



## L'essenziale in breve

	31.12.2018	31.12.2017
Totale di bilancio (milioni CHF)	1123	1188
Rendita del patrimonio	0.11%	8.45%
Rendita benchmark interno	-0.50%	6.22%
Grado di copertura	113.08%	114.63%
Basi tecniche	BVG 2015, GT, 2.00%	BVG 2015, GT, 2.00%
Tasso d'interesse per fondi della previdenza	3.25%	3.00%
Tasso d'interesse minimo	1.00%	1.00%
Contratto di affiliazione	48	35
Assicurati attivi	899	838
Beneficiari delle rendite	2461	2577
Quota di trasparenza dei costi	99.36%	97.81%
Oneri amministrativi in % degli investimenti patrimoniali	0.40%	0.55%
Spese di amministrazione (per membro in CHF)	255.00	267.00

## Estratto dal rapporto annuale 2018

### Contesto politico e congiunturale

- Dopo gli sviluppi estremamente positivi sui mercati dei capitali negli scorsi anni, nel 2018 la volatilità è aumentata notevolmente. Verso fine anno i crescenti timori inerenti la crescita a livello globale hanno suscitato preoccupazioni sui mercati azionari. In particolare il conflitto commerciale tra gli Stati Uniti e la Cina, così come la «Brexit» hanno avuto un impatto sui mercati dei capitali durante l'anno.
- Anche per l'andamento dei tassi, rimasti ancora a un livello basso, vi sono stati alcuni interventi. Dieci anni dopo lo scoppio della crisi finanziaria globale e il vasto pacchetto di misure di sostegno di politica monetaria, le banche centrali, guidate dalla banca centrale statunitense (Fed), sembrano pronte a porre gradualmente fine alla loro politica monetaria straordinariamente espansiva. Ad esempio, il rendimento dei titoli di Stato decennali americani ha superato nel corso dell'anno la soglia del 3% per la prima volta dal 2011. In Europa, i rendimenti delle obbligazioni emesse da paesi considerati rifugi sicuri hanno evidenziato un trend laterale. Ciò vale anche per la Svizzera. Il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione si è mantenuto prevalentemente in territorio negativo nel corso dell'anno.
- Nella loro valutazione gli immobili svizzeri approfittano di bassi tassi d'interesse. Tuttavia, il calo dell'immigrazione netta dall'UE verso la Svizzera si è tradotto in una minore crescita della domanda di alloggi. Più di 10 000

appartamenti momentaneamente sfitti non hanno più di due anni. In futuro i rendimenti delle abitazioni in affitto varieranno notevolmente a seconda della posizione, delle dimensioni e dell'età.

### **Attività d'investimento**

- Il 2018 è stato di andamento opposto rispetto a quello precedente. Se nell'anno precedente tutte le categorie di investimento erano in segno positivo, ora quasi tutti i segmenti si attestano al contempo in territorio negativo.
- Nonostante il difficile contesto d'investimento, nell'anno in esame è stato conseguito un rendimento complessivo positivo (performance) dello 0,11%. Rispetto ai parametri di raffronto pubblicati, per lo più negativi, si tratta di un buon risultato.

### **Basi tecniche e grado di copertura**

- Dopo che il Consiglio di fondazione di Ascaro l'anno precedente aveva già ridotto il tasso d'interesse tecnico di un quarto di punto percentuale, portandolo al 2,0%, per il momento si è deciso di rinunciare a un'ulteriore riduzione. Il tasso di interesse tecnico indica il rendimento del capitale che ci si può attendere a lungo termine per finanziare le rendite. Se i tassi d'interesse dovessero mantenersi al livello attuale, potrebbero rendersi necessarie delle ulteriori riduzioni.
- La buona situazione finanziaria della Fondazione di previdenza Ascaro e l'anno 2017 straordinariamente positivo per gli investimenti hanno indotto il Consiglio di fondazione a concedere una prestazione supplementare nel 2018: gli assicurati attivi hanno beneficiato di un tasso d'interesse supplementare dell'1%, i pensionati di una mezza rendita mensile supplementare. Nel 2018 il capitale di previdenza degli assicurati attivi è stato remunerato ad un tasso d'interesse del 3,25% (incl. il precedente tasso d'interesse supplementare), dopo il 3% dell'anno precedente (incl. 0,75% di bonus anniversario per i 75 anni).
- Il rendimento dello 0,11% non è stato sufficiente a mantenere stabile il grado di copertura, che è sceso al 113,1% rispetto al 114,6% dell'anno precedente. Grazie alla sua solida posizione finanziaria, Ascaro mantiene la sua politica dei tassi d'interesse. Nel 2019 il capitale di risparmio verrà remunerato a un tasso d'interesse del 2%, pari al tasso d'interesse tecnico.

