

Jahresbericht und
Rechnung 2022
der Pensionskasse Conzzeta

Inhaltsverzeichnis

Bilanz	3
Betriebsrechnung	4
Anhang	
1. Grundlagen und Organisation	6
2. Aktive Versicherte und Rentner	8
3. Umsetzung des Stiftungszwecks	9
4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze	10
5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	10
6. Erläuterungen der Vermögensanlagen und des Nettoergebnisses	16
7. Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	23
8. Auflagen der Aufsichtsbehörde	23
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	25
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	26
Bericht der Revisionsstelle	

Bilanz am 31. Dezember

	Index Anhang	2022 CHF	%	2021 CHF	%
Aktiven					
Vermögensanlagen	6.3.1	254 558 177	100,0	331 007 622	130,0
Liquide Mittel und Geldmarktanlagen		6 731 799	2,6	56 957 443	22,4
Forderungen	7.1	397 637	0,2	523 142	0,2
Obligationen		190 132 650	74,7	217 265 594	85,3
Aktien		33 536 655	13,2	0	0,0
Indirekte Immobilienanlagen		23 759 436	9,3	56 261 443	22,1
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	3 132	0,0	146	0,0
Total Aktiven		254 561 309	100,0	331 007 768	130,0
Passiven					
Verbindlichkeiten		11 187 404	4,4	28 013 104	11,0
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.3	209 552	0,1	209 552	0,1
Anteile Dritter am Anlagepoolvermögen	6.1 / 6.3.1	10 833 666	4,3	21 447 177	8,4
Andere Verbindlichkeiten	7.4	144 186	0,1	6 356 375	2,5
Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	22 000	0,0	49 480	0,0
Nicht-technische Rückstellungen	7.6	8 902 880	3,5	11 233 800	4,4
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		183 994 947	72,3	237 790 502	93,4
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	5.2	172 976 289	68,0	220 772 732	86,7
Technische Rückstellungen	5.3	11 018 658	4,3	17 017 770	6,7
Wertschwankungsreserve	6.2	40 729 810	16,0	45 200 630	17,8
Freies Stiftungskapital	7.7	9 724 268	3,8	8 720 252	3,4
Stand zu Beginn der Periode		8 720 252	3,4	20 874 302	8,2
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss		1 004 016	0,4	-12 154 050	-4,8
Total Passiven		254 561 309	100,0	331 007 768	130,0

Betriebsrechnung

	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		0	0
Beiträge Arbeitnehmer		0	0
Beiträge Arbeitgeber		0	0
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		0	0
Zuschüsse Sicherheitsfonds		0	0
Eintrittsleistungen		0	25 013 198
Freizügigkeitseinlagen		0	22 044
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		0	0
Einlage aus Übernahme Rentner-Bestand		0	24 991 154
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		0	25 013 198
Reglementarische Leistungen		-13 503 690	-14 133 076
Altersrenten		-8 612 883	-8 932 603
Hinterlassenenrenten		-3 490 361	-3 546 843
Invalidenrenten		-1 061 963	-973 412
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-338 483	-680 218
Ausserreglementarische Leistungen		-977 164	0
Austrittsleistungen		0	-255 996 364
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		0	-181 089 767
Übertragung von zusätzlichen Mitteln durch kollektiven Austritt		0	-74 906 597
Vorbezüge WEF / Scheidung		0	0
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-14 480 854	-270 129 440
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen		53 795 555	207 867 893
Vorsorgekapital aktive Versicherte		0	182 273 840
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte		0	-4 937
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	5.2	47 796 443	-37 634 780
Technische Rückstellungen	5.3	5 999 112	63 233 770
Versicherungsaufwand		-6 583	-6 737
Beiträge an Sicherheitsfonds		-6 583	-6 737
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	5.8	39 308 118	-37 255 086

	Index Anhang	2022 CHF	2021 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.6	-44 393 880	-3 373 586
Erfolg aus liquiden Mittel und Geldmarktanlagen		-209 392	-851 518
Erfolg aus Obligationen		-36 647 046	-5 829 762
Erfolg aus Aktien		-1 437 149	0
Erfolg aus Immobilien Direktanlagen		0	165 154
Erfolg aus indirekten Immobilienanlagen		-6 851 266	4 454 729
Erfolg aus Devisen		-561	-991
Anteile Dritter am Anlagepoolergebnis	6.1 / 6.6	1 367 551	-340 296
Zinsaufwand		0	-24 273
Aufwand der Vermögensverwaltung	6.6	-616 017	-946 629
Sonstiger Ertrag		43 322	55 069
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		30 330	53 445
Übrige Erträge		12 992	1 624
Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen	7.6	2 041 330	-10 630 000
Sonstiger Aufwand	7.8	-25 600	-21 600
Verwaltungsaufwand		-440 094	-403 317
Allgemeine Verwaltung	7.9	-374 627	-335 542
Revisionskosten		-29 564	-40 280
Kosten Experte für berufliche Vorsorge		-16 193	-11 147
Aufsichtsgebühren		-19 710	-16 348
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsres.		-3 466 804	-51 628 520
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	4 470 820	39 474 470
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		1 004 016	-12 154 050

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Pensionskasse Conzzeta besteht eine Stiftung im Sinne der Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG.

