

## Jahresbericht 2016 Kurzfassung

2016 war für die Kaderversicherung ein erfreuliches Jahr. Dies hat sich im finanziellen Ergebnis niedergeschlagen, das insgesamt eine Rendite auf dem Anlagevermögen von 3,6% (Vorjahr 1,4%) zeigt. Unter Berücksichtigung des nach wie vor schwierigen Zins- und Anlageumfelds und unser eher defensiv ausgelegten Anlagepolitik dürfen wir mit diesem Resultat zufrieden sein.

Dazu beigetragen haben in erster Linie die gute Entwicklung der Aktienkurse an den ausländischen Börsen und erneut die Immobilienwerte. Die Anlagerendite liegt leicht über der strategischen Benchmark-Performance von 3,4%, als auch über der Sollrendite von 1,9% die notwendig gewesen wäre, um den Deckungsgrad beizubehalten. Der gesamte Ertragsüberschuss erhöhte den Deckungsgrad von 112,8% auf 115,9%, bei einem technischen Zinssatz von 1,75%.

## Kennzahlen

		31.12.2016	31.12.2015
Anlagevermögen	CHF Mio.	45,540	45,822
Vorsorgekapitalien	CHF Mio.	37,273	37,852
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	2,011	2,424
Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	6,258	5,163
Freies Stiftungskapital	CHF Mio.	0	0
Beiträge, Eintrittsleistungen und Einkäufe	CHF Mio.	5,505	4,270
Rentenleistungen, Kapitalbezüge und Austrittsleistungen	CHF Mio.	6,553	2,530
Rendite auf Anlagevermögen	%	3,6	1,4
Deckungsgrad	%	115,9	112,8
Wertschwankungsreserve	% der Zielgrösse	89,9	75,3
Verzinsung Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Sparkapital)	%	1,50	2,00
Technischer Zinssatz	%	1,75	1,75

## Versichertenbestand

	31.12.2016		31.12.2015	
		%		%
Aktiv Versicherte	103	67,3	102	66,2
Rentenbezüger	50	32,7	52	33,8
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>100,0</b>	<b>154</b>	<b>100,0</b>

### Organe

#### Stiftungsrat (Amtsdauer bis 2018)

##### Arbeitgebervertreter

Roland Abt, Präsident

##### Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

Matthias Auer

##### Mitglied des Verwaltungsrates der Conzzeta AG

##### Arbeitnehmervertreter

Jean-Pierre Neuhaus

##### Chief Communications Officer

Bystronic Laser AG, Niederönz

### Geschäftsführung

Marc Sutter

#### Geschäftsführer der

Conzzeta Vorsorgestiftungen

### Experte, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge  
Deprez Experten AG, Zürich

#### Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

#### Aufsichtsbehörde

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

### Angeschlossene Arbeitgeber

Am 31. Dezember 2016 waren der Giesshübel-Stiftung 9 (Vorjahr 9) verschiedene, wirtschaftlich oder finanziell mit der Conzzeta AG verbundene Unternehmungen angeschlossen.

## Bilanz

Aktiven	2016		2015	
	CHF Mio.	%	CHF Mio.	%
Flüssige Mittel und Forderungen	3,306	7,2	3,521	7,7
Vermögensanspruch Anlagepoolvermögen	41,243	90,4	41,293	89,9
Immobilien	0,992	2,2	1,008	2,2
Aktive Rechnungsabgrenzung	0,107	0,2	0,110	0,2
<b>Total Aktiven</b>	<b>45,648</b>	<b>100,0</b>	<b>45,932</b>	<b>100,0</b>
<b>Passiven</b>				
Verbindlichkeiten	0,106	0,2	0,468	1,0
Passive Rechnungsabgrenzung	0	0,0	0,025	0,1
Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Sparkapital)	19,077	41,8	18,860	41,1
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	18,196	39,9	18,992	41,3
Technische Rückstellungen	2,011	4,4	2,424	5,3
Wertschwankungsreserve	6,258	13,7	5,163	11,2
Freies Stiftungskapital	0	0,0	0	0,0
<b>Total Passiven</b>	<b>45,648</b>	<b>100,0</b>	<b>45,932</b>	<b>100,0</b>

### Vorsorgekapital aktiv Versicherte (Sparkapital)

Das Vorsorgekapital der aktiv Versicherten hat sich gegenüber dem Vorjahreswert um 1,2% von CHF 18,860 Mio. auf CHF 19,077 Mio. erhöht. Im Berichtsjahr wurden die Altersguthaben bei der Kaderversicherung mit 1,5% verzinst. Diese Verzinsung, liegt wie im Vorjahr um 0,25% über dem Mindestzinssatz gemäss BVG.

Aufgrund der geringen, ja sogar negativen Teuerung der letzten Jahre resultiert trotz der niedrigen Verzinsung der Sparkapitalien eine hohe Realverzinsung.

Die Verzinsung der Sparkapitalien für das Jahr 2017 wird am Ende des Jahres festgelegt. Für Mutationen im Jahr 2017 (Austritte/Pensionierungen) gilt ein Zinssatz von 1,0%, welcher dem BVG-Mindestzins für das Jahr 2017 entspricht.

### Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)

Das Vorsorgekapital der Rentner entspricht dem Barwert der laufenden Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenrenten und den damit verbundenen anwartschaftlichen Leistungen gemäss den geltenden technischen Grundlagen. Die Verpflichtungen wurden mit den technischen Grundlagen VZ 2010 (Generationentafeln), 1,75% gerechnet. Im Vorsorgekapital enthalten ist eine Verstärkung für den Mehrbedarf an Vorsorgekapital, welcher sich aus der Anwendung des Generationenkonzepts ergibt. Bei der Verwendung von Generationentafeln wird der erwarteten Abnahme der Sterblichkeit bereits bei der Bewertung der Verpflichtungen Rechnung getragen. Entsprechend entfallen die jährlich wiederkehrenden Kosten für die Nachfinanzierung der aufgelaufenen zusätzlichen Lebenserwartung.

