



## L'essenziale in breve

	31.12.2021	31.12.2020
Totale di bilancio (milioni CHF)	1249	1231
Rendita del patrimonio	6.19%	3.36%
Rendita benchmark interno	5.99%	4.39%
Grado di copertura	114.33%	111.42%
Basi tecniche	BVG 2020, GT, 1.25%	BVG 2015, GT, 1.50%
Tasso d'interesse per fondi della previdenza	5.50%	2.00%
Tasso d'interesse minimo	1.00%	1.00%
Contratto di affiliazione	83	77
Assicurati attivi	1612	1606
Beneficiari delle rendite	2261	2358
Quota di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%
Oneri amministrativi in % degli investimenti patrimoniali	0.32%	0.35%
Spese di amministrazione (per membro in CHF)	206.00	241.00

## Estratto dal rapporto annuale 2020

### Contesto politico e congiunturale

Verso la fine dell'anno scorso i mercati azionari hanno celebrato il successo nello sviluppo dei vaccini con un'impennata dei corsi. L'umore positivo sui mercati si è protratto per tutto il 2021, nonostante i numerosi fattori di rischio. Nel corso dell'anno, molti indici azionari hanno raggiunto massimi storici. Alla fine dell'anno il virus ha di nuovo pesantemente influito sullo stato d'animo, allo stesso tempo però l'economia era in piena espansione, come raramente osservato in passato.

Il buon andamento è stato possibile solo perché l'economia mondiale ha continuato e continua tuttora a essere sostenuta da pacchetti fiscali e interventi massicci delle banche centrali. Gli effetti collaterali di queste misure sono il persistente livello basso dei tassi d'interesse e una nuova ripresa dell'inflazione. Il ritorno dell'inflazione, in particolare, ha fatto il botto. Il rincaro, che per anni è stato basso o nullo, ora torna con un'inaspettata intensità in molti Stati industriali. Negli USA l'inflazione vola così al 6,8 per cento, raggiungendo un livello che non si vedeva da quasi 40 anni. Ma anche nella zona euro si registra un aumento dei prezzi di circa il 5 per cento. L'incremento è in parte riconducibile alla ripresa della riduzione dei prezzi dell'anno precedente causato dalla pandemia. Resta tuttavia da capire fino a che punto la correzione dei prezzi sarà permanente. Negli USA e in Gran Bretagna si delinea un allontanamento dalla politica monetaria espansiva. La Banca centrale europea (BCE) continua a premere sull'acceleratore. Finché la BCE non si muove, anche la Banca

nazionale svizzera (BNS) proseguirà con la sua attuale politica. Al momento la reazione dei mercati è ancora pacata. Un eventuale cambiamento farebbe aumentare bruscamente la volatilità sui mercati.

Il mercato immobiliare svizzero non ha risentito della crisi da coronavirus: gli immobili residenziali restano l'investimento immobiliare preferito e le ottime prospettive economiche lasciano prevedere ulteriori futuri aumenti dei prezzi. Per contro, gli immobili ad uso ufficio registrano un trend decisamente negativo. I pochi investimenti di Ascaro in questo settore sono ben allocati.

### **Attività d'investimento**

All'inizio del 2021 è entrata in vigore la nuova strategia di investimento. La nuova strategia ha un orientamento leggermente meno a rischio e prevede allocazioni del 5 per cento in liquidità, del 31 per cento in obbligazioni, del 21 per cento in azioni, del 40 per cento in immobili e del 3 per cento in investimenti alternativi. I valori attesi su rendimento e rischio che ne derivano corrispondono così in modo ottimale alla struttura degli impegni a lungo termine e sono orientati alla stabilità finanziaria. L'attuazione è avvenuta nel corso dell'anno. Il patrimonio investito della Fondazione di previdenza Ascaro ammonta a 1,249 miliardi di franchi a fine anno.

Grazie ai beni materiali al rialzo (azioni e immobili) il 2021 su base annua rientra nella storia degli anni di successo. Malgrado i tanti fattori di rischio e dopo anni di mercati azionari già forti, è stato possibile registrare una crescita del 20 per cento circa. Anche nel segmento degli immobili detenuti direttamente si continua a conseguire un rendimento soddisfacente.

Con una rendita annua del 6,19 per cento, anche Ascaro ha approfittato del mercato favorevole, grazie all'orientamento strutturale un po' meno conservativo rispetto all'ampio mercato, ma un po' di più rispetto al benchmark interno e all'indice «Pictet LPP 2015-25» che si avvicina alla nostra strutturazione (4,42 per cento).