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

- L'Assemblea dei delegati del 3 maggio 2018 ha eletto Jonathan Schweizer quale rappresentante della Delegazione del personale e subentrante a Walter Binz, che aveva già lasciato il Consiglio di fondazione alla fine del 2017.
- Come previsto, il Consiglio di fondazione ha affrontato dei temi imminenti in quattro sedute ordinarie e importanti questioni organizzative in occasione di un workshop. I singoli oggetti sono stati discussi in via consultiva in

seno alle competenti commissioni specialistiche e preparati per la decisione del Consiglio di fondazione.

- Sotto il profilo operativo va evidenziata in particolare la gestione delle numerose richieste di offerta. Dopo un'intensa fase d'appalto, Ascaro è riuscita ad affiliare diverse piccole e grandi aziende. Dal 1° gennaio 2019 potrà contare circa 700 nuovi assicurati da diversi settori.
- Come annunciato l'anno precedente, Willy Guntern ha assunto al 1° giugno 2018 la gestione operativa di Ascaro. Il precedente direttore René Zaugg continuerà a svolgere un ruolo attivo presso Ascaro, nella sua nuova funzione a tempo parziale di responsabile della previdenza. La continuità e il mantenimento del sapere sono quindi garantiti al meglio.

### Prospettiva

- Il ciclo congiunturale ha superato l'apice da tempo a livello mondiale. Ciononostante si prevede una crescita positiva a un livello più basso, che tuttavia sarà ostacolata da misure di politica monetaria e commerciale. Negli Stati Uniti è probabile che i tassi continuino a salire, in Europa e in Svizzera potrebbero concretizzarsi le prime fasi di manovra dei tassi. Considerato il contesto di mercato, non vi è grande ottimismo per il 2019. Una soluzione dei conflitti commerciali potrebbe però generare nuovi impulsi in termini di fiducia.
- Nonostante il clima d'incertezza, la situazione finanziaria della Fondazione di previdenza rimane solida. I parametri tecnici si situano a un livello conforme al mercato e possiamo proseguire nella politica di remunerazione degli averi di vecchiaia a tassi d'interesse interessanti. 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.

Berna, in gennaio 2019

Ascaro Vorsorgestiftung



Roland Frey  
Presidente



Willy Guntern  
Direttore

# Bilancio

## Attivi

CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1 122 548 336.48</b>	<b>1 187 971 011.58</b>
Mezzi liquidi	131 641 244.97	159 447 280.99
Crediti	2 817 042.22	3 388 186.73
Investimenti presso i datori di lavoro	965 609.15	1 265 200.25
Obbligazioni (incl. ipoteche)	210 480 114.71	217 177 489.99
di cui Investimenti presso i datori di lavoro	(2 000 000.00)	(0.00)
Azioni	277 047 745.93	312 647 937.09
Investimenti alternativi	89 679 885.05	89 663 864.53
Immobili	409 916 694.45	404 381 052.00
<b>Conti di regolarizzazione attivi</b>	<b>471 206.09</b>	<b>359 475.73</b>
<b>Totale Attivi</b>	<b>1 123 019 542.57</b>	<b>1 188 330 487.31</b>

