



L'essenziale in breve

	31.12.2020	31.12.2019
Totale di bilancio (milioni CHF)	1231	1240
Rendita del patrimonio	3.36%	6.88%
Rendita benchmark interno	4.39%	9.08%
Grado di copertura	111.42%	109.51%
Basi tecniche	BVG 2015, GT, 1.50%	BVG 2015, GT, 1.50%
Tasso d'interesse per fondi della previdenza	2.00%	2.00%
Tasso d'interesse minimo	1.00%	1.00%
Contratto di affiliazione	77	78
Assicurati attivi	1606	1586
Beneficiari delle rendite	2358	2443
Quota di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%
Oneri amministrativi in % degli investimenti patrimoniali	0.35%	0.31%
Spese di amministrazione (per membro in CHF)	241.00	209.00

Estratto dal rapporto annuale 2020

Contesto politico e congiunturale

- Il 2020 è stato un anno che ha richiesto nervi saldi per gli investimenti. Dopo un inizio tranquillo, al più tardi da fine febbraio il nuovo coronavirus si è diffuso rapidamente, influenzando gli eventi a livello globale, e ha dominato i mercati finanziari, grazie anche al sorprendente crollo dei prezzi petroliferi. Le incertezze sugli effetti congiunturali dell'arresto delle attività economiche a livello internazionale hanno provocato un'ondata di vendite dettate dal panico, causando così una considerevole contrazione dei mercati azionari fino a metà marzo, con conseguenti perdite di corso verificatesi raramente in un lasso di tempo così breve. Anche i mercati obbligazionari hanno subito un duro colpo a causa della mancanza di liquidità.
- Gli eventi dal secondo trimestre in poi rimarranno a loro volta per sempre negli annali. I pacchetti di misure straordinarie, stabiliti dalle banche centrali e dai governi, hanno generato una delle più forti riprese del mercato della storia. Nemmeno la seconda ondata della pandemia è riuscita a compromettere i mercati e gli investimenti hanno registrato su base annua un rendimento positivo. Da novembre in poi sono state decisive, in particolare, le notizie delle prime omologazioni dei vaccini.
- Il settore immobiliare svizzero ha mostrato due volti. Il mercato degli immobili residenziali risulta piuttosto resistente alla crisi e presenta un andamento stabile. Tuttavia, la difficile situazione economica come pure la minore crescita demografica dovrebbero incrementare lo squilibrio tra domanda e

offerta nonché causare un aumento degli sfitti. La situazione è diversa per gli immobili commerciali. Nel commercio al dettaglio lo shock del COVID-19 ha determinato un'accelerazione dei cambiamenti strutturali, con l'aumento degli acquisti online a scapito del commercio locale. Inoltre, il telelavoro condiziona il mercato locale degli uffici. Solo il tempo dimostrerà se il cambiamento delle abitudini di lavoro dettate dal coronavirus sarà duraturo. Malgrado la maggiore flessibilità nella gestione degli spazi di lavoro, la crisi dimostra ancora una volta la rilevanza e la necessità dei contatti sociali.

Attività d'investimento

- Il patrimonio investito della Fondazione di previdenza Ascaro ammonta a 1,231 miliardi di franchi a fine anno. L'ampia diversificazione degli investimenti di Ascaro è stata particolarmente utile durante le forti correzioni sui mercati. I rischi di cambio sono coperti sulla base delle linee guida strategiche, cosicché, conformemente alla strategia, circa il 90 per cento degli investimenti è detenuto in franchi svizzeri. La strategia d'investimento e il posizionamento sono rimasti ampiamente invariati nell'esercizio in oggetto. Per categorie d'investimento a fine 2020 circa il 14 per cento era investito in liquidità, il 21 per cento in obbligazioni, il 25 per cento in azioni, il 34 per cento in immobili e il 6 per cento in investimenti alternativi.
- In questo contesto estremamente volatile e caratterizzato da grandi incertezze, il patrimonio gestito da Ascaro ha conseguito un aumento di valore pari al 3,36 per cento. Si tratta di un risultato solido considerato l'orientamento volutamente conservativo, tuttavia inferiore rispetto al benchmark di rendimento interno. In particolare, l'elevata liquidità, l'allocazione valutaria e regionale degli investimenti in valuta estera (azioni e obbligazioni), nonché l'esposizione azionaria inferiore alla media e la sua copertura contro i rischi estremi di shock finanziari hanno condotto a una relativa sotto-performance. A titolo di raffronto, l'indice «Pictet LPP 2015–25», che si avvicina alla nostra strutturazione, si attestava al 3,12 per cento a fine anno.