Die Stiftung diente bis zum 31. Dezember 2020 der Durchführung der obligatorischen und weitergehenden beruflichen Vorsorge der Conzzeta Gruppe. Aufgrund einer strategischen Transformation der Conzzeta Gruppe wurden sämtliche Anschlussverträge mit der Pensionskasse Conzzeta per 31. Dezember 2020 aufgelöst. Die Pensionskasse Conzzeta wird seit dem 1. Januar 2021 als Rentnerkasse geführt. Sie hat per 1. Januar 2021 sämtliche Rentenverpflichtungen der Giesshübel-Stiftung übernommen. Die Giesshübel-Stiftung diente der ergänzenden ausserobligatorischen beruflichen Vorsorge der Conzzeta Gruppe und wurde gemäss Verfügung der Aufsichtsbehörde vom 28. April 2021 aufgehoben.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds BVG

Die Stiftung ist im BVG-Register des Kantons Zürich unter der Nummer 0460 eingetragen. Mit dieser Eintragung verpflichtet sich die Stiftung, die Minimalansprüche im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen zu gewähren.

Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz (FZG) unterstellt und entrichtet Beiträge an den Sicherheitsfonds BVG.

1.3 Urkunde und Reglemente

- Die Stiftungsurkunde datiert vom 13. Oktober 2021
- Das Organisationsreglement datiert vom 13. Oktober 2021, in Kraft seit 23. November 2021
- Das Leistungsreglement datiert vom 2. März 2022, in Kraft seit 1. Januar 2022
- Das Teilliquidationsreglement datiert vom 15. Februar 2012
- Das Reglement zur Bildung von technischen Rückstellungen datiert vom 24. März 2022, in Kraft seit 1. Dezember 2021
- Das Anlagereglement datiert vom 24. März 2022, in Kraft seit 1. Januar 2022
- Das Anlagepoolreglement datiert vom 9. April 2014

Die Stiftungsurkunde wurde mit Beschluss des Stiftungsrates vom 13. Oktober 2021 geändert und der Aufsicht zur Genehmigung eingereicht. Die Aufsicht hat die Urkundenänderung am 23. November 2021 verfügt und am 20. Januar 2022 ist die Verfügung zur Urkundenänderung rechtskräftig geworden.

1.4 Führungsorgan der Vorsorgeeinrichtung / Zeichnungsberechtigung

Um die Kontinuität und Handlungsfähigkeit der Pensionskasse Conzzeta bis zum Abschluss der Teilliquidation sicherzustellen, hat der bisherige Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 29. März 2021 einvernehmlich beschlossen und der Aufsicht beantragt, dass drei der bisherigen Arbeitnehmervorteiler sowie die drei bisherigen Arbeitgebervertreter weiterhin im Stiftungsrat verbleiben, bis die Urkundenänderung und die Anpassung des Organisationsreglements an die Neuorganisation als reine Rentnerkasse abgeschlossen ist.

Die Aufsicht hat am 22. Juni 2021 die Einsetzung des interimistischen Stiftungsrates verfügt und am 29. September 2021 ist die Verfügung rechtskräftig geworden.

Mit Schreiben vom 31. Januar 2022 wurden die Rentner, gestützt auf das neue Organisationsreglement, über das Wahlverfahren und die zur Wahl nominierten Rentnervertreter informiert. Bis zum Ablauf der Frist vom 24. Februar 2022 wurden keine weiteren Kandidaten zur Wahl vorgeschlagen und damit die nominierten Rentnervertreter in stiller Wahl gewählt. Die Arbeitgebervertreter wurden gemäss Stiftungsurkunde durch die Firma (Bystronic AG) bezeichnet, die nicht zum Kreis der Destinatäre gehören dürfen.

Die Konstituierung des neuen Stiftungsrats erfolgt anlässlich seiner Sitzung vom 2. März 2022.

Mit dem Abschluss der formellen Neuorganisation als Rentnerkasse und der ordnungsgemässen Neubesetzung des Stiftungsrats, hat die BVG- und Stiftungsaufsicht mit Schreiben vom 12. April 2022 verfügt, die interimistisch eingesetzten Stiftungsräte, unter Verdankung der geleisteten Dienste, aus ihrer Funktion zu entlassen.

1.4.1 Stiftungsrat (bis 24. Februar 2022 interimistisch)

Arbeitgebervertreter

Kaspar W. Kelterborn	Präsident
Julia Braun	
Thomas Randon	

Arbeitnehmervertreter

Bruno Gerber
Kurt Wiedmer
Michele Dell'Amore

1.4.2 Stiftungsrat (ab 25. Februar 2022)

Arbeitgebervertreter

Roland Abt	Präsident
Kaspar W. Kelterborn	

Rentnervertreter

Thomas Emch	Vizepräsident
Thomas Westhauser	

1.4.3 Geschäftsstelle

Marc Sutter (40%)	Geschäftsführung
Natalie Onwuka (50%)	Sachbearbeitung

1.4.4 Zeichnungsberechtigung

Roland Abt (ab 02.03.2022)	Kollektiv-Unterschrift
Kaspar W. Kelterborn	dito
Julia Braun (bis 24.02.2022)	dito
Thomas Randon (bis 24.02.2022)	dito
Thomas Emch (ab 02.03.2022)	dito
Thomas Westhauser (ab 02.03.2022)	dito
Marc Sutter	dito

Alle Unterschriftsberechtigten zeichnen unter sich zu zweien.

1.5 *Experte, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde*

Experte für berufliche Vorsorge: Vertragspartner, DEPRez Experten AG, Zürich und ausführender Experte, Philippe Deprez

Revisionsstelle: KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde: BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS).