## Passivi

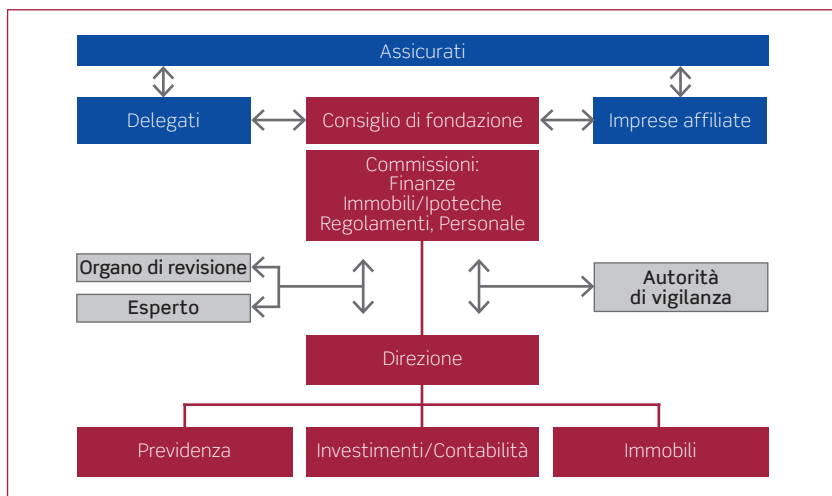
CHF	31.12.2018	31.12.2017
<b>Impegni</b>	<b>35 692 072.67</b>	<b>3 009 665.14</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	33 755 721.10	368 955.75
Altri impegni	1 936 351.57	2 640 709.39
<b>Conti di regolarizzazione passivi</b>	<b>1 121 167.62</b>	<b>1 359 248.06</b>
<b>Riserve contributi dei datori di lavoro</b>	<b>3 709 551.42</b>	<b>4 294 439.92</b>
<b>Riserve non-tecniche</b>	<b>0.00</b>	<b>900 000.00</b>
<b>Capitali di previdenza e riserve tecniche</b>	<b>957 259 991.35</b>	<b>1 028 316 789.10</b>
Capitali previdenziali degli assicurati attivi	199 736 831.35	209 704 636.10
Capitali previdenziali pensionati	723 073 247.00	768 805 304.00
Riserve tecniche	34 449 913.00	49 806 849.00
<b>Riserva per fluttuazioni di valore</b>	<b>125 236 759.51</b>	<b>150 450 345.09</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
<b>Stato a fine del periodo</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale Passivi</b>	<b>1 123 019 542.57</b>	<b>1 188 330 487.31</b>

## Conto d'esercizio

CHF	2018	2017
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altra natura</b>	<b>14 608 175.55</b>	<b>14 892 715.05</b>
Contributi dei dipendenti		
- Contributi di risparmio	5 492 373.10	5 831 001.85
- Contributi di rischio	747 626.35	763 218.70
Contributi dei datori di lavoro		
- Contributi di risparmio	5 635 085.50	5 788 954.60
- Contributi di rischio	884 403.15	925 169.05
Prelievo di riserve contributi dei datori di lavoro per finanziamento contributi	-1 167 606.05	-1 066 500.50
Accrediti di risparmio (diminuzione dell'aliquota di conversione)	0.00	972 139.50
Prelievo da riserve per finanziamento contributi	0.00	-972 139.50
Accrediti regime transitorio (art. 8.8 regolamento previdenza)	0.00	3 593 631.75
Prelievo da riserve (art. 8.8)	0.00	-3 593 631.75
Riscatti e versamenti unici	2 430 299.55	2 400 871.35
Versamenti in riserve contributi dei datori di lavoro	582 717.55	250 000.00
Concede il fondo di garanzia	3 276.40	0.00
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>35 348 877.25</b>	<b>10 209 414.45</b>
Prestazioni di libero passaggio	28 809 692.05	9 817 286.05
Versamenti al trasferimento di effettivi di assicurati in:		
- Riserve tecniche	156 583.30	7 046.65
- Riserva per fluttuazioni di valore	664 956.00	0.00
- Capitali previdenziali beneficiari di rendite	5 674 645.90	207 011.40
Rimborsi di prelievi anticipati PPA/divorzi	43 000.00	178 070.35
<b>Totale afflusso di capitali da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>49 957 052.80</b>	<b>25 102 129.50</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-67 541 070.85</b>	<b>-66 595 400.30</b>
Rendite di vecchiaia	-46 740 399.50	-48 797 582.80
Rendite per superstiti	-12 020 558.85	-12 396 592.05
Rendite d'invalidità	-1 663 106.20	-1 863 697.20
Rendite di divorzio	-30 795.60	0.00
Altre prestazioni regolamentari	-10 457.60	-67 573.80
Prestazioni in capitale al pensionamento	-7 066 021.30	-3 323 427.60
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	0.00	-146 526.85
Prestazioni in capitale dal divorzio	-9 731.80	0.00
<b>Prestazioni non regolamentari</b>	<b>-7 530 345.90</b>	<b>-276 308.70</b>