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

- Poiché negli anni precedenti il Consiglio di fondazione ha ridotto il tasso d'interesse tecnico portandolo all'1,5 per cento, per il momento si è deciso di rinunciare a un ulteriore adeguamento. Il tasso di interesse tecnico indica il rendimento del capitale che ci si può attendere a lungo termine per finanziare le pensioni. Il tasso di interesse dipende dall'andamento previsto dei mercati finanziari. Se i tassi d'interesse dovessero mantenersi al livello attuale, potrebbero rendersi necessarie ulteriori riduzioni.
- Avendo conseguito un rendimento del 3,36 per cento, è stato possibile consolidare il grado di copertura che è salito al 111,4 per cento rispetto al 109,5 per cento dell'anno precedente. Ciò significa che è stato costituito il 70 per cento delle riserve di fluttuazione.

- In linea con una politica di remunerazione interessante per gli assicurati, il Consiglio di fondazione ha deciso di mantenere invariato il tasso d'interesse al 2 per cento per il 2021 come per il 2020. Il tasso d'interesse di Ascaro ammonta pertanto al doppio del tasso d'interesse minimo LPP, che il Consiglio federale ha lasciato invariato all'1,0 per cento. Questa remunerazione si applica agli averi di previdenza del regime sia obbligatorio che sovraobbligatorio.

Consiglio di fondazione, commissioni, Direzione

- A fine giugno è giunto al termine il mandato del Consiglio di fondazione paritetico composto da 12 membri. Roland Frey si è messo a disposizione quale presidente del Consiglio di fondazione per un ulteriore mandato, che è stato confermato dagli organi elettivi competenti. In seguito alla cessazione del mandato di Ernst von Winterfeld quale rappresentante dei datori di lavoro, la Mitel Schweiz AG rinuncia al suo diritto al seggio per il nuovo mandato. La Scott Sports S.A. subentrerà ora nel Consiglio di fondazione con un rappresentante dei datori di lavoro. Gli altri rappresentanti dei datori di lavoro sono rimasti invariati. L'Assemblea dei delegati del 7 maggio 2020, per la prima volta non svoltasi fisicamente, ha confermato tutti i precedenti membri del Consiglio di fondazione candidati all'elezione. Al posto dei rappresentanti dei lavoratori Andreas Widrig e Roger Gross, che non si sono candidati alla rielezione, sono stati eletti nel Consiglio di fondazione Doris Lehmann di «Localnet AG» e Jörg Wellenreiter di «AVAG AG für Abfallverwertung». Cogliamo l'occasione per ringraziare nuovamente i membri uscenti e auguriamo ai membri subentranti nel Consiglio di fondazione successi e soddisfazioni nella loro funzione di responsabilità.

Prospettiva

- Il contesto di mercato continua ad essere impegnativo. La corsa alla vaccinazione in tutto il mondo per contenere la propagazione del virus sta generando un ottimismo in termini di previsioni congiunturali a cui non si assisteva da lungo tempo. Ciò contrasta tuttavia con i reali dati economici che dipingono perlopiù un quadro fosco. Vi è il rischio che le prospettive si rivelino troppo rosee e che l'economia globale impieghi più tempo di quanto si possa temere per tornare ai livelli precedenti alla crisi.
- Nonostante il clima d'incertezza, la situazione finanziaria della nostra Fondazione di previdenza rimane solida e sinora i compiti sono stati svolti correttamente. I membri del Consiglio di fondazione e della Direzione generale continueranno anche nel nuovo anno ad impegnarsi per affrontare sfide future, agendo con lungimiranza e concentrandosi sull'equilibrio finanziario a lungo termine della Fondazione. Tutto questo con l'obiettivo di garantire in modo sostenibile le pensioni delle generazioni attuali e future.