2. Rentner

Die Zahl der Rentenbezüger reduzierte sich von 725 auf 689.

	31.12.2022	31.12.2021
Rentenbezüger		
Altersrenten	378	397
Invalidenrenten	58	59
Ehegattenrenten	237	245
Waisen- und Kinderrenten	16	24
Total	689	725
Veränderung		
Altersrenten		
Zugänge	0	0
Abgänge	- 19	- 19
Invalidenrenten		
Zugänge	1	2
Abgänge	- 2	- 2
Ehegattenrenten		
Zugänge	6	9
Abgänge	- 14	- 16
Waisen- und Kinderrenten		
Zugänge	0	1
Abgänge	- 8	0
Veränderung in Personen	- 36	- 25
Veränderung in %	- 5,0%	- 3,3%

3. Umsetzung des Stiftungszwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Pensionskasse Conzzeta ist seit dem 1. Januar 2021 eine reine Rentnerkasse, weshalb keine aktiv Versicherten mehr geführt werden. Von den 58 Bezüglern einer Invalidenrente erhalten 16 Personen eine temporäre Invalidenrente mit weitergeführtem Altersguthaben, bis zur Vollendung des ordentlichen Pensionierungsalter. Die übrigen Invalidenrenten werden lebenslänglich ausgerichtet.

Die Rentenleistungen der Stiftung sind im Leistungsreglement (gültig ab 1. Januar 2022) im Detail umschrieben.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Alters- und Risikoleistungen der Stiftung sind nach dem Prinzip des Beitragsprimats bestimmt.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

3.3.1 Leistungen

Kapitalleistungen bei Pensionierung

Im Berichtsjahr haben 2 (2) temporäre Invalidenrentner mit weitergeführtem Altersguthaben den Pensionierungstermin erreicht. Beide Invalidenrentner haben sich für die volle Kapitalauszahlung entschieden.

Ausserreglementarische Leistungen

Im Berichtsjahr haben alle Rentenbezüglern eine einmalige Zusatzleistung in der Höhe einer Monatsrente erhalten. Die aus der Giesshübel-Stiftung übertragenen Renten bleiben von der Zusatzleistung unberücksichtigt.

3.3.2 Teuerungsausgleich

Gestützt auf Art. 36 BVG beschloss der Stiftungsrat anlässlich seiner Sitzung vom 16. Dezember 2022, die Renten per 1. Januar 2023 um 1,0% zu erhöhen. Die aus der Giesshübel-Stiftung übertragenen Renten bleiben von der Rentenanpassung unberücksichtigt.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

4.1 Rechnungslegungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des OR, des BVG und von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Bewertungsgrundsätze

Der Marktwert bildet die Grundlage für den Bilanzwert aller Bewertungskategorien. Für die einzelnen Kategorien gelten folgende Präzisierungen.

Wertschriften

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Massgebend sind die Kurse wie sie von der Depotstelle (Global Custodian) ermittelt werden.

Die Anlagestrategie der Stiftung sieht vor, dass die Fremdwährungsrisiken abgesichert werden können. Für die Bewirtschaftung gelangen derivative Finanzinstrumente zum Einsatz. Diese werden zum Kurswert ausgewiesen.

Immobilien

Indirekte Immobilien werden zu Marktwerten bilanziert.

Nicht-technische Rückstellungen

Zur Finanzierung der zukünftigen Kosten für die Verwaltung und Vermögensverwaltung wird eine nicht-technische Rückstellung angesetzt. Die Bemessung der Rückstellung basiert auf der Einschätzung des Stiftungsrates.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Der Experte für berufliche Vorsorge berechnet die Vorsorgekapitalien und die technischen Rückstellungen anhand der technischen Grundlagen. Die Basis für die Berechnung der technischen Rückstellungen bildet das Reglement zur Bildung von technischen Rückstellungen. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem die Vorsorgekapitalien und die technischen Rückstellungen nach anerkannten Grundsätzen.

Wertschwankungsreserve

Der Sollwert der Wertschwankungsreserve wird nach der finanzökonomischen Methode ermittelt und in Prozenten der Bilanzsumme ausgedrückt. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99,0% über drei Jahre angestrebt.

5. Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Versicherungstechnischen Risiken werden autonom getragen.

5.2 Entwicklung Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	31.12.2022 in Mio. CHF	31.12.2021 in Mio. CHF
Rentendeckungskapital	169,921	217,507
Altersguthaben Invalidenrentner	3,055	3,266
Total	172,976	220,773

Veränderung des Vorsorgekapital Rentner:

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 1. Januar	220'772'732	183'137'952
Transfer von VK aktive Versicherte bei Pensionierung	-	534'931
Transfer von VK aktive Versicherte bei Invalidität	-	338'311
Transfer aus VK Invalidenrentner bei Pensionierung	-	-
Transfer aus Rückstellung zu hohe Umwandlungssätze	-	-
Transfer aus Rückstellung für hängige und latente IV-Fälle	1'110'856	-
Transfer aus Rückstellung Senkung technischer Zinssatz	-	41'440'000
Rückstellung Senkung techn. Zinssatz aus Übernahme (9.2)	-	3'555'455
Risikodeckungskapital bei Invalidität	-	811'967
Eingebrachte Freizügigkeitsleistung Invalidenrentner	-	22'044
Einlage aus Übernahme VK Rentner Giesshübel-Stiftung (9.2)	-	16'445'469
Altersleistungen	- 8'612'883	- 8'932'603
Invalidenleistungen	- 1'061'963	- 973'412
Hinterlassenenleistungen	- 3'490'361	- 3'546'843
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-	- 534'931
Auflösung AGH Invalidenrentner bei Pensionierung	- 338'483	- 145'287
Versicherungstechnische Über- (-) / Unterdeckung (+)	- 1'542'900	761'465
Total Zuweisungen / Entnahmen vor Anpassung Zinskurve SNB, Wechsel auf die neue Grundlagen und Teuerungsanpassung	- 13'935'734	49'776'566
Anpassung an Zinskurve SNB per 31. Dezember	- 33'094'783	- 10'937'210
Wechsel auf die neuen Grundlagen VZ 2020	- 2'133'810	-
Teuerungsanpassung per 1. Januar 2023, Verstärkung DK	1'587'656	-
Total Zuweisungen / Entnahmen	- 47'576'671	38'839'356
Verzinsung Rentendeckungskapital	- 250'770	- 1'236'141
Verzinsung Altersguthaben Invalidenrentner	30'998	31'565
Stand am 31. Dezember	172'976'289	220'772'732

5.3 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Regeln zur Bildung von technischen Rückstellungen sind im Reglement zur Bildung von technischen Rückstellungen festgelegt. In der Pensionskasse bestehen folgende technische Rückstellungen:

Technische Rückstellungen	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze	369'844	1'303'130
Rückstellung für hängige und latente Invaliditätsfälle	2'000'000	4'676'000
Rückstellung für Langlebigkeit bei den Rentnern	8'648'814	11'038'640
Total	11'018'658	17'017'770

5.3.1 Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze

Diese Rückstellung dient dazu, Verluste bei Alterspensionierungen infolge eines zu hohen Umwandlungssatzes auszugleichen.

Weil die Invalidenrentner in der Pensionskasse Conzzeta verbleiben, entspricht die Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze per 31.12.2022 12,3% (Vorjahr 42,5%) der Summe der per Stichtag erworbenen Altersguthaben der Invalidenrentner mit temporären Renten, die am Bilanzstichtag das 54. Lebensjahr vollendet haben. Per 31.12.2022 beträgt diese Summe CHF 3'006'858, was auf eine Rückstellung von CHF 369'844 führt.

Details können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 1. Januar	1'303'130	15'263'540
Übertrag infolge Pensionierungen	-	-
Auflösung infolge Teilliquidation	-	- 15'194'437
Zuweisung (+) / Auflösung (-) Rückstellung	- 933'286	1'234'027
Stand am 31. Dezember	369'844	1'303'130

5.3.2 Rückstellung für hängige Invaliditätsfälle

Mit dieser Rückstellung werden die Kosten von bereits bekannten und möglichen konkreten Invaliditätsfällen abgedeckt.

Die Rückstellung für hängige Invaliditätsfälle berücksichtigt eine Pauschale von CHF 2'000'000 für latente Fälle. Pendente Leistungsfälle bestehen keine mehr. Dies führt auf eine Rückstellung von CHF 2'000'000.

Details können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Rückstellung	2022 CHF	2021 CHF
Stand am 1. Januar	4'676'000	3'882'000
Beitragsbefreiung infolge Krankheit oder Unfall	-	- 344
Übertrag Sparkapital pendenter Invaliditätsfall	-	311'174
Übertrag Schadensumme Invalidität	- 1'110'856	- 811'967
Erhöhung Rückstellung für latente Invaliditätsfälle	-	2'000'000
Zuweisung (+) / Auflösung (-) Rückstellung	- 1'565'144	- 704'863
Stand am 31. Dezember	2'000'000	4'676'000

5.3.3 Rückstellung für Langlebigkeit bei den Rentnern

Diese Rückstellung dient dazu, die Mehrkosten aufgrund eines ungünstigen Sterblichkeitsverlaufes bei den Rentnern auffangen zu können. Die Höhe der Rückstellung entspricht 5% des Vorsorgekapitals der Rentner.

5.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das vom Experten für berufliche Vorsorge erstellte versicherungstechnische Gutachten datiert vom 14. August 2017. Der Stiftungsrat hat mit Beschlussfassung vom 16. Dezember 2022 den Auftrag für ein aktualisiertes versicherungstechnisches Gutachten per Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 erteilt.

5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	31.12.2022	31.12.2021
Technischer Zins	Diskontierung mit SNB-Zinskurve	Diskontierung mit SNB-Zinskurve
Tafeln	VZ 2020, Generationentafel	VZ 2015, Generationentafel

Als risikolose Bewertungszinssätze gelten die fristenkongruenten Kassazinssätze von Obligationen der Eidgenossenschaft (gemäss Publikation unter www.data.snb.ch) per 31.12.2022.

Das Vorsorgekapital der Rentenbezüger von CHF 172'976'289 per 31.12.2022 (Ziff. 5.2.) er-

hält man auch, wenn das Vorsorgekapital mit einem fixen technischen Zins von 1.522% bewertet wird. Die 1.522% können als äquivalenten technischen Zins zur Bewertung mit der Zinskurve der SNB bezeichnet werden.

5.6 *Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen*

Wechsel auf die technischen Grundlagen VZ 2020, Generationentafel (Vorjahr VZ 2015 Generationentafel).