### **Tasso d'interesse tecnico, grado di copertura e remunerazione dei capitali di risparmio**

A metà dicembre sono state pubblicate le nuove basi tecniche «LPP 2020» che contengono le informazioni biometriche necessarie per calcolare gli impegni di previdenza nelle casse pensioni. Le basi «LPP 2015» attualmente in uso non considerano più i periodi e trend di osservazione più attuali e vanno pertanto sostituite con le nuove basi. Il Consiglio di fondazione ne ha discusso e ha deciso di attuare le nuove basi. Per Ascaro ciò comporta un'impervista differenza positiva di valutazione.

Questa circostanza ha spinto il Consiglio di fondazione a rafforzare il bilancio, tra l'altro applicando un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1,25 per cento così come prevedendo la costituzione parziale di accantonamenti per una futura ulteriore riduzione all'1,0 per cento. La costituzione di accantonamenti avverrà sull'arco di tre anni.

Con il rendimento conseguito è stato possibile non solo incrementare la stabilità di bilancio, ma anche consolidare il grado di copertura, salito al 114,3 per cento rispetto al 111,4 per cento dell'anno precedente.

La buona situazione finanziaria dell'Ascaro Vorsorgestiftung e l'anno 2021 più positivo rispetto alla media per gli investimenti hanno spinto il Consiglio di fondazione a concedere prestazioni supplementari: gli assicurati attivi che al 31 dicembre 2020 erano già membri di Ascaro hanno beneficiato di un tasso d'interesse supplementare del 3,5 per cento, mentre i pensionati hanno ricevuto 1000 franchi supplementari con il versamento della rendita di ottobre. Siamo molto lieti di aver ricevuto numerosi riscontri positivi per questi cosiddetti miglioramenti delle prestazioni, li consideriamo l'espressione del legame instaurato con i nostri beneficiari. Per il 2021 i capitali di previdenza degli assicurati attivi hanno goduto di un tasso d'interesse totale del 5,5 per cento (anno precedente 2,0 per cento). In considerazione delle condizioni quadro legali, per il 2022 il Consiglio di fondazione ha fissato il tasso d'interesse al 2,0 per cento. Il tasso d'interesse di Ascaro ammonta pertanto al doppio del tasso d'interesse minimo LPP, che il Consiglio federale ha mantenuto invariato all'1,0 per cento. La remunerazione più elevata si applica agli averi di previdenza del regime sia obbligatorio che sovraobbligatorio. Come confermato dalla media sui cinque anni del 3,1 per cento annuo, Ascaro continua quindi a mantenere un tasso d'interesse sui capitali di risparmio costantemente elevato.

### **Consiglio di fondazione, Commissioni, Direzione**

Nel 2021, la composizione del Consiglio di fondazione non è cambiata. Come da programma, ha potuto trattare i temi previsti in quattro sedute ordinarie. In occasione di un workshop, si è occupato delle modifiche soprammenzionate delle «basi tecniche». I singoli oggetti sono stati discussi in via consultiva in seno alle Commissioni competenti e preparati per la decisione del Consiglio di fondazione.

Nell'esercizio in esame, dopo un'intensa fase d'appalto, Ascaro è riuscita ad affiliare alcune piccole aziende. Dopo la bassa domanda nel primo anno della pandemia di coronavirus, il 2021 è stato segnato da un netto aumento, tuttavia soprattutto da ascrivere ai broker. In questa situazione, le nostre possibilità di concludere un contratto sono minime perché, in linea con la nostra politica, non versiamo nessuna provvigione a spese degli assicurati attivi. La nostra forza sta nel rivolgerci direttamente ai proprietari delle aziende. Nel confronto con l'anno scorso, la struttura degli assicurati rimane quasi invariata.

### **Prospettiva**

Il contesto di mercato continua ad essere impegnativo. Si continua a prestare particolare attenzione alla lotta globale alla pandemia di coronavirus. Il danno congiunturale sembra essere limitato, soprattutto perché la dinamica di crescita negli Stati Uniti e in Cina rimane elevato. Tuttavia, le persistenti preoccupazioni riguardo all'inflazione, la probabile attenuazione del vento in poppa

nella politica monetaria e le tensioni geopolitiche (USA/Cina, Ucraina/Russia e altri) potrebbero comportare ulteriori scompigli nei mercati dei capitali. Nonostante le incertezze, tendenti all'aumento, la situazione finanziaria della nostra Fondazione di previdenza si dimostra solida e sinora i compiti sono stati gestiti correttamente. Il risultato degli investimenti 2021 straordinariamente buono ha permesso di rafforzare ulteriormente i parametri finanziari. I parametri tecnici si situano a un livello conforme al mercato, le riserve per oscillazioni dei titoli sono quasi completamente costituite e possiamo e vogliamo proseguire la politica di remunerazione degli averi di vecchiaia a tassi d'interesse attrattivi.

