

Jahresbericht und
Rechnung 2023
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	25
9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	25
10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	25
Bericht der Revisionsstelle	

Bilanz am 31. Dezember

	Index Anhang	2023 CHF	%	2022 CHF	%
Aktiven					
Vermögensanlagen	6.3.1	260'091'666	100.0	254'558'177	100.0
Liquide Mittel und Geldmarktanlagen		4'311'168	1.7	6'731'799	2.6
Forderungen	7.1	349'824	0.1	397'637	0.2
Obligationen		195'735'763	75.3	190'132'650	74.7
Aktien		35'082'947	13.5	33'536'655	13.2
Indirekte Immobilienanlagen		24'611'964	9.5	23'759'436	9.3
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	2'952	0.0	3'132	0.0
Total Aktiven		260'094'618	100.0	254'561'309	100.0
Passiven					
Verbindlichkeiten		8'023'712	3.1	11'187'404	4.4
Freizügigkeitsleistungen und Renten		0	0.0	209'552	0.1
Anteile Dritter am Anlagepoolvermögen	6.1 / 6.3.1	7'971'315	3.1	10'833'666	4.3
Andere Verbindlichkeiten	7.3	52'397	0.0	144'186	0.1
Passive Rechnungsabgrenzung	7.4	32'878	0.0	22'000	0.0
Nicht-technische Rückstellungen	7.5	0	0.0	8'902'880	3.5
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		206'026'981	79.2	183'994'947	72.3
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	5.2	184'770'455	71.0	172'976'289	68.0
Technische Rückstellungen	5.3	21'256'526	8.2	11'018'658	4.3
Wertschwankungsreserve	6.2	33'812'300	13.0	40'729'810	16.0
Freies Stiftungskapital	7.6	12'198'747	4.7	9'724'268	3.8
Stand zu Beginn der Periode		9'724'268	3.7	8'720'252	3.4
Ertragsüberschuss / Aufwandüberschuss		2'474'479	1.0	1'004'016	0.4
Total Passiven		260'094'618	100.0	254'561'309	100.0

Betriebsrechnung

	Index Anhang	2023 CHF	2022 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	0
Freizügigkeitseinlagen		0	0
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		0	0
Einlage aus Übernahme Rentner-Bestand		0	0
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		0	0
Reglementarische Leistungen		-13'737'701	-13'503'690
Altersrenten		-8'334'038	-8'612'883
Hinterlassenenrenten		-3'504'408	-3'490'361
Invalidenrenten		-939'089	-1'061'963
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-960'166	-338'483
Ausserreglementarische Leistungen	3.3.1 / 5.7.1	-1'044'680	-977'164
Austrittsleistungen		-6'000	0
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		0	0
Übertragung von zusätzlichen Mitteln durch kollektiven Austritt		0	0
Vorbezüge WEF / Scheidung		-6'000	0
<i>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		-14'788'381	-14'480'854
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen		-22'032'034	53'795'555
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	5.2	-11'794'166	47'796'443
Technische Rückstellungen	5.3	-10'237'868	5'999'112
Versicherungsaufwand		-2'556	-6'583
Beiträge an Sicherheitsfonds		-2'556	-6'583
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	5.7	-36'822'971	39'308'118

	Index Anhang	2023 CHF	2022 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.6	23'982'006	-44'393'880
Erfolg aus liquiden Mittel und Geldmarktanlagen		24'254	-209'392
Erfolg aus Obligationen		18'897'377	-36'647'046
Erfolg aus Aktien		5'276'333	-1'437'149
Erfolg aus indirekten Immobilienanlagen		1'348'238	-6'851'266
Erfolg aus Devisen		-647	-561
Anteile Dritter am Anlagepoolergebnis	6.1 / 6.6	-1'137'649	1'367'551
Zinsaufwand		-1'980	0
Aufwand der Vermögensverwaltung	6.6	-423'920	-616'017
Sonstiger Ertrag		32'164	43'322
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		30'264	30'330
Übrige Erträge		1'900	12'992
Auflösung (+) / Bildung (-) Nicht-technische Rückstellungen	7.5	8'902'880	2'041'330
Sonstiger Aufwand	7.7	-23'800	-25'600
Verwaltungsaufwand		-513'310	-440'094
Allgemeine Verwaltung	7.8	-431'717	-374'627
Revisionskosten		-15'936	-29'564
Kosten Experte für berufliche Vorsorge		-50'145	-16'193
Aufsichtsgebühren		-15'512	-19'710
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsres.		-4'443'031	-3'466'804
Bildung (-) / Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6.2	6'917'510	4'470'820
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		2'474'479	1'004'016