5.7 *Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil*

	31.12.2022 in Mio. CHF	31.12.2021 in Mio. CHF
Verzinsung Vorsorgekapital aktive Versicherte	-	- 0,005
Verzinsung Vorsorgekapital Rentner	0,220	1,205
Ausserreglementarische Rentenleistung	- 0,977	-
Versicherungstechnische Über- (+) / Unterdeckung (-) Vorsorgekapital Rentner	1,543	- 0,761
Zuweisung (-) / Auflösung (+) hängige Invaliditätsfälle	1,565	- 1,295
Zuweisung (-) / Auflösung (+) Rückstellung für überhöhte Umwandlungssätze	0,933	- 1,234
Zuweisung (-) / Auflösung (+) Rückstellung für Langlebigkeit bei den Rentnern	2,390	1,027
Anpassung technischer Zinssatz, Diskontierung mit SNB-Zinskurve	33,095	10,937
Grundlagenwechsel auf VZ 2020	2,134	-
Teuerungsanpassung, Verstärkung Deckungskapital	- 1,588	-
Übertrag Wertschwankungsreserven durch kollektiven Austritt	-	- 41,558
Einlage Wertschwankungsreserven aus Übernahme	-	3,990
Übertrag freie Mittel durch kollektiven Austritt	-	- 9,554
Beiträge an Sicherheitsfonds	- 0,007	- 0,007
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	39,308	- 37,255

5.7.1 *Ausserreglementarische Leistungen*

Bei dieser Position handelt es sich eine einmalige Zusatzleistung einer Monatsrente in der Höhe von CHF 0,977 Mio.

5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Der Deckungsgrad im Sinne von Art. 44 Abs. 1 BVV2 entspricht dem prozentualen Verhältnis zwischen dem Vermögen (abzüglich Verbindlichkeiten / Rechnungsabgrenzungen) und den Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen.

	31.12.2022 in Mio. CHF	31.12.2021 in Mio. CHF
Vorsorgevermögen		
Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten	254,561	331,008
Verbindlichkeiten / Rechnungsabgrenzungen	- 11,187	- 28,063
Nicht-technische Rückstellungen	- 8,903	- 11,234
	234,471	291,711
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital		
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	172,976	220,773
Technische Rückstellungen	11,019	17,018
	183,995	237,791
Deckungsgrad	127,4 %	122,7 %

5.8.1 Entwicklung des Deckungsgrades

	2022	2021	2020	2019	2018
Deckungsgrad Art. 44 BVV2	127,4	122,7	123,7	117,6	111,4

6. Erläuterungen der Vermögensanlagen und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Organisation der Vermögensverwaltung und die Kompetenzen der beauftragten Stellen sind im Anlagereglement und im Organisationsreglement festgehalten.

In der Pensionskasse Conzzeta sind für die Vermögensbewirtschaftung zuständig:

- Stiftungsrat
- Geschäftsführer

Der Stiftungsrat als oberstes Organ legt die strategische Vermögensstruktur, die taktischen Bandbreiten und die Anlagerichtlinien fest.

Für die Bewirtschaftung des Vorsorgevermögens kann der Stiftungsrat externe Dienstleister beiziehen wie beispielsweise Vermögensverwalter, Verwalter von Kollektivvermögen, Wertpapierhäuser, Depotbanken sowie Anlageexperten (gesamthaft «Finanzdienstleister»). Dabei verbleiben die Zuständigkeiten und Verantwortungen bei der Pensionskasse Conzzeta und ihren Organen.

Anlagepool

Der Anlagepool bezweckt die gemeinsame Anlage und Bewirtschaftung der Geld- und Wertschriftenanlagen aller Conzzeta Vorsorgestiftungen:

- Pensionskasse Conzzeta
- Fürsorgestiftung Conzzeta

Die Organisation bezüglich Anlage und Bewirtschaftung der Geld- und Wertschriftenanlagen der Poolteilnehmer sind in einem Anlagepoolreglement definiert.

Die Pensionskasse Conzzeta ist unter Berücksichtigung der Anlagereglemente der Poolteilnehmer für die Bewirtschaftung, Administration und Verwaltung des Anlagepools verantwortlich. Die Geld- und Wertschriftenanlage der Poolteilnehmer erfolgt im Namen und Auftrag der Pensionskasse Conzzeta. Im Gegenzug verfügen die anderen Poolteilnehmer über einen entsprechenden Vermögensanspruch gegenüber der Pensionskasse Conzzeta.

Die Pensionskasse Conzzeta weist auf der Passivseite ihrer kaufmännischen Bilanz eine Verbindlichkeit gegenüber den übrigen Poolteilnehmern aus.

Rebalancing

Generell wird eine „passive“ Anlagetaktik verfolgt. „Passiv“ bedeutet, dass keine taktischen Abweichungen auf Stufe der Anlagekategorien vorgenommen werden. Für jede Anlagekategorie wird eine strategische Bandbreite festgelegt. Die unteren und oberen strategischen Bandbreiten definieren die maximal zulässigen Abweichungen von der strategischen Zielstruktur.

Wird eine Unter-/Überschreitung der Bandbreiten der Anlagestrategie festgestellt, so müssen entsprechende Umlagerungen vorgenommen werden, um die Vermögensstruktur wieder in die Bandbreiten der Anlagestrategie zurückzuführen.

