

Jahresbericht 2019 Kurzfassung

Während wir im letzten Jahresbericht an dieser Stelle auf ein schwieriges Anlagejahr zurückblickten, können wir das heute mit mehr Freude machen.

Die Kaderversicherung erzielte 2019 eine Jahresrendite von 14,0% (Vorjahr -4,1%). Neben den Immobilienfonds und den Obligationen lieferten insbesondere die Aktienmärkte im vergangenen Jahr ein veritables Kursfeuerwerk. Das gute Anlageresultat erlaubte es uns, die Altersguthaben mit hohen 2,5% zu verzinsen. Andererseits konnten wir die finanzielle Stabilität der Kaderversicherung verstärken. Der Deckungsgrad der Kaderversicherung stieg per Ende 2019 um 2,6 Prozentpunkte auf 114,2% und die Wertschwankungsreserven betragen neu rund 72% des Zielwertes.

Kennzahlen

		31.12.2019	31.12.2018
Aktiv Versicherte		120	113
Rentenbezüger		43	44
Anlagevermögen	CHF Mio.	54,436	48,511
Jahresergebnis			
Vor Bildung / Auflösung der Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	1,811	-2,605
Rendite auf Anlagevermögen	%	14,0	-4,1
Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)	CHF Mio.	21,854	19,677
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	CHF Mio.	17,191	18,117
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	6,647	2,442
Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	6,492	4,681
Wertschwankungsreserve	% der Zielgrösse	72,3	57,1
Deckungsgrad			
Verhältnis des Vermögens zu den Verpflichtungen	%	114,2	111,6
Technischer Zinssatz (Bilanzzins)			
Prozentsatz mit dem das Vorsorgekapital Rentner in der Bilanz berechnet wird	%	1,25	1,25
Umwandlungssatz im Alter 65	%	5,40	5,40
Verzinsung Altersguthaben	%	2,50	1,50

Organe

Stiftungsrat (Amtsdauer bis 2021)

Arbeitgebervertreter

Dr. Roland Abt, Präsident

Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

Dr. Matthias Auer

Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

Arbeitnehmervertreter

Jean-Pierre Neuhaus

Head of Corporate Communications

Bystronic Laser AG, Niederönz

Geschäftsführung

Marc Sutter

Geschäftsführer der Conzzeta Vorsorgestiftungen

Experte, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge

Philippe Deprez

DEPREZ Experten AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

Angeschlossene Arbeitgeber

Am 31. Dezember 2019 waren der Giesshübel-Stiftung 9 (Vorjahr 9) verschiedene, wirtschaftlich oder finanziell mit der Conzzeta AG verbundene Unternehmungen angeschlossen. Per 1. Januar 2020 erfolgte die Ausgliederung der Firma Bystronic Maschinen AG, Bützberg mit 6 aktiv Versicherten.

Vermögensanlagen

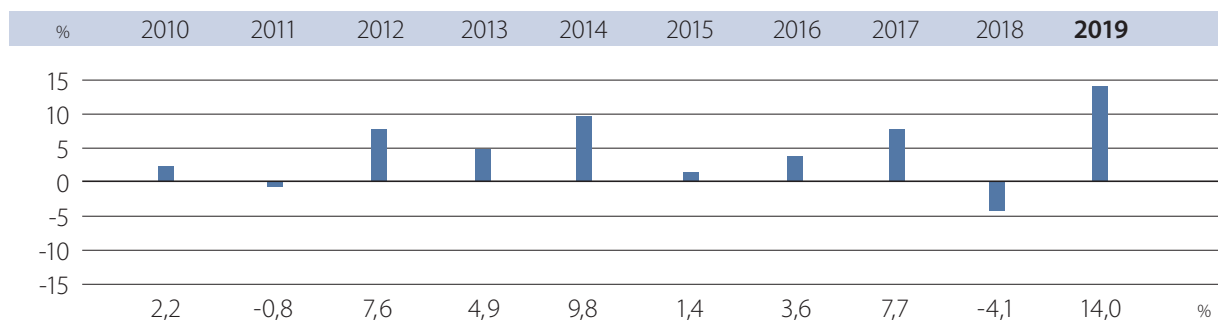
Die folgende Tabelle zeigt die Performance nach Anlagekategorien im Jahres- und Vorjahresvergleich. Die Gliederung richtet sich nach der gültigen Anlagestrategie.