Ringraziandovi per la fiducia che accordate ad Ascaro e ai suoi rappresentanti, siamo lieti di rimanere al vostro fianco anche nel nuovo anno.

Berna, gennaio 2022

Ascaro Vorsorgestiftung

# Bilancio

## Attivi

CHF	31.12.2021	31.12.2020
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1 248 389 653.42</b>	<b>1 231 133 327.08</b>
Mezzi liquidi	152 615 382.01	168 081 621.10
Crediti	2 559 693.29	3 594 720.35
Investimenti presso i datori di lavoro	1 414 256.50	1 121 895.70
Obbligazioni (incl. ipoteche)	314 653 578.24	256 442 294.60
Azioni	261 241 088.76	304 291 568.92
Investimenti alternativi	45 529 670.84	76 008 950.16
Immobili	470 375 983.78	421 592 276.25
<b>Conti di regolarizzazione attivi</b>	<b>252 606.72</b>	<b>18 535.13</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>1 248 642 260.14</b>	<b>1 231 151 862.21</b>

## Passivi

CHF	31.12.2021	31.12.2020
<b>Impegni</b>	<b>4 632 353.30</b>	<b>4 253 431.54</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	2 205 251.20	1 744 518.25
Altri impegni	2 427 102.10	2 508 913.29
<b>Conti di regolarizzazione passivi</b>	<b>466 320.40</b>	<b>496 593.30</b>
<b>Riserve contributi dei datori di lavoro</b>	<b>4 404 298.35</b>	<b>5 964 333.15</b>
<b>Capitali di previdenza e riserve tecniche</b>	<b>1 083 826 304.75</b>	<b>1 095 328 806.35</b>
Capitali previdenziali degli assicurati attivi	296 428 698.75	298 210 151.35
Capitali previdenziali pensionati	674 306 824.00	725 698 968.00
Riserve tecniche	113 090 782.00	71 419 687.00
<b>Riserva per fluttuazioni di valore</b>	<b>155 312 983.34</b>	<b>125 108 697.87</b>
<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>1 248 642 260.14</b>	<b>1 231 151 862.21</b>