Mandatsverträge Vermögensbewirtschaftung

Mit Wertschriftenanlagen werden ausschliesslich externe Vermögensverwalter betraut. Sie sind verantwortlich für die taktische Steuerung des Portfolios im Rahmen klar definierter Verwaltungsaufträge, mit fixen Verwaltungsgebühren inklusive Transaktionskosten.

Die Anpassung der Anlagestrategie auf die Neuausrichtung als reine Rentnerkasse wurde vom Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 2. März 2022 verabschiedet und in Kraft gesetzt. Die Rentenverpflichtungen werden mit Obligationen CHF von erstklassiger Bonität nachgebildet (Cashflow Matching Mandat UBS). Das übrige Vermögen, welches nicht direkt durch Rentenversprechen gebunden ist, setzt sich gegenwärtig aus einem gemischten Mandat (Obligationen, Aktien und Immobilien) bei der ZKB zusammen.

Im Berichtsjahr erfolgten folgende Änderungen bei den Mandaten:

Aufgelöste Mandate

- Credit Suisse (Schweiz) AG, Kategorienmandat Money Market CHF, indexiert
- Banque Cantonale Vaudoise, Kategorienmandat Indirekte Immobilien, aktiv

Weitergeführtes Mandat

- UBS AG, Kategorienmandat Obligationen CHF, Cashflow Matching

Neues Mandat

- ZKB, Gemischtes Mandat, passiv

Sämtliche Vermögensverwalter sind durch die FINMA zugelassen.

Depotstelle

Die gesamte Wertschriftenadministration inkl. Performance-Messung wird durch die Credit Suisse, Zürich (Global Custodian) wahrgenommen.

Unabhängiger, externer Anlageexperte/Investment Controller

Das gesamte Investment Controlling und Reporting wird durch die PPCmetrics, Zürich wahrgenommen. Der Stiftungsrat wird halbjährlich über die Anlagetätigkeit und den Anlageerfolg auf den Stufen Anlagekategorien und Gesamtvermögen orientiert.

6.1.1 Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung

Alle Personen, die in die Geschäftsführung, Verwaltung und Vermögensbewirtschaftung involviert sind, unterstehen der Pflicht zur Vertraulichkeit. Die gesetzlichen Bestimmungen, BVV2 Art. 48f – I „Integrität und Loyalität der Verantwortlichen“, sind massgebend. Die Vermögensanlagetätigkeit hat ausschliesslich den Interessen der Kasse zu dienen. Der Stiftungsrat und alle involvierten Personen bestätigen jährlich schriftlich, dass sie sich an die darin erwähnten Vorschriften halten.

6.1.2 Retrozessionen

Unsere Geschäftspartner, wie Banken und Vermögensverwalter, haben uns die vollständige Ablieferung allfälliger Retrozessionen bestätigt.

6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Der Sollwert der Wertschwankungsreserve wird

- nach der finanzökonomischen Methode ermittelt und in Prozenten der Bilanzsumme ausgedrückt;
- periodisch - oder wenn ausserordentliche Ereignisse es erfordern - überprüft und, wenn nötig, angepasst und
- es wird ein Sicherheitsniveau von 99,0% über drei Jahre angestrebt.

Mit der aktuellen Anlagestrategie liegt der Bedarf an Wertschwankungsreserven bei 15.4% der Bilanzsumme (Sicherheitsniveau 99%, drei Jahre). Ein Sicherheitsniveau von 99% bei einem Zeithorizont von drei Jahren bedeutet, dass im Erwartungswert in einem von 100 Fällen diese Reserven nicht ausreichen, um die Anlageverluste, die innerhalb von drei Jahren anfallen, zu decken und gleichzeitig die Vorsorgekapitalien zu verzinsen (unter der Annahme, dass keine Mittelflüsse aufgrund von Verrentungen stattfinden).

Verwendete Parameter und Annahmen:

- Sollrendite: 1.32% p.a. Rendite 3-jährige Schweizer Bundesanleihen per 31.12.2022
- Tracking Error Cashflow Matching: 3.0% p.a. Berechnet anhand der relativen Rendite des Cashflow-Matching-Mandates der UBS und der Verpflichtungen im Zeitraum vom 01.04.2021 - 31.12.2022
- Volatilität PSP: 9.69% p.a. Erwartete Volatilität der Anlagestrategie

Soll-Niveau der Wertschwankungsreserven

Der Sollbestand beträgt aber in jedem Fall mindestens 16% der Bilanzsumme. Die Wertschwankungsreserve erreicht 100% der Zielgrösse.

	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 31. Dezember 2021	45'200'630
Auflösung zu Gunsten Betriebsrechnung (Reserveüberschuss)	- 4'470'820
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31. Dezember 2022	40'729'810
Fehlende Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	0

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien unter Anrechnung der derivativen Finanzinstrumente

Die eingeschlagene Anlagestrategie wurde im Berichtsjahr unverändert weitergeführt. Die Anpassungen der Anlagestrategie auf die Neuausrichtung als reine Rentnerkasse erfolgten per 1. Januar 2022.

6.3.1 Gesamtvermögensanlage unter Anrechnung der derivativen Finanzinstrumente

Die in der Bilanz ausgewiesenen Vermögensanlagen beinhalten auch die Anteile Dritter am Anlagepoolvermögen in der Höhe von CHF 10,833 Mio. (Vorjahr 21,447).