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 12. Dezember 2023, in Kraft seit 31. Dezember 2023
- Das Anlagereglement datiert vom 24. März 2022, in Kraft seit 1. Januar 2022
- Das Anlagepoolreglement datiert vom 9. April 2014

Das Reglement zur Bildung von technischen Rückstellungen wurde mit Beschluss des Stiftungsrates vom 12. Dezember 2023 geändert und der Aufsicht eingereicht.

1.4 *Führungsorgan der Vorsorgeeinrichtung / Zeichnungsberechtigung*

Der Stiftungsrat besteht aus vier Mitgliedern. Die Firma (Bystronic AG) bezeichnet zwei Stiftungsräte (Arbeitgebervertreter), die nicht zum Kreis der Destinatäre gehören dürfen. Die Alters- und Invalidenrentenbezüger wählen zwei Stiftungsräte (Rentnervertreter). Die laufende Wahlperiode des Stiftungsrates dauert bis 2024.

2. Rentner

Die Zahl der Rentenbezüger reduzierte sich von 689 auf 659.

Rentenbezüger	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten	359	378
Invalidenrenten lebenslang	40	42
Invalidenrenten temporär	11	16
Ehegattenrenten	237	237
Waisen- und Kinderrenten	12	16
Total	659	689

Veränderung	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten		
Zugänge	2	0
Abgänge	- 21	- 19
Invalidenrenten lebenslang		
Zugänge	0	1
Abgänge	- 2	0
Invalidenrenten temporär		
Zugänge	0	0
Abgänge	- 5	- 2
Ehegattenrenten		
Zugänge	9	6
Abgänge	- 9	- 14
Waisen- und Kinderrenten		
Zugänge	0	0
Abgänge	- 4	- 8
Veränderung in Personen	- 30	- 36
Veränderung in %	- 4,4%	- 5,0%

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.

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 5 (2) temporäre Invalidenrentner mit weitergeführtem Altersguthaben den Pensionierungstermin erreicht. Davon hat 1 (0) Versicherter von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, die Altersleistungen teilweise als Kapitalauszahlung zu beziehen und 3 (2) Versicherte haben sich für die volle Kapitalauszahlung entschieden.

Ausserreglementarische Leistungen

Im Berichtsjahr haben alle Rentenbezüger (auch die aus der Giesshübel-Stiftung übertragenen Renten) eine einmalige Zusatzleistung in der Höhe einer Monatsrente erhalten.

3.3.2 Teuerungsausgleich

Gestützt auf Art. 36 BVG beschloss der Stiftungsrat anlässlich seiner Sitzung vom 12. Dezember 2023, die Renten per 1. Januar 2024 um 1,5% 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 derivate Finanzinstrumente zum Einsatz. Diese werden zum Kurswert ausgewiesen.

Immobilien

Indirekte Immobilien werden zu Marktwerten bilanziert.

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)	31.12.2023 in Mio. CHF	31.12.2022 in Mio. CHF
Rentendeckungskapital	183,029	169,921
Altersguthaben temporäre Invalidenrentner	1,741	3,055
Total	184,770	172,976

Veränderung des Vorsorgekapital Rentner:

