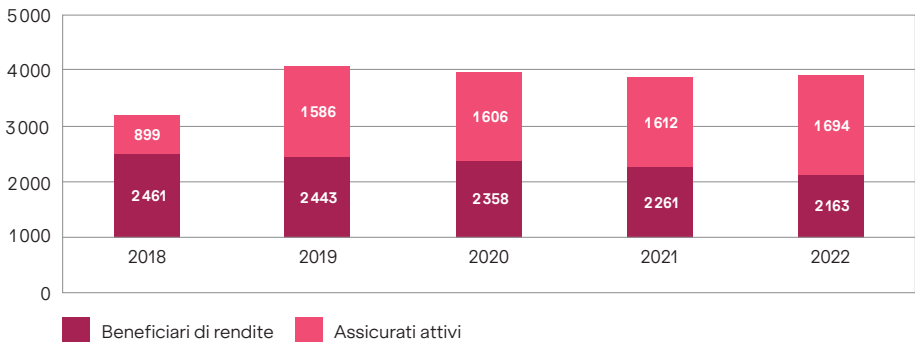
L'Assemblea dei delegati garantisce un legame più stretto tra il Consiglio di fondazione e gli assicurati. Gli assicurati nominano al loro interno i delegati per quattro anni (attuale mandato: 2020-2024). L'Assemblea dei delegati è responsabile

della nomina del rappresentante dei lavoratori nel Consiglio di fondazione e può sottoporre proposte al Consiglio di fondazione, nonché chiedere informazioni su questioni generali riguardanti la fondazione.

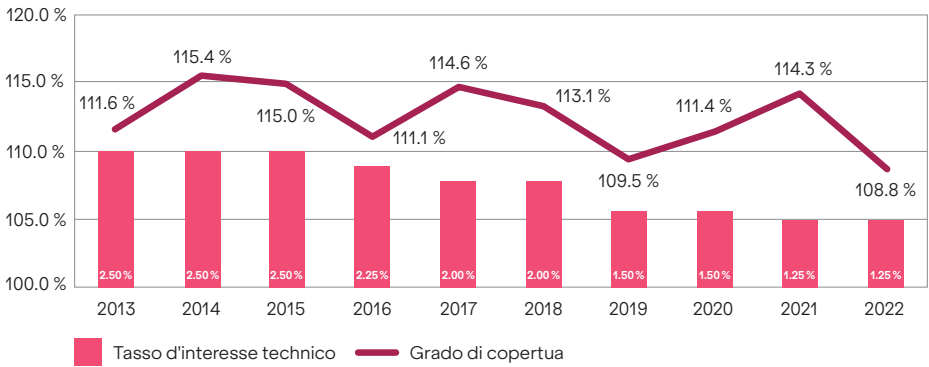
## Esperti, organo di revisione, consulenti autorità di vigilanza

Funzione	
Esperto in previdenza professionale	Pittet Associates AG, Zurigo (prima Swiss Life Pension Services AG, Zurigo), partner contrattuale Guido Aggeler, esperto esecutivo
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers AG, Berna Johann Sommer, revisore principale
Autorità di vigilanza	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Berna (Ordnungs-Nr. BE.0221)

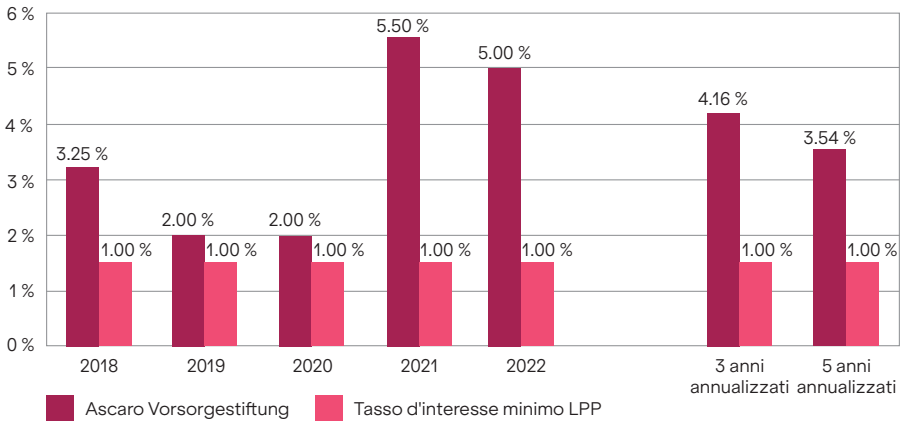
## Assicurati attivi e pensionati



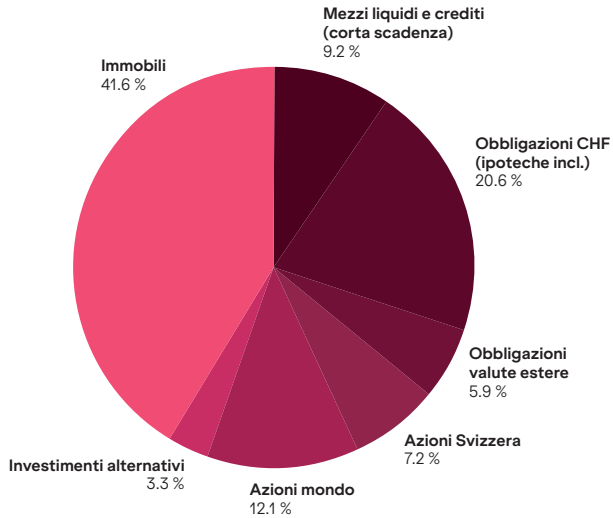
## Sviluppo del grado di copertura dal 2013



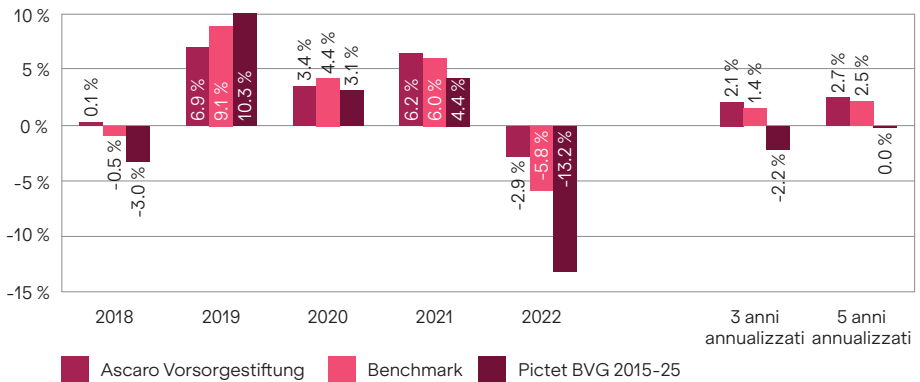
## Tasso d'interesse assicurati attivi



# Struttura patrimoniale



# Evoluzione della performance di patrimonio



La relazione di bilancio completa in lingua tedesca è disponibile al sito [www.ascaro.ch](http://www.ascaro.ch)



**Ascaro Vorsorgestiftung**

Belpstrasse 37 | Postfach 562

3000 Bern 14

T +41 31 303 34 40

[www.ascaro.ch](http://www.ascaro.ch)

**ascaro**  
| Vorsorgestiftung