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

Bilancio

Attivi

CHF	31.12.2020	31.12.2019
Investimenti patrimoniali	1 231 133 327.08	1 240 128 921.41
Mezzi liquidi	168 081 621.10	167 413 443.93
Crediti	3 594 720.35	3 904 247.85
Investimenti presso i datori di lavoro	1 121 895.70	1 343 027.70
Obbligazioni (incl. ipoteche) (di cui Investimenti presso i datori di lavoro)	256 442 294.60 (0.00)	246 509 495.70 (4 000 000.00)
Azioni	304 291 568.92	318 890 749.50
Investimenti alternativi	76 008 950.16	87 171 735.28
Immobili	421 592 276.25	414 896 221.45
Conti di regolarizzazione attivi	18 535.13	196 185.55
Totale attivi	1 231 151 862.21	1 240 325 106.96

Passivi

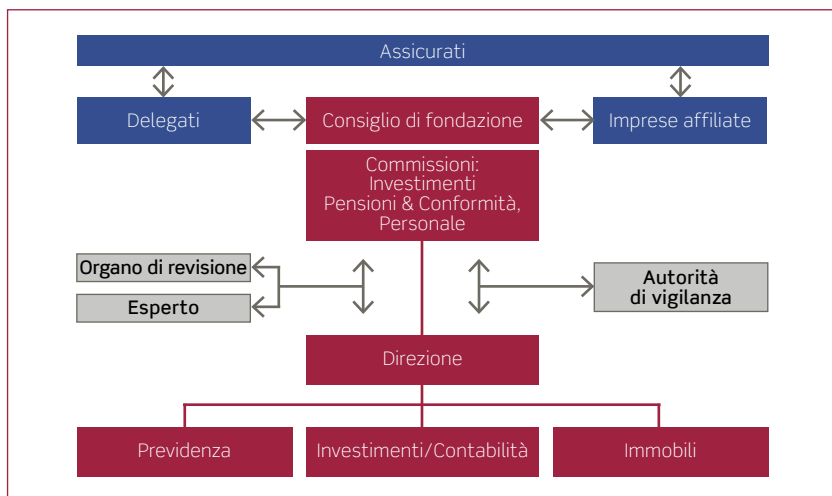
CHF	31.12.2020	31.12.2019
Impegni	4 253 431.54	5 245 321.78
Prestazioni di libero passaggio e rendite	1 744 518.25	2 329 884.39
Altri impegni	2 508 913.29	2 915 437.39
Conti di regolarizzazione passivi	496 593.30	780 488.38
Riserve contributi dei datori di lavoro	5 964 333.15	6 804 780.47
Capitali di previdenza e riserve tecniche	1 095 328 806.35	1 120 947 532.90
Capitali previdenziali degli assicurati attivi	298 210 151.35	299 124 702.90
Capitali previdenziali pensionati	725 698 968.00	752 395 902.00
Riserve tecniche	71 419 687.00	69 426 928.00
Riserva per fluttuazioni di valore	125 108 697.87	106 546 983.43
Capitale della Fondazione/fondi liberi/ copertura insufficiente		
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
Totale passivi	1 231 151 862.21	1 240 325 106.96

Conto d'esercizio

CHF	2020	2019
Contributi e versamenti ordinari e di altra natura	22 760 383.53	26 691 853.30
Contributi dei dipendenti		
- Contributi di risparmio	8 341 163.45	8 348 883.45
- Contributi di rischio	1 177 126.15	1 171 359.15
Contributi dei datori di lavoro		
- Contributi di risparmio	9 201 445.85	9 145 108.15
- Contributi di rischio	1 370 393.00	1 365 312.15
Prelievo di riserve contributi dei datori di lavoro per finanziamento contributi	-1 751 633.15	-1 182 717.15
Riscatti e versamenti unici	3 319 890.90	3 508 019.95
Versamenti in riserve contributi dei datori di lavoro	911 185.83	4 277 946.20
Concede il fondo di garanzia	190 811.50	57 941.40
Prestazioni d'entrata	18 749 963.70	132 477 508.55
Prestazioni di libero passaggio	18 107 619.05	113 004 406.30
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati in:		
- Riserve tecniche	0.00	500 000.00
- Riserva per fluttuazioni di valore	0.00	214 747.00
- Capitali previdenziali beneficiari di rendite	98 600.00	18 270 887.45
Rimborsi di prelievi anticipati PPA/divorzi	543 744.65	487 467.80
Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d'entrata	41 510 347.23	159 169 361.85
Prestazioni regolamentari	-66 782 318.50	-63 245 578.15
Rendite di vecchiaia	-45 708 988.85	-46 645 534.75
Rendite per superstiti	-11 935 710.25	-12 010 211.25
Rendite d'invalidità	-1 465 818.00	-1 589 524.40
Rendite di divorzio	-41 508.00	-37 567.00
Altre prestazioni regolamentari	-59 979.10	-17 811.95
Prestazioni in capitale al pensionamento	-7 223 352.70	-2 944 928.80
Prestazioni in capitale di morte e invalidità	-346 961.60	0.00
Prestazioni non regolamentari	-200 337.00	0.00
Prestazioni volontarie	-200 337.00	0.00
Prestazioni d'uscita	-19 838 596.15	-24 072 599.05
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-17 806 426.60	-23 320 328.90
Trasferimento capitali di previdenza pensionati	0.00	-12 336.80
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-1 863 046.55	-739 933.35
Prestazioni in capitale dal divorzio	169 123.00	0.00
Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelievi anticipati	-86 821 251.65	-87 318 177.20