		2012	2013	2014	2015	2016
Verzinsung Sparkapital	%	1,5	1,75	2,0	2,0	1,5
Vergleich: Verzinsung Pensionskasse Conzzeta	%	1,5	1,75	2,0	2,0	1,5

### Technische Rückstellungen

Die Kaderversicherung verfügt über eine Risikorückversicherung für die Leistungen bei Invalidität und Tod. Die Risikoschwankungsreserve (CHF 0,5 Mio.) dient als zusätzliche Sicherheitsmassnahme.

Die Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze (CHF 1,511 Mio.) dient dazu, Verluste bei Alterspensionierungen infolge eines zu hohen Umwandlungssatzes auszugleichen.

### Deckungsgrad

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

Per Ende 2016 weist die Kaderversicherung bei einem technischen Zinssatz von 1,75% einen Deckungsgrad von 115,9% (Vorjahr 112,8%) aus, was als guter Wert gelten kann.

		2012	2013	2014	2015	2016
Entwicklung des Deckungsgrades	%	116,2	119,2	121,2	112,8	115,9

## Betriebsrechnung

	2016	2015
	CHF Mio.	CHF Mio.
Ordentliche Beiträge	2,306	2,129
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1,750	1,053
Freizügigkeitseinlagen	1,284	1,059
Einzahlungen Vorbezüge WEF/Scheidung	0,165	0,030
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>5,505</b>	<b>4,271</b>
Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenleistungen	-1,912	-1,303
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4,371	-1,227
Vorbezüge WEF/Scheidung	-0,270	0
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-6,553</b>	<b>-2,530</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	0,993	-4,408
Versicherungsaufwand	-0,204	-0,168
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-0,259</b>	<b>-2,835</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	1,474	0,495
Verwaltungsaufwand	-0,120	-0,104
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve</b>	<b>1,095</b>	<b>-2,444</b>
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	-1,095	1,627
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>	<b>0</b>	<b>-0,817</b>

## Vermögensanlagen

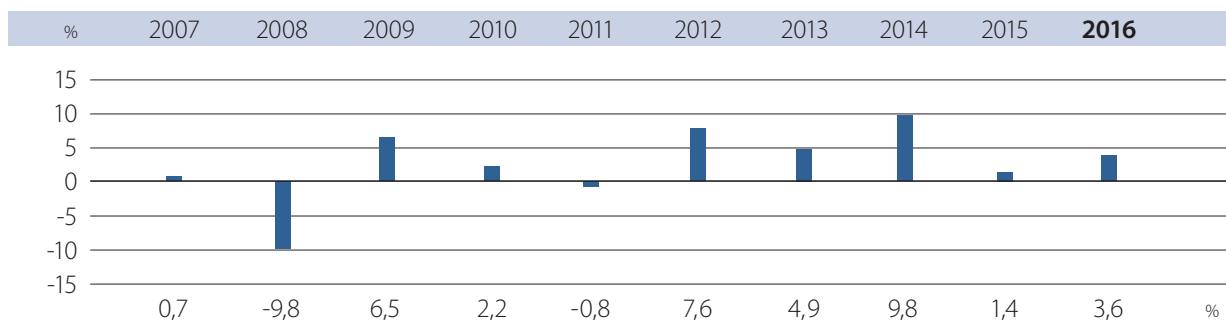
Anlagekategorien	Anlagevermögen	Struktur	Strategie /	Bandbreite
	31.12.2016	31.12.2016	Benchmark	Strategie
	CHF Mio.	%	%	%
Flüssige Mittel, Forderungen <sup>1</sup>	3,506	7,7	2,0	0,0 – 25,0
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	16,856	37,0	43,0	35,0 – 51,0
Obligationen Fremdwährungen (hedged) <sup>2</sup>	4,822	10,6	12,0	10,0 – 14,0
Aktien Schweiz	4,924	10,8	11,0	9,0 – 13,0
Aktien Ausland (hedged) <sup>2</sup>	9,107	20,0	18,0	15,0 – 21,0
Aktien Ausland Emerging Markets	1,445	3,2	3,0	2,0 – 4,0
Immobilien Direktanlagen Schweiz	0,992	2,2	2,5	0,0 – 5,0
Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	3,888	8,5	8,5	6,5 – 10,5
<b>Total</b>	<b>45,540</b>	<b>100,0</b>		

<sup>1</sup> Einschliesslich Devisentermingeschäfte

<sup>2</sup> Absicherung des Fremdwährungsrisikos

Performance Anlagekategorien	2016		2015	
	Giesshübel-Stiftung	Benchmark	Giesshübel-Stiftung	Benchmark
	%	%	%	%
Obligationen CHF (Inland und Ausland)	1,2	1,3	1,9	1,8
Obligationen Fremdwährungen (hedged)	1,8	2,1	-1,1	-0,8
Aktien Schweiz	-2,5	-1,4	4,2	2,7
Aktien Ausland (hedged)	9,5	7,8	0,4	0,2
Aktien Ausland Emerging Markets	3,2	13,3	-6,8	-14,3
Immobilien Schweiz	7,4	7,4	6,5	5,0

### Rendite der letzten Jahre



Die durchschnittliche Rendite der letzten fünf Jahre beträgt 5,4% und in den letzten zehn Jahren resultierte eine Rendite von rund 2,6% pro Jahr.