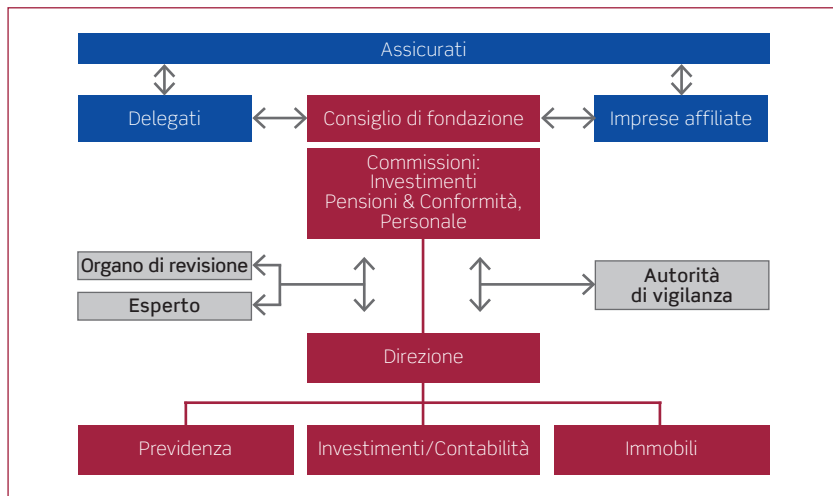
## Conto d'esercizio

CHF	2021	2020
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altra natura</b>	<b>21 765 171.45</b>	<b>22 760 383.53</b>
Contributi dei dipendenti		
- Contributi di risparmio	8 342 139.05	8 341 163.45
- Contributi di rischio	1 159 643.00	1 177 126.15
Contributi dei datori di lavoro		
- Contributi di risparmio	9 299 132.80	9 201 445.85
- Contributi di rischio	1 370 012.25	1 370 393.00
Prelievo di riserve contributi dei datori di lavoro per finanziamento contributi	-634 248.55	-1 751 633.15
Riscatti e versamenti unici	2 970 647.75	3 319 890.90
Versamenti in riserve contributi dei datori di lavoro	-925 786.25	911 185.83
Concede il fondo di garanzia	183 631.40	190 811.50
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>18 113 603.25</b>	<b>18 749 963.70</b>
Prestazioni di libero passaggio	16 861 540.65	18 107 619.05
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati in:		
- Riserva per fluttuazioni di valore	3 710.40	0.00
- Capitali previdenziali beneficiari di rendite	788 400.00	98 600.00
Rimborsi di prelievi anticipati PPA/divorzi	459 952.20	543 744.65
<b>Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>39 878 774.70</b>	<b>41 510 347.23</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-66 356 984.70</b>	<b>-66 782 318.50</b>
Rendite di vecchiaia	-43 341 911.20	-45 708 988.85
Rendite per superstiti	-12 130 604.75	-11 935 710.25
Rendite d'invalidità	-1 351 264.00	-1 465 818.00
Rendite di divorzio	-41 508.00	-41 508.00
Altre prestazioni regolamentari	-52 999.25	-59 979.10
Prestazioni in capitale al pensionamento	-8 536 616.25	-7 223 352.70
Prestazioni in capitale di morte e invalidità	-902 081.25	-346 961.60
<b>Prestazioni non regolamentari</b>	<b>-2 294 414.00</b>	<b>-200 337.00</b>
Prestazioni volontarie	-2 294 414.00	-200 337.00
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-25 743 578.60</b>	<b>-19 838 596.15</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-24 400 365.05	-17 806 426.60
Trasferimento di fondi supplementari in caso di ritiro collettivo	-954 901.00	0.00
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-388 312.55	-1 863 046.55
Prestazioni in capitale dal divorzio	0.00	169 123.00
<b>Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-94 394 977.30</b>	<b>-86 821 251.65</b>

CHF	2021	2020
<b>Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi</b>	<b>13 062 536.40</b>	<b>26 459 173.87</b>
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali degli assicurati attivi	11 272 007.65	6 521 176.45
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali dei pensionati	51 392 144.00	26 696 934.00
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve tecniche	-41 671 095.00	-1 992 759.00
Interessi sul capitale di risparmio	-9 490 555.05	-5 606 624.90
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve di contributi	1 560 034.80	840 447.32
<b>Spese di assicurazione</b>	<b>-132 981.85</b>	<b>-133 862.35</b>
Contributi al fondo di garanzia	-132 981.85	-133 862.35
<b>Risultato netto della sezione assicurativa</b>	<b>-41 586 648.05</b>	<b>-18 985 592.90</b>
<b>Totale risultato netto</b>	<b>76 664 529.87</b>	<b>42 825 032.15</b>
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	-2 953 062.35	13 203 422.86
Risultato netto delle obbligazioni (incl. ipoteche)	1 636 699.51	-2 970 573.36
Risultato netto delle azioni	49 210 945.91	12 771 536.20
Risultato netto degli investimenti alternativi	3 424 842.45	-3 439 357.99
Risultato netto degli immobili	25 345 104.35	23 260 004.44
<b>Interessi passivi</b>	<b>-20 646.98</b>	<b>-20 254.95</b>
<b>Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali</b>	<b>-4 056 353.00</b>	<b>-4 302 366.26</b>
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>72 587 529.89</b>	<b>38 502 410.94</b>
<b>Oneri amministrativi</b>	<b>-796 596.37</b>	<b>-955 103.60</b>
Oneri amministrativi generali	-716 664.62	-856 346.10
Marketing e pubblicità	-2 918.15	-3 861.05
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-61 550.55	-78 984.45
Autorità di vigilanza	-15 463.05	-15 912.00
<b>Eccedenza di proventi/di costi prima della costituzione di riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>30 204 285.47</b>	<b>18 561 714.44</b>
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve per fluttuazioni di valore	-30 204 285.47	-18 561 714.44
<b>Eccedenza di ricavi/eccedenza 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	30.06.2024
Müller-Hausherr Renee	Membro	04.05.2017	30.06.2024
Odermatt Christoph	Membro	09.05.2019	30.06.2024
Schweizer Jonathan	Membro	03.05.2018	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

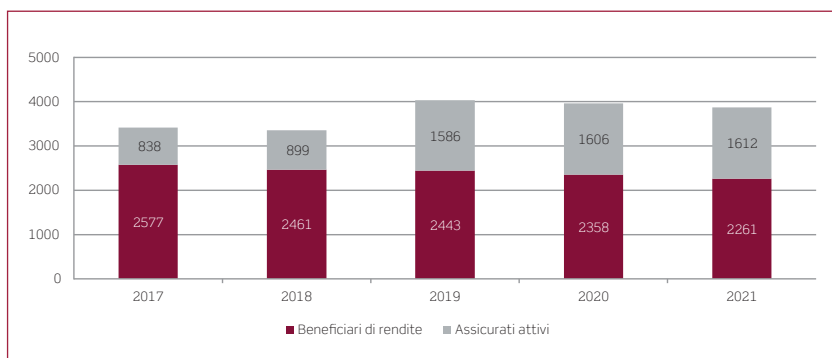
## Assemblea dei delegati

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.