CHF	2020	2019
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi	26 459 173.87	-166 782 770.60
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali degli assicurati attivi	6 521 176.45	-93 868 095.30
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali dei pensionati	26 696 934.00	-29 322 655.00
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve tecniche	-1 992 759.00	-34 977 015.00
Interessi sul capitale di risparmio	-5 606 624.90	-5 519 776.25
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve di contributi	840 447.32	-3 095 229.05
Spese di assicurazione	-133 862.35	0.00
Contributi al fondo di garanzia	-133 862.35	0.00
Risultato netto della sezione assicurativa	-18 985 592.90	-94 931 585.95
Totale risultato netto	42 825 032.15	81 011 498.67
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	13 203 422.86	-2 896 910.36
Risultato netto delle obbligazioni (incl. ipoteche)	-2 970 573.36	5 984 770.94
Risultato netto delle azioni	12 771 536.20	54 555 528.90
Risultato netto degli investimenti alternativi	-3 439 357.99	530 222.76
Risultato netto degli immobili	23 260 004.44	22 837 886.43
Interessi passivi	-20 254.95	-20 207.70
Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali	-4 302 366.26	-3 907 084.99
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali	38 502 410.94	77 084 205.98
Oneri amministrativi	-955 103.60	-842 396.11
Oneri amministrativi generali	-856 346.10	-751 262.65
Marketing e pubblicità	-3 861.05	-24 972.15
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-78 984.45	-52 724.56
Autorità di vigilanza	-15 912.00	-13 436.75
Eccedenza di proventi /di costi prima della costituzione di riserve per fluttuazioni di valore	18 561 714.44	-18 689 776.08
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve per fluttuazioni di valore	-18 561 714.44	18 689 776.08
Eccedenza di ricavi/eccedenza di costi	0.00	0.00

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
von Winterfeld Ernst	Membro	01.05.2015	30.06.2020 (dimissioni)
Vacante	Membro	01.07.2020	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
Zaugg René	Direttore, responsabile Previdenza
Guntern Willy	Direttore sostituto, responsabile Investimenti/ Contabilità
Zingg Marlene	Membro di direzione, responsabile Immobili

Assemblea dei delegati

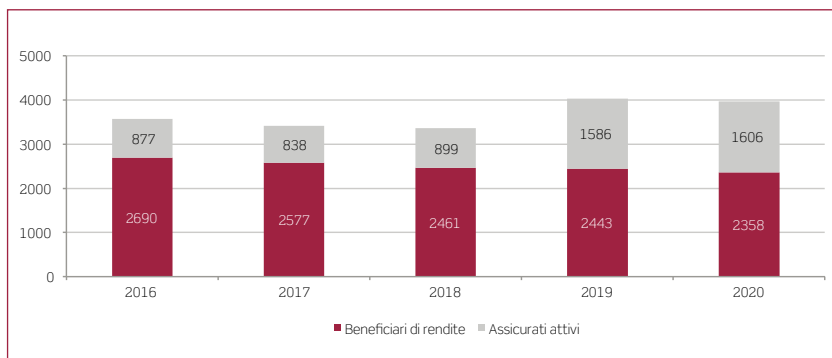
L'Assemblea dei delegati garantisce un legame più stretto tra il Consiglio di fondazione e gli assicurati. Gli assicurati nominano al loro interno i delegati per quattro anni (attuale mandato: 2020–2024). L'Assemblea dei delegati è responsabile della nomina del rappresentante dei lavoratori nel Consiglio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

