



## Ascaro News

Gennaio 2022

### Rendimenti nuovamente positivi nel 2021


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 è 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

#### In questo numero

- Rendimenti nuovamente positivi nel 2021
- Ulteriore sviluppo dell'AI e adeguamento del regolamento di previdenza
- Adeguamento delle basi tecniche e del tasso d'interesse tecnico
- Tasso d'interesse sui capitali di risparmio per il 2022
- Nessun rincaro sulle rendite
- Riforma AVS
- Riforma LPP
- Importi limite per il nuovo anno
- Novità Ascaro: offerta di ipoteche fisse



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. Fintanto che 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. La digitalizzazione e le tematiche ESG acquisiscono sempre più importanza in ambito immobiliare. Cresce l'importanza di riflessioni nella strategia immobiliare e relativa al portafoglio che tengano conto dei piani di risanamento, della densificazione, dell'emissione di CO<sub>2</sub>, ma anche dell'economicità.

Grazie al contesto di mercato così favorevole, malgrado i numerosi fattori di rischio, Ascaro ha conseguito un rendimento positivo di circa 6,0 per cento, rafforzando così ulteriormente il grado di copertura e quindi le riserve di fluttuazione.

## Ulteriore sviluppo dell'AI e adeguamento del regolamento di previdenza

L'ulteriore sviluppo dell'AI (7ª revisione AI) è entrato in vigore il 1° gennaio 2022. La revisione di legge si rivolge principalmente ai seguenti tre gruppi target: bambini, giovani e persone affette da malattie psichiche. Lo scopo principale consiste nell'intensificare l'accompagnamento degli interessati, estendere provvedimenti collaudati e approfondire la collaborazione con medici curanti e datori di lavoro. Per i bambini, il provvedimento fondamentale riguarda l'aggiornamento dell'elenco delle infermità congenite, la cui ultima rielaborazione risale al 1985. L'obiettivo era di adeguare l'elenco allo stato più attuale delle conoscenze scientifiche. Sono state cancellate dall'elenco alcune malattie che ora si possono curare in modo semplice e vengono dunque prese a carico dall'assicurazione malattie. Altre sono semplicemente riassunte sotto una nuova posizione e continuano a essere a carico dell'AI.

Per giovani e giovani adulti affetti da malattie, in particolare da disturbi psichici, si adottano misure mirate, così da impedire il più possibile che inizino la vita adulta da beneficiari di una rendita AI. La priorità va pertanto a un sostegno mirato nelle fasi di transizione dalla scuola alla formazione professionale e successivamente da questa al mercato del lavoro. Quindi è fondamentale che l'intervento in questo gruppo target avvenga il prima possibile.

Diverse nuove disposizioni sono volte a facilitare un (re)inserimento professionale delle persone affette da malattie psichiche, in quanto queste rappresentano il motivo più frequente per l'attribuzione di una rendita AI. La consulenza e l'accompagnamento saranno incentrati maggiormente sulle esigenze individuali e saranno più costanti nonché prolungati. Un ampliamento del rilevamento tempestivo permetterà all'AI di intervenire non appena si delinea un'incapacità al lavoro.

Il vero e proprio cambiamento che riguarda tutti gli assicurati è il passaggio a un sistema di rendite lineare volto ad incentivare l'esercizio di un'attività lucrativa. L'attuale sistema di rendite a quattro livelli non motiva i beneficiari di rendita AI a lavorare di più, poiché con gli effetti soglia il loro reddito disponibile non aumenta. A partire da un grado d'invalidità del 70 per cento continuerà a essere concessa una rendita intera.

Considerato che le prestazioni d'invalidità di Ascaro riguardano soprattutto l'ambito sovraobbligatorio, la revisione della legge federale sull'assicurazione per l'invalidità e i conseguenti cambiamenti legati alla LPP non esercitano alcuna influenza diretta sui parametri delle prestazioni di Ascaro. In linea di massima e fino a quando non saranno interessate le prestazioni prescritte per legge, le prestazioni regolamentari potranno continuare a essere versate. Tuttavia, poiché l'applicazione di un modello di rendita unitario facilita la comunicazione, l'amministrazione e la vigilanza, il Consiglio di fondazione ha deciso di uniformare il regolamento di previdenza in modo analogo, ma solo per i nuovi diritti alla rendita. I casi AI già in corso non subiscono alcuna modifica e rimangono invariati. Il nuovo regolamento di previdenza vigente è disponibile sul nostro sito internet.

## **Adeguamento delle basi tecniche e del tasso d'interesse tecnico**

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 tengono più conto dei periodi e trend di osservazione più attuali e vanno pertanto sostituite con le nuove basi. Come già comunicato nelle «Ascaro News» dello scorso agosto, il Consiglio di fondazione ha discusso e nel frattempo deciso il passaggio alle nuove basi. Per Ascaro ciò comporta un'imprescisa 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, nonché la formazione parziale di un accantonamento per un'ulteriore futura fase di riduzione del tasso tecnico. Questa disposizione sarà costruita nei prossimi tre anni.