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	2023 CHF	2022 CHF
Stand am 1. Januar	172'976'289	220'772'732
Transfer aus VK temporäre IV-Rentner bei Pensionierung	457'856	-
Transfer aus Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze	544'668	-
Transfer aus Rückstellung für hängige und latente IV-Fälle	-	1'110'856
Altersleistungen	- 8'334'038	- 8'612'883
Invalideleistungen	- 939'089	- 1'061'963
Hinterlassenenleistungen	- 3'504'408	- 3'490'361
Vorsorgeausgleich bei Scheidung	- 6'000	-
Auflösung AGH Invalidenrentner bei Pensionierung	- 1'418'022	- 338'483
Versicherungstechnische Über- (-) / Unterdeckung (+)	- 357'149	- 1'542'900
Total Zuweisungen / Entnahmen vor Anpassung Zinskurve SNB, Wechsel auf neue Grundlagen, Verstärkung des Renten-DK und Teuerungsanpassung	- 13'556'182	- 13'935'734
Anpassung an Zinskurve SNB per 31. Dezember	15'439'268	- 33'094'783
Wechsel auf die neuen Grundlagen VZ 2020	-	- 2'133'810
Ausfinanzierung der Vollrente bei teil-invaliden Personen	4'638'179	-
Ausfinanzierung vereinfachte Bilanzierung temp. IV-Renten	177'154	-
Teuerungsanpassung per 1. Januar, Verstärkung DK	2'471'038	1'587'656
Total Zuweisungen / Entnahmen	9'169'457	- 47'576'671
Verzinsung Rentendeckungskapital	2'594'048	- 250'770
Verzinsung Altersguthaben temporäre Invalidenrentner	30'661	30'998
Stand am 31. Dezember	184'770'455	172'976'289

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	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze	-	369'844
Rückstellung für hängige und latente Invaliditätsfälle	2'000'000	2'000'000
Rückstellung für Langlebigkeit bei den Rentnern	9'238'523	8'648'814
Rückstellung für Verwaltungskosten	10'018'003	-
Total	21'256'526	11'018'658

5.3.1 Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze

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

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 12. Dezember 2023 beschlossen, die Bilanzierung der Invalidenrentner mit temporären Renten zu vereinfachen. Die aufgeschobene Altersrente wird neu vollumfänglich in das Rentendeckungskapital eingerechnet. Eine separate Rückstellung für zu hohen Umwandlungssatz muss dementsprechend nicht mehr geführt werden.

Die Rückstellung wurde per 31. Dezember 2023 aufgelöst und an das Vorsorgekapital Rentner transferiert.

Details können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Rückstellung für zu hohe Umwandlungssätze	2023 CHF	2022 CHF
Stand am 1. Januar	369'844	1'303'130
Übertrag infolge Pensionierungen	- 56'316	-
Zuweisung (+) / Auflösung (-) Rückstellung	174'824	- 933'286
Stand am 31. Dezember vor Auflösung	488'352	369'844
Auflösung und Übertrag in Vorsorgekapital Rentner	- 488'352	
Stand am 31. Dezember nach Auflösung	0	

5.3.2 Rückstellung für hängige Invaliditätsfälle

Die Rückstellung für hängige Invaliditätsfälle berücksichtigt eine Pauschale von CHF 2'000'000 für latente Fälle. Pendente Leistungsfälle sind keine bekannt. Dies führt auf eine Rückstellung in der Höhe von CHF 2'000'000.

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, was auf eine Rückstellung in der Höhe von CHF 9'238'523 führt.

5.3.4 Rückstellung für Verwaltungskosten

Die Rückstellung für Verwaltungskosten dient zur Finanzierung von zukünftigen Verwaltungskosten. Die Höhe der Rückstellung entspricht den erwarteten, auf den Bilanzstichtag abdiskontierten Kosten der Verwaltung und Vermögensverwaltung für 15 Jahre. Als Bewertungszinssätze gelangen die fristenkongruenten Kassazinssätze von Obligationen der Eidgenossenschaft zur Anwendung. Bei angenommenen Kosten von jährlich CHF 700'000 führt dies auf eine Rückstellung in der Höhe von CHF 10'018'003.