CHF	2018	2017
Prestazioni volontarie	-7 530 345.90	-276 308.70
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-71 985 086.05</b>	<b>-26 188 668.95</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-40 992 727.65	-21 210 289.80
Trasferimento capitali di previdenza pensionati	-20 949 696.85	-2 497 682.95
Trasferimento di risorse supplementari in caso d'uscita collettiva	-9 800 344.00	-1 396 913.00
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-242 317.55	-1 083 783.20
<b>Totale deflusso di capitale per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-147 056 502.80</b>	<b>-93 060 377.95</b>
<b>Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali, riserve tecniche e riserve di contributi</b>	<b>71 641 686.25</b>	<b>5 094 867.20</b>
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali degli assicurati attivi	16 054 679.65	15 027 860.60
Liquidazione (+)/costituzione (-) di capitali previdenziali dei pensionati	45 732 057.00	-729 869.00
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve tecniche	15 356 936.00	-4011 688.00
Interessi sul capitale di risparmio	-6 086 874.90	-6 007 936.90
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve di contributi	584 888.50	816 500.50
<b>Oneri assicurativi</b>	<b>0.00</b>	<b>-13 260.40</b>
Contributi al fondo di garanzia	0.00	-13 260.40
<b>Risultato netto della sezione assicurativa</b>	<b>-25 457 763.75</b>	<b>-62 876 641.65</b>
<b>Totale risultato netto</b>	<b>5 370 304.57</b>	<b>110 174 472.49</b>
Risultato netto dei mezzi liquidi e investimenti sul mercato monetario	-5 750 787.57	-4 015 848.02
Risultato netto delle obbligazioni (incl. ipoteche)	572 615.26	2 357 500.41
Risultato netto delle azioni	-29 403 413.80	50 074 586.95
Risultato netto degli investimenti alternativi	3 115 538.53	328 846.84
Risultato netto degli immobili	36 836 352.15	61 429 386.31
<b>Interessi passivi</b>	<b>-19 553.05</b>	<b>-13 346.46</b>
<b>Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali</b>	<b>-4 248 359.76</b>	<b>-10 636 172.45</b>
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>1 102 391.76</b>	<b>99 524 953.58</b>
<b>Oneri amministrativi</b>	<b>-858 213.59</b>	<b>-911 945.36</b>
Oneri amministrativi generali	-752 462.44	-790 923.61
Marketing e pubblicità	-40 014.10	-53 540.35
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-52 079.90	-53 732.90
Autorità di vigilanza	-13 657.15	-13 748.50
<b>Eccedenza di proventi/di costi prima della costituzione di riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>-25 213 585.58</b>	<b>35 736 366.57</b>
Liquidazione (+)/costituzione (-) di riserve per fluttuazioni di valore	25 213 585.58	-35 736 366.57
<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	30.06.2020
Diener Felix	Membro	23.08.2017	30.06.2020
Howald Rouven	Membro	01.12.2015	30.06.2020
Lack Daniel	Membro	31.10.2011	30.06.2020
von Winterfeld Ernst	Membro	01.05.2015	30.06.2020
Zimmermann Hans	Membro	24.10.2005	30.06.2020

Consiglio di fondazione Rappresentanti dei dipendenti	Funzione	Inizio mandato	Fine mandato
Rüegsegger Markus	Vicepresidente	22.10.2013	30.06.2020
Gross Roger	Membro	01.08.2011	30.06.2020
Müller-Hausherr Renee	Membro	04.05.2017	30.06.2020
Neuenschwander Kurt	Membro	01.07.2016	30.06.2020
Schweizer Jonathan	Membro	03.05.2018	30.06.2020
Widrig Andreas	Membro	01.07.2008	30.06.2020



Direzione	Funzione
Guntern Willy	Direttore, responsabile Previdenza
Zaugg René	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: 2016–2020). 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.

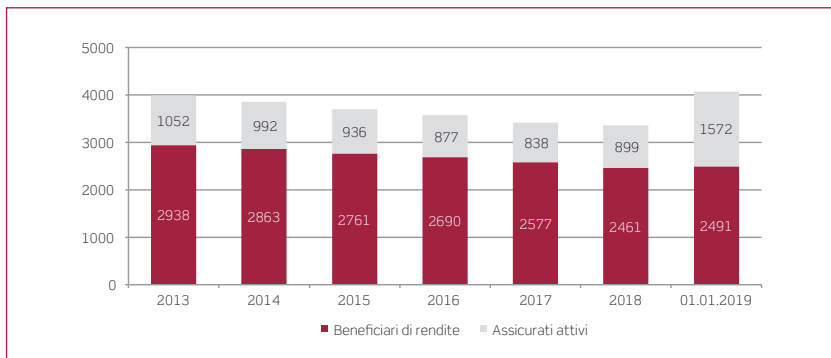
### Esperti, organo di revisione, consulenti autorità di vigilanza

Funzione	Mandatario
Esperto in previdenza professionale	ABCON AG, Berna <sup>1</sup> , Martin Schneider
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers AG, Berna, Johann Sommer
Autorità di vigilanza	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Berna (Ordnungs-Nr. BE.0221)