Grazie ai profitti provenienti dalla buona situazione finanziaria e dello straordinario successo dell'anno di investimento 2021, tutti i nostri beneficiari potranno

no partecipare ad un miglioramento di prestazioni. Oltre al miglioramento delle prestazioni nel corso dell'anno, tutti gli assicurati attivi riceveranno nel 2021 un interesse supplementare dell'2,0 per cento sul loro capitale di risparmio. Se un assicurato attivo è membro dell'Ascaro dal 31 dicembre 2020, nel 2021 beneficerà di un tasso d'interesse complessivo del 5,5 per cento (anno precedente 2,0 per cento).

## **Tasso d'interesse sui capitali di risparmio per il 2022**

In considerazione delle condizioni quadro legali, il Consiglio di fondazione ha fissato il tasso d'interesse per il 2022 al 2,0 per cento (anno precedente: 2,0 per cento + 3,5 per cento di tasso d'interesse supplementare come miglioramento delle prestazioni). 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. Tale remunerazione si applica agli averi di previdenza del regime sia obbligatorio che sovraobbligatorio. In questo modo Ascaro continua a garantire una remunerazione solida e costantemente elevata sui capitali di risparmio degli assicurati attivi.

## **Nessun rincaro sulle rendite**

Su base mensile (settembre 2021 contro settembre 2020 con base dell'indice dic. 2015) il rincaro ammonta a +0,9 per cento. La Segreteria di Stato dell'economia SECO per il 2021 si attende un rincaro annuo di +0,5 per cento (stato settembre 2021). Il consenso presuppone un effetto temporaneo.

Per l'organo massimo risulta di primaria importanza garantire le rendite a lungo termine. Visto il perdurare del livello basso dei tassi d'interesse, nei prossimi anni c'è da aspettarsi un ulteriore calo del tasso d'interesse tecnico. A settembre il Consiglio di fondazione ha dimostrato ancora una volta che, quando la situazione finanziaria lo consente, pensa anche ai beneficiari di rendite. Con il versamento della rendita di ottobre, i beneficiari di rendite di Ascaro hanno ricevuto un supplemento di 1000 franchi. Il Consiglio di fondazione non ritiene tuttavia necessario alcun adeguamento generale delle rendite in considerazione delle condizioni quadro.

## **Riforma AVS**

L'obiettivo della riforma «AVS 21» è assicurare finanziariamente per i prossimi anni il primo pilastro della previdenza per la vecchiaia. I due elementi centrali sono: portare l'età di pensionamento a 65 anni anche per le donne e aumentare l'imposta sul valore aggiunto di 0,4 punti percentuali o 1,4 miliardi di franchi

all'anno. La votazione popolare si terrà probabilmente il prossimo settembre. Il forte incremento di aventi diritto alle rendite dovuto alla generazione dei baby boomer comporterà uscite massicce per l'AVS. Nel 2020 l'assicurazione sociale ha versato circa 45 miliardi di franchi. La «Neue Zürcher Zeitung» stima che nel 2045 la somma supererà gli 80 miliardi di franchi.

## Riforma LPP

Il progetto della riforma «LPP 21» è in deliberazione del Parlamento in Consiglio nazionale, dopodiché passerà al Consiglio degli Stati. Con la riforma si intende garantire le rendite del 2° pilastro, rafforzare il finanziamento e migliorare la copertura assicurativa dei lavoratori a tempo parziale, e quindi in particolare delle donne. Tra le misure proposte figurano l'adeguamento dell'aliquota minima di conversione, la riduzione della soglia d'entrata LPP, la riduzione della deduzione di coordinamento e l'adeguamento degli accrediti di vecchiaia.

## Importi limite per il nuovo anno

Gli importi limite per la previdenza obbligatoria al 1° gennaio 2022 restano invariati.

AVS	Finora	Dal 2022
Massima rendita di vecchiaia annua	CHF 28 680	CHF 28 680
Minima rendita di vecchiaia annua	CHF 14 340	CHF 14 340

LPP	Finora	Dal 2022
Soglia d'entrata	CHF 21 510	CHF 21 510
Deduzione di coordinamento	CHF 25 095	CHF 25 095
Salario coordinato massimo	CHF 60 945	CHF 60 945
Salario coordinato minimo	CHF 3 585	CHF 3 585
Salario determinante massimo	CHF 86 040	CHF 86 040

Ogni azienda affiliata definisce nel piano previdenziale in che modo è stabilito il salario determinante e quale regola di coordinamento viene applicata. I valori citati riguardano i valori limite legali secondo la LPP e possono differire da quelli della vostra azienda.

## Novità Ascaro: offerta di ipoteche fisse

Da diversi anni accordiamo ipoteche variabili ai nostri destinatari e a terzi. Inoltre, con la piattaforma ipotecaria di Valiant Bank SA potete accedere da subito alle nostre interessanti offerte nell'ambito delle ipoteche fisse. La nostra offerta è stata ampliata con ipoteche fisse per beni immobili residenziali con un volume ipotecario di almeno 500 000 e di massimo 1 500 000 franchi direttamente tramite la sede amministrativa di Ascaro. Troverete maggiori dettagli sulla nostra offerta sul nostro sito web. Abbiamo suscitato il vostro interesse? In tal caso non esitate a contattare [marlene.zingg@ascaro.ch](mailto:marlene.zingg@ascaro.ch)