5.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das vom Experten für berufliche Vorsorge erstellte versicherungstechnische Gutachten vom 21. März 2023 bestätigt, dass

- der technische Zinssatz und die verwendeten versicherungstechnischen Grundlagen angemessen sind;
- die Pensionskasse Conzzeta per 31.12.2022 Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann (Art. 52e Abs. 1 Buchstabe a BVG);
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen (Art. 52e Abs. 1 Buchstabe b BVG);
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	31.12.2023	31.12.2022
Technischer Zins	Diskontierung mit SNB-Zinskurve	Diskontierung mit SNB-Zinskurve
Tafeln	VZ 2020, Generationentafel	VZ 2020, Generationentafel

Als risikolose Bewertungszinssätze gelten die fristenkongruenten Kassazinssätze von Obligationen der Eidgenossenschaft (gemäss Publikation unter www.data.snb.ch) per 31.12.2023.

Das Vorsorgekapital der Rentenbezüger von CHF 184'770'455 per 31.12.2023 (Ziff. 5.2.) erhält man auch, wenn das Vorsorgekapital mit einem fixen technischen Zins von 0,604% (VJ 1,522%) bewertet wird. Die 0,604% können als äquivalenten technischen Zins zur Bewertung mit der Zinskurve der SNB bezeichnet werden.

5.6 *Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen*

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen der technischen Grundlagen vorgenommen.

5.7 *Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil*

	31.12.2023 in Mio. CHF	31.12.2022 in Mio. CHF
Wechsel auf die neuen Grundlagen VZ 2020	-	2,134
Verzinsung Vorsorgekapital Rentner	- 2,625	0,220
Anpassung technischer Zinssatz, Diskontierung mit SNB-Zinskurve	- 15,439	33,095
Teuerungsanpassung, Verstärkung Deckungskapital	- 2,471	- 1,588
Ausfinanzierung der Vollrente bei teil-invaliden Personen	- 4,638	-
Ausfinanzierung vereinfachte Bilanzierung temp. IV-Renten	- 0,177	-
Versicherungstechnische Über- (+) / Unterdeckung (-) Vorsorgekapital Rentner	0,357	1,543
Anteil Ergebnis Vorsorgekapital Rentner	- 24,993	35,404
Zuweisung (-) / Auflösung (+) hängige Invaliditätsfälle	-	1,565
Zuweisung (-) / Auflösung (+) Rückstellung für überhöhte Umwandlungssätze	- 0,175	0,933
Zuweisung (-) / Auflösung (+) Rückstellung für Langlebigkeit bei den Rentnern	- 0,590	2,390
Zuweisung (-) / Auflösung (+) Rückstellung für Verwaltungskosten	- 10,018	-
Anteil Ergebnis Technische Rückstellungen	- 10,783	4,888
Ausserreglementarische Leistungen	- 1,044	- 0,977
Beiträge an Sicherheitsfonds	- 0,003	- 0,007
Anteil Ergebnis übrige Positionen	- 1,047	- 0,984
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	- 36,823	39,308

5.7.1 *Ausserreglementarische Leistungen*

Bei dieser Position handelt es sich um eine einmalige Zusatzleistung einer Monatsrente in der Höhe von CHF 1,044 Mio. (VJ 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.

	31.12.2023 in Mio. CHF	31.12.2022 in Mio. CHF
Vorsorgevermögen		
Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten	260,095	254,561
Verbindlichkeiten / Rechnungsabgrenzungen	- 8,048	- 11,209
Nicht-technische Rückstellungen	-	- 8,903
	252,047	234,449
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital		
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	184,770	172,976
Technische Rückstellungen	21,257	11,019
	206,027	183,995
Deckungsgrad	122,3 %	127,4 %

5.8.1 Entwicklung des Deckungsgrades

	2023	2022	2021	2020	2019
Deckungsgrad Art. 44 BVV2	122,3	127,4	122,7	123,7	117,6

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 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 aus einem gemischten Mandat (Obligationen, Aktien und Immobilien) bei der ZKB zusammen.

Im Berichtsjahr erfolgten folgende Änderungen bei den Mandaten:

- UBS AG, Kategorienmandat Obligationen CHF, Cashflow Matching
- 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 12.7% 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: 0.84% p.a. Rendite 3-jährige Schweizer Bundesanleihen per 31.12.2023
- 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 - 31.12.2023
- Volatilität Performance Seeking Portfolio (PSP): 8.97% p.a. Erwartete Volatilität der Anlagestrategie

Soll-Niveau der Wertschwankungsreserven

Der Sollbestand beträgt aber in jedem Fall mindesten 13% der Bilanzsumme. Die Wertschwankungsreserve erreicht 100% der Zielgrösse.