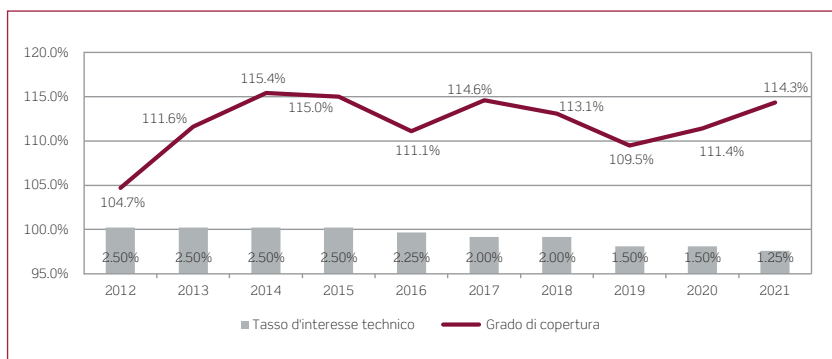
## Esperti, organo di revisione, consulenti autorità di vigilanza

Funzione	Mandatario
Esperto in previdenza professionale	Swiss Life Pension Services AG, Zurigo, partner contrattuale Elena Fehr, 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)

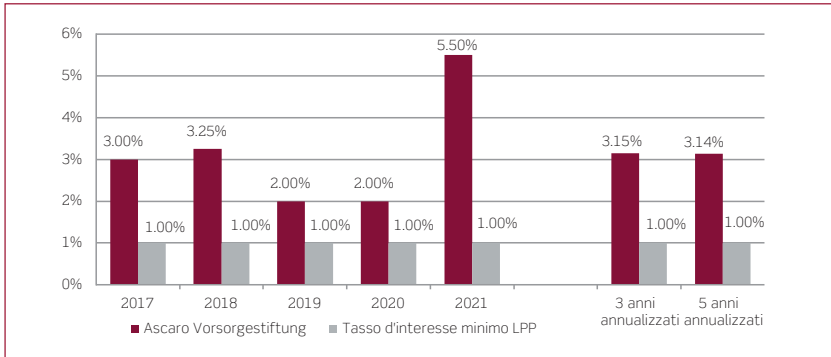
## Assicurati attivi e pensionati



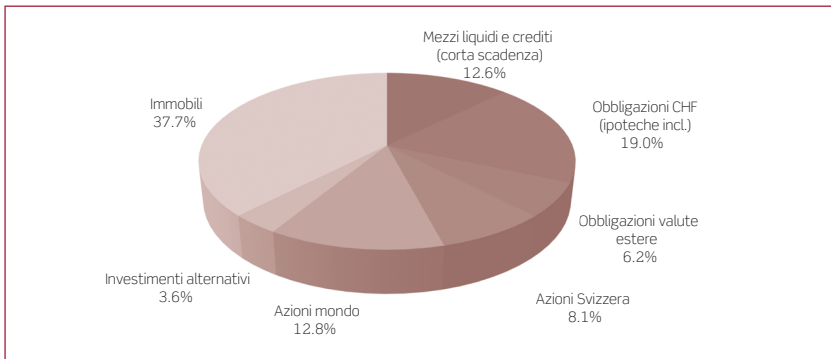
## Sviluppo del grado di copertura dal 2012



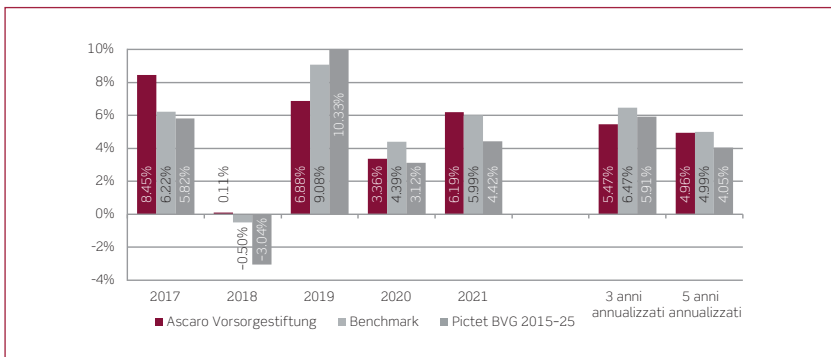
## Tasso d'interesse assicurati attivi



## 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)