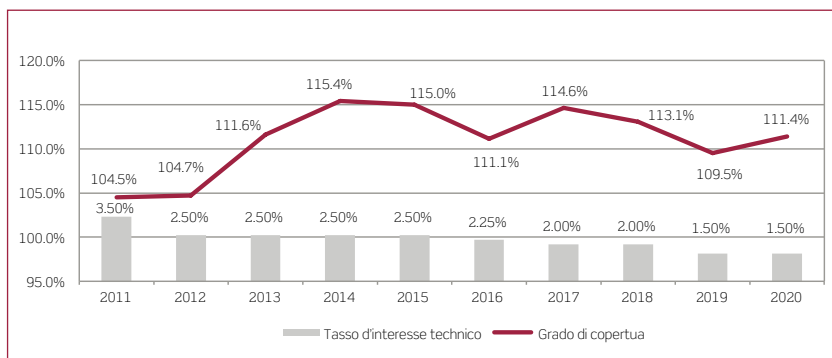
Funzione	Mandatario
Esperto in previdenza professionale	Swiss Life Pension Services AG, Zurigo, partner contrattuale Elena Fehr, esperto esecutivo
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers AG, Berna Johann Sommer, revisore principale
Autorità di vigilanza	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA),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



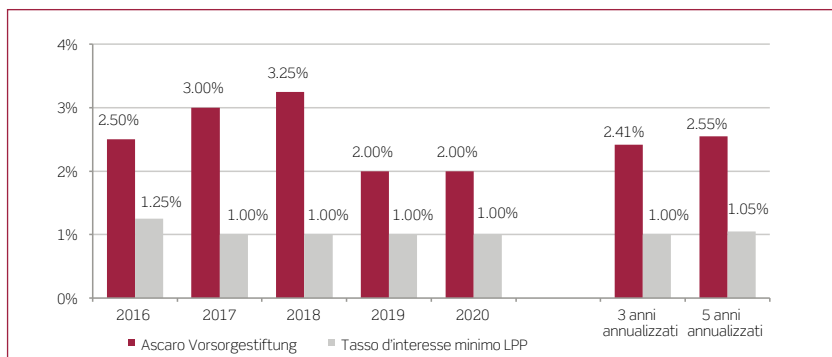
Assicurati attivi e pensionati



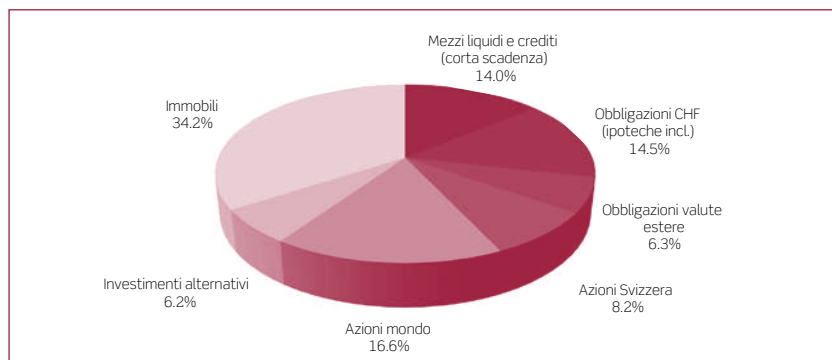
Sviluppo del grado di copertura dal 2011



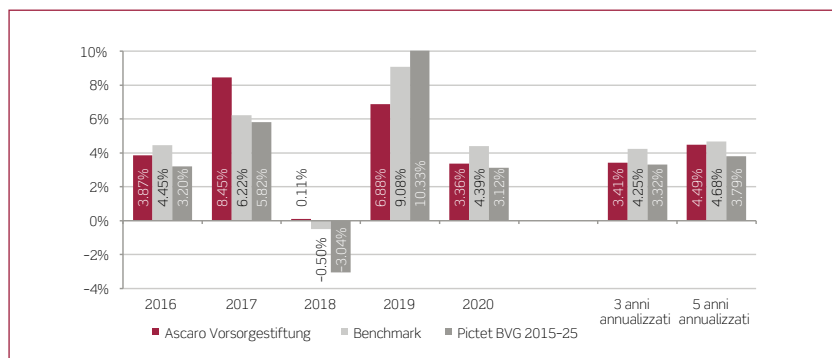
Tasso d'interesse assicurati attivi



Struttura patrimoniale



Evoluzione della performance di patrimonio



La relazione di bilancio completa in lingua tedesca è disponibile al sito www.ascaro.ch