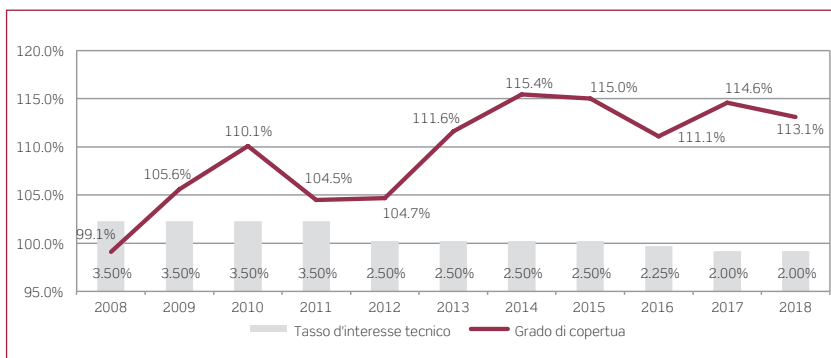
<sup>1</sup> Swiss Life Pension Services AG (Elena Fehr) è stata incaricata da ABCON AG dell'esecuzione del presente mandato in tempi brevi. Ciò è avvenuto sulla base di un accordo e di una procura del dicembre 2018 tra ABCON SA e Swiss Life Pension Services AG e con il consenso di Ascaro.



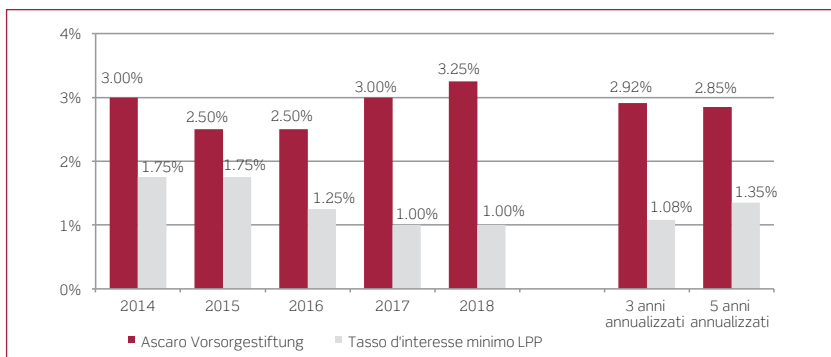
## Assicurati attivi e pensionati



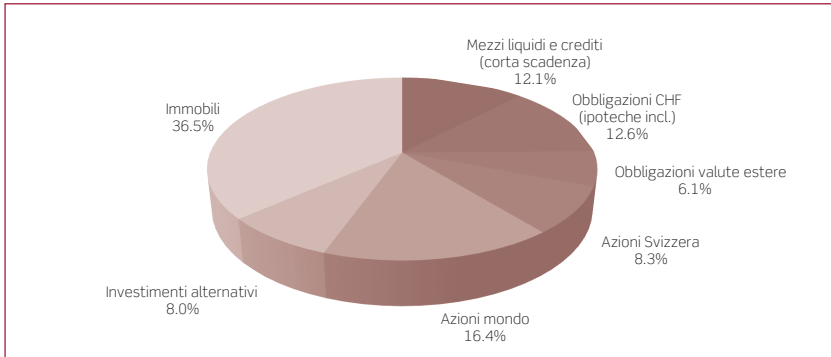
## Sviluppo del grado di copertura dal 2008



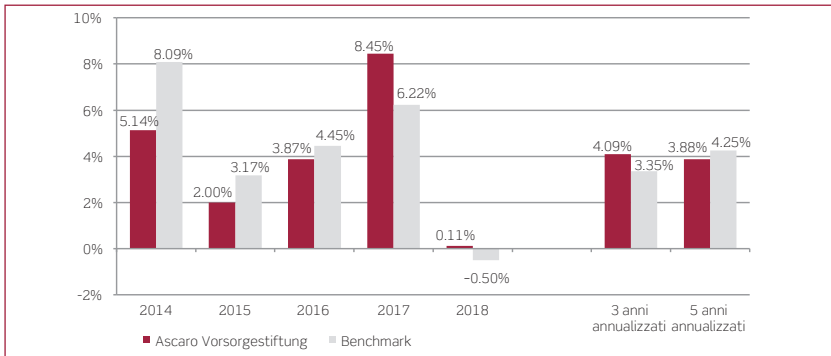
## Tasso d'interesse assicurati attivi



# 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)