	Pensionskasse			Pensionskasse			Bandbreite/ Limiten in %
	Vermögensanlagen gemäss Bilanz 2022 Mio. CHF	2022 Mio. CHF	Ist in %	Vermögensanlagen gemäss Bilanz 2021 Mio. CHF	2021 Mio. CHF	Ist in %	
Liquide Mittel / Geldmarkt / Forderungen							
Liquide Mittel CHF	6,732	6,689		56,957	53,371		
Forderungen CHF	0,398	0,336		0,523	0,489		
	7,130	7,025	2,9	57,480	53,860	17,4	0,0 – 10,0
Obligationen CHF							
Obligationen CHF Anlagefonds	9,876	8,299		-	-		
	9,876	8,299	3,4	-	-	-	1,8 - 5,8
Obligationen CHF LHP/CFM*							
Obligationen CHF Inland	163,042	163,042		195,099	182,383		
Obligationen CHF Ausland	16,206	16,206		21,099	19,724		
Marchzinsen CHF	1,009	1,009		1,067	0,998		
	180,257	180,257	74,0	217,265	203,105	65,6	60,0 - 90,0
Aktien Welt, inkl. CH (hedged)	27,228	22,879	9,4	-	-	-	5,0 - 15,0
Aktien Welt Small Cap	3,317	2,787	1,1	-	-	-	0,0 - 2,4
Aktien Emerging Markets	2,991	2,514	1,0	-	-	-	0,0 - 2,4
Indirekte Immobilien Schweiz	23,759	19,964	8,2	56,262	52,595	17,0	5,0 - 12,6
Total Vermögensanlagen	254,558	243,725	100,0	331,007	309,560	100,0	
Total Fremdwährungsanlagen (ohne Währungsabsicherung)	6,308	5,301	2,2	-	-	-	0,0 - 4,8
Total Aktien	33,536	28,180	11,6	-	-	-	

*Liability Hedging Portfolio / Cashflow Matching

6.3.2 *Einhaltung der Anlagebegrenzungen*

Die geltenden Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54ff BVV2 sind eingehalten.

6.4 *Derivative Finanzinstrumente und Devisentermingeschäfte (Anteil PK Conzzeta)*

Im Berichtsjahr wurden keine derivativen Finanzinstrumente (Futures zur Steuerung der taktischen Allokation) eingesetzt und es bestehen keine offenen Devisentermingeschäfte.

6.5 *Performance des Vermögens*

Im Jahr 2022 wies das Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -13.90% aus, womit die Benchmark (-15.71%) übertroffen wurde. Das Resultat ist aufgrund der Umstrukturierungen in der ersten Jahreshälfte 2022 jedoch mit Vorsicht zu interpretieren. Seit dem 30.06.2022 ist das Gesamtvermögen gemäss der neuen Anlagestrategie investiert (eine aussagekräftige Performancemessung ist somit seit 01.07.2022 möglich). Im 2. Semester 2022 resultierte beim Gesamtvermögen eine negative Rendite von -2.13%, womit die Benchmark (-1.94%) leicht verfehlt wurde.

	2022 %	2021 %
Gesamtvermögen	-13,90	-0,85
Strategie (Benchmark)	-15,71	-

6.6 Nettoergebnis aus Vermögensanlage

	Ergebnis der Betriebsrechnung	Pensionskasse	Ergebnis der Betriebsrechnung	Pensionskasse
	2022 CHF	2022 CHF	2021 CHF	2021 CHF
Erfolg aus liquiden Mittel				
Zinserfolg	- 209'392	- 163'607	- 851'518	- 766'755
	- 209'392	- 163'607	- 851'518	- 766'755
Erfolg Obligationen				
Zinsertrag	1'797'964	1'797'964	1'785'744	1'785'744
Kursgewinne / -verluste	- 38'445'010	- 38'445'010	- 7'615'506	- 7'615'506
	- 36'647'046	- 36'647'046	- 5'829'762	- 5'829'762
Erfolg Aktien				
Dividenden	83'411	83'411	-	-
Kursgewinne / -verluste	- 1'520'561	- 1'520'561	-	-
Gebühren (*TER) aus Kollektivanlagen	-	-	-	-
	- 1'437'150	- 1'437'150	-	-
Erfolg Immobilien Direktanlagen				
Liegenschaftenertrag netto	-	-	105'734	105'734
Gewinn/Verlust Verkauf Liegenschaftenverkauf	-	-	59'420	59'420
	-	-	165'154	165'154
Erfolg Indirekte Immobilienanlagen				
Ertragsausschüttung indirekte Immobilien	990'508	863'808	1'216'457	1'081'519
Kursgewinne / -verluste	- 8'113'775	- 6'682'766	2'839'059	2'524'131
Gebühren (*TER) indirekte Immobilienanlagen	272'002	242'710	399'213	354'930
	- 6'851'265	- 5'576'248	4'454'729	3'960'580
Erfolg Devisen				
Ertrag Devisentermingeschäfte	-	-	-	-
Kursgewinne / -verluste	- 561	- 452	- 991	- 991
	- 561	- 452	- 991	- 991
Anteile Dritter am Anlagepoolergebnis	1'367'551		- 340'296	
Zinsaufwand				
Zins Austrittsleistungen bis Überweisung	-	-	- 24'273	- 24'273
	-	-	- 24'273	- 24'273
Aufwand der Vermögensverwaltung				
Vermögensverwaltungskosten	- 616'017	- 569'377	- 946'629	- 877'539
	- 616'017	- 569'377	- 946'629	- 877'539
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	- 44'393'880	- 44'393'880	- 3'373'586	- 3'373'586