Performance Anlagekategorien	2019		2018	
	Giesshübel-Stiftung	Benchmark	Giesshübel-Stiftung	Benchmark
	%	%	%	%
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	3,4	3,0	0,0	0,1
Obligationen Fremdwährungen ¹	5,6	5,8	-1,5	-1,8
Aktien Schweiz	30,7	30,6	-5,7	-8,6
Aktien Welt ¹	24,5	24,7	-9,7	-9,7
Aktien Welt Small Cap	24,3	24,5	-12,8	-12,5
Aktien Emerging Markets	17,2	16,8	-12,3	-13,2
Alternative Anlagen ¹	-3,9	2,7	-7,7	3,7
Immobilien Direktanlagen Schweiz	6,1	5,2	4,7	4,9
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	24,2	23,9	-4,3	-4,7

¹ Fremdwährungen abgesichert

Anlagekategorien	Anlagevermögen	Struktur	Strategie / Benchmark	Bandbreite Strategie
	31.12.2019	31.12.2019		
	CHF Mio.	%	%	%
Flüssige Mittel, Forderungen	4,628	8,5	0,0	0,0 – 25,0
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	15,400	28,3	34,0	27,0 – 41,0
Obligationen Fremdwährungen	5,502	10,1	10,5	8,5 – 12,5
Aktien Schweiz	6,058	11,1	10,5	8,5 – 12,5
Aktien Welt	9,579	17,6	18,5	15,5 – 21,5
Aktien Welt Small Cap	1,962	3,6	3,5	2,5 – 4,5
Aktien Emerging Markets	1,989	3,7	3,5	2,5 – 4,5
Alternative Anlagen	1,360	2,5	3,0	2,0 – 4,0
Immobilien Direktanlagen Schweiz	1,479	2,7	2,5	0,0 – 5,0
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	6,479	11,9	14,0	12,0 – 16,0
Total	54,436	100,0		

Rendite der letzten Jahre



Die durchschnittliche Bruttorendite beträgt über die letzten fünf Jahre 4,5% pro Jahr und über die letzten zehn Jahre 4,6% pro Jahr.

Bilanz

Aktiven	2019		2018	
	CHF Mio.	%	CHF Mio.	%
Flüssige Mittel und Forderungen	4,203	7,7	2,218	4,6
Vermögensanspruch Anlagepoolvermögen	48,754	89,6	45,330	93,4
Immobilien	1,479	2,7	0,963	2,0
Aktive Rechnungsabgrenzung	0	0,0	0	0,0
Total Aktiven	54,436	100,0	48,511	100,0
Passiven				
Verbindlichkeiten	2,159	4,0	3,594	7,4
Nicht-technische Rückstellungen	0,093	0,2	0	0,0
Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)	21,854	40,1	19,677	40,6
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	17,191	31,6	18,117	37,4
Technische Rückstellungen	6,647	12,2	2,442	5,0
Wertschwankungsreserve	6,492	11,9	4,681	9,6
Freies Stiftungskapital	0	0,0	0	0,0
Total Passiven	54,436	100,0	48,511	100,0

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bei den Immobilien Direktanlagen erfolgte eine Bewertungsänderung. Die bisherige Ertragswertmethode wurde durch eine Marktwertermittlung anhand der DCF-Methode (Discounted Cash Flow) abgelöst. Damit verbunden ist auch die Einführung einer Nicht-technischen Rückstellung für die latenten Grundstücksgewinnsteuern.

Die Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26 verlangt, dass solange keine freien Stiftungsmittel ausgewiesen werden dürfen, bis die Wertschwankungsreserve die vom Stiftungsrat vorgegebene Zielgrösse erreicht hat.

Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Altersguthaben)

Auf der Passivseite hat sich das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten gegenüber dem Vorjahreswert um 11,1% von CHF 19,677 Mio. auf CHF 21,854 Mio. erhöht. Die Kapitalien per 31. Dezember entsprechen dem Total der Freizügigkeitsleistungen aller aktiven Versicherten. Als Folge des guten Anlageergebnisses wurden die Altersguthaben mit hohen 2,5% verzinst.

Die Verzinsung der Altersguthaben für das Jahr 2020 wird am Ende des Jahres festgelegt. Für Muta-

tionen im Jahr 2020 (Austritte / Pensionierungen) gilt ein Zinssatz von 1,0%, welcher dem BVG-Mindestzins für das Jahr 2020 entspricht.

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)

Gegenüber dem Vorjahr hat das Vorsorgekapital der Rentner um 5,1% von CHF 18,117 Mio. auf CHF 17,191 Mio. abgenommen. Das Rentendeckungskapital ergibt sich aus den Barwerten für die laufenden und anwartschaftlichen Rentenverpflichtungen. Die technischen Grundlagen VZ 2015 (Generationentafeln), 1,25% blieben unverändert. Der Stiftungsrat entscheidet jährlich, ob und allenfalls in welchem Ausmass die Renten an die Preisentwicklung anzupassen sind. Er hat beschlossen, auf eine Anpassung der Renten weiterhin zu verzichten, da keine entsprechenden Mittel vorhanden sind und die Kaufkraft seit mehreren Jahren stabil ist.

Technische Rückstellungen

Neu werden die Rentenverpflichtungen ökonomisch bilanziert. Der Stiftungsrat hat in der Folge zusätzliche Rückstellungen ins Rückstellungsreglement aufgenommen, was gegenüber dem Vorjahr zu einem Mehrbedarf von CHF 4,688 Mio. führte.

		2015	2016	2017	2018	2019
Verzinsung Altersguthaben	%	2,0	1,5	1,75	1,5	2,5
Verzinsung Pensionskasse Conzeta (Vergleich)	%	2,0	1,5	1,75	1,5	2,5

Bilanz

Die neu gebildete Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes von CHF 3,646 Mio. dient dazu, die späteren Folgen einer vom Stiftungsrat geplanten Senkung des technischen Zinssatzes ganz oder teilweise auszugleichen.

Die neu gebildete Rückstellung für Langlebigkeit von CHF 1,042 Mio. dient dazu, die Mehrkosten aufgrund eines ungünstigen Sterblichkeitsverlaufes bei den Rentnern auffangen zu können.

Die Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze von CHF 1,459 Mio. dient dazu, Verluste bei Alterspensionierungen infolge eines zu hohen Umwandlungssatzes auszugleichen.

Im Weiteren verfügt die Kaderversicherung über eine Risikorückversicherung für die Leistungen bei Invalidität und Tod. Die Rückstellung von CHF 0,5 Mio. dient als zusätzliche pauschale Sicherheitsreserve.

Deckungsgrad

Der Deckungsgrad entspricht dem prozentualen Verhältnis zwischen dem Nettovermögen und der Summe aus Vorsorgekapital und technischen Rückstellungen.

Per Ende 2019 weist die Kaderversicherung einen Deckungsgrad von 114,2% (Vorjahr 111,6%) aus.

		2015	2016	2017	2018	2019
Entwicklung des Deckungsgrades	%	112,8	115,9	118,2	111,6	114,2

Betriebsrechnung

	2019	2018
	CHF Mio.	CHF Mio.
Ordentliche Beiträge	2,528	2,483
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1,132	0,923
Freizügigkeitseinlagen	0,471	0,907
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung	0	0
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	4,131	4,313
Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenleistungen	-1,420	-1,285
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1,966	-2,976
Vorbezüge WEF / Scheidung	0	0
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-3,386	-4,261
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	-5,456	-0,203
Versicherungsaufwand	-0,236	-0,263
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-4,947	-0,414
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6,974	-2,078
Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen	-0,093	0
Verwaltungsaufwand	-0,123	-0,113
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	1,811	-2,605
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	-1,811	2,605
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)	0	0