*TER (Total Expense Ratio)

6.6.1 Aufwand der Vermögensverwaltung (Anteil PK Conzzeta)

	2022 CHF	2021 CHF
Poolvermögen		
Vermögensverwaltungskosten	- 152'946	- 245'240
Gebühren für Vermögensverwaltung kollektiver Anlagen (TER)	- 242'710	- 354'930
Custody Gebühren	- 50'443	- 54'396
Transaktionskosten und Bankspesen	- 40'672	- 152'296
Reporting- und Controllingkosten	- 22'616	- 17'771
Wertschriftenbuchhaltung	- 23'694	- 23'694
Beratungskosten	- 36'296	- 13'987
Total Aufwand der Vermögensverwaltung Wertschriften	- 569'377	- 862'314
Immobilien Direktanlagen		
Liegenschaftenverwaltung	-	- 7'821
Beratungs- Verkaufskosten, Grundbuch- Notariatskosten	-	- 7'404
Total Aufwand der Vermögensverwaltung Immobilien	-	- 15'225
Total Vermögensverwaltungskosten	- 569'377	- 877'539

6.6.2 Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten (Anteil PK Conzzeta)

	CHF	in % der kostentransparen- ten Anlagen
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwal- tungskosten	326'667	0,13%
Gebühren für Vermögensverwaltung kostentransparen- ter Kollektivanlagen (TER)	242'710	0,10%
Total der ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	569'377	0,23%

Die Vermögensverwaltungskosten reduzierten sich im Berichtsjahr von CHF 0,877 Mio. auf CHF 0,569 Mio., der Kostensatz reduzierte sich von 0,27% auf 0,23% des Vermögens. Durch Anpassungen bei der Portfoliostrukturierung und den Verwaltungsmandaten konnten substanzielle Einsparungen erzielt werden.

6.6.3 Kostentransparenzquote

Der Anteil der kostentransparenten Anlagen beträgt 100%.

7. Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Forderungen

	2022 CHF	2021 CHF
Kontokorrentguthaben Giesshübel-Stiftung	5'984	-
Guthaben Verrechnungssteuer	377'086	490'602
Guthaben Quellensteuer	11'069	19'769
Übrige Guthaben	3'498	12'771
	397'637	523'142

7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	2022 CHF	2021 CHF
Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen	3'132	146
	3'132	146

7.3 Freizügigkeitsleistungen und Renten

	2022 CHF	2021 CHF
Pendente Freizügigkeitsleistungen und Einkaufszahlungen	209'552	209'552
Pendente Renten- und Kapitaleleistungen	-	-
	209'552	209'552

7.4 *Andere Verbindlichkeiten*

	2022 CHF	2021 CHF
Kreditoren	91'719	19'018
Quellensteuer	1'694	1'371
Kontokorrentforderung Giesshübel-Stiftung	-	212'774
Kontokorrentforderung Fürsorgestiftung Conzzeta	50'773	6'123'212
	144'186	6'356'375

7.5 *Passive Rechnungsabgrenzung*

	2022 CHF	2021 CHF
Übrige passive Rechnungsabgrenzungen	22'000	49'480
	22'000	49'480

7.6 *Nicht-technische Rückstellungen*

Die Nicht-technische Rückstellung Verwaltungskosten beinhaltet die Kosten der Verwaltung und Vermögensverwaltung für die folgenden 14 Jahre, wobei sie mit der SNB-Zinskurve per 31.12.2022 abdiskontiert wurde. Die berücksichtigten Kosten werden als Verpflichtung der Pensionskasse angesehen.

Die Kosten für Umstrukturierung beliefen sich im Berichtsjahr auf CHF 289'590. Die verbleibende Rückstellung über CHF 314'210 konnte aufgelöst werden.

	2022 CHF	2021 CHF
Rückstellung Verwaltungskosten	8'902'880	10'630'000
Rückstellung Kosten Umstrukturierung Pensionskasse Conzzeta	-	603'800
	8'902'880	11'233'800

7.7 Freies Stiftungskapital

Die Veränderung des freien Stiftungskapitals erfolgt über den Ertrags- bzw. Aufwandüberschuss. Im Falle von Teilliquidationen wird eine mögliche Auswirkung auf das freie Stiftungskapital ausschliesslich in der Betriebsrechnung dargestellt.

7.8 Sonstiger Aufwand

Bei dieser Position handelt es sich um die freiwilligen Geburtstagsgaben an die Rentenbezüger.

7.9 Verwaltungsaufwand

	2022 CHF	2021 CHF
Allgemeiner Verwaltungsaufwand vor Umlage / Ertrag	374'627	335'543
Umlage auf Verwaltungsaufwand der Fürsorgestiftung Conzzeta	- 30'000	- 30'000
Ertrag aus Dienstleistungen	- 330	- 23'445
Allgemeiner Verwaltungsaufwand netto (PK Conzzeta)	344'297	282'089

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich hat am 7. Oktober 2022 die Jahresrechnung 2021 mit folgender Bemerkung zur Kenntnis genommen, dass künftig im Anhang anzugeben ist, welchem durchschnittlichen technischen Zinssatz die Bewertung per Stichtag ungefähr entspricht.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Keine

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

PENSIONSKASSE CONZZETA

Zürich, den 11. Mai 2023

Der Präsident des Stiftungsrates



Roland Abt

Der Geschäftsführer



Marc Sutter