	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 31. Dezember 2022	40'729'810
Auflösung zu Gunsten Betriebsrechnung (Reserveüberschuss)	- 6'917'510
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz 31. Dezember 2023	33'812'300
Fehlende Wertschwankungsreserve (Reservedefizit)	0

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien unter Anrechnung der derivativen Finanzinstrumente

Die eingeschlagene Anlagestrategie auf die Neuausrichtung als reine Rentnerkasse wurde im Berichtsjahr unverändert weitergeführt.

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 10,833).

	Vermögens- anlagen gemäss Bilanz	Pensions- kasse		Vermögens- anlagen gemäss Bilanz	Pensions- kasse		Bandbreite/ Limiten
	2023 Mio. CHF	2023 Mio. CHF	Ist in %	2022 Mio. CHF	2022 Mio. CHF	Ist in %	in %
Liquide Mittel / Geldmarkt / Forderungen							
Liquide Mittel CHF	4,311	4,202		6,732	6,689		
Forderungen CHF	0,350	0,312		0,398	0,336		
	4,661	4,514	1,8	7,130	7,025	2,9	0,0 – 10,0
Obligationen CHF							
Obligationen CHF Anlagefonds	10,500	9,330		9,876	8,299		
	10,500	9,330	3,7	9,876	8,299	3,4	1,8 - 5,8
Obligationen CHF LHP/CFM*							
Obligationen CHF Inland	173,256	173,256		163,042	163,042		
Obligationen CHF Ausland	11,026	11,026		16,206	16,206		
Marchzinsen CHF	0,954	0,954		1,009	1,009		
	185,236	185,236	73,5	180,257	180,257	74,0	60,0 - 90,0
Aktien Welt, inkl. CH (hedged)	28,083	24,953	9,9	27,228	22,879	9,4	5,0 - 15,0
Aktien Welt Small Cap	3,473	3,086	1,2	3,317	2,787	1,1	0,0 - 2,4
Aktien Emerging Markets	3,527	3,133	1,2	2,991	2,514	1,0	0,0 - 2,4
Indirekte Immobilien Schweiz	24,612	21,868	8,7	23,759	19,964	8,2	5,0 - 12,6
Total Vermögensanlagen	260,092	252,120	100,0	254,558	243,725	100,0	
Total Fremdwährungsanlagen (ohne Währungsabsicherung)	7,000	6,219	2,5	6,308	5,301	2,2	0,0 - 4,8
Total Aktien	35,083	31,172	12,4	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 eingesetzt.

6.5 **Performance des Vermögens**

Die Portfolio- und Benchmarkrenditen waren im Jahr 2023 positiv. Im Vergleich zur Benchmarkrendite resultierte eine Underperformance von -0.50%-Punkten.

	2023 %	2022 %
Gesamtvermögen	10,22	-13,90
Strategie (Benchmark)	10,72	-15,71

6.6 Nettoergebnis aus Vermögensanlage

	Ergebnis der Betriebs- rechnung	Pensions- kasse	Ergebnis der Betriebs- rechnung	Pensions- kasse
	2023 CHF	2023 CHF	2022 CHF	2022 CHF
Erfolg aus liquiden Mittel				
Zinserfolg	24'254	23'291	- 209'392	- 163'607
	24'254	23'291	- 209'392	- 163'607
Erfolg Obligationen				
Zinsertrag	1'808'787	1'795'914	1'797'964	1'797'964
Kursgewinne / -verluste	17'088'590	16'983'881	- 38'445'010	- 38'445'010
	18'897'377	18'779'795	- 36'647'046	- 36'647'046
Erfolg Aktien				
Dividenden	119'841	100'699	83'411	83'411
Kursgewinne / -verluste	5'156'492	4'332'858	- 1'520'561	- 1'520'561
	5'276'333	4'433'557	- 1'437'150	- 1'437'150
Erfolg Indirekte Immobilienanlagen				
Ertragsausschüttung indirekte Immobilien	335'018	281'507	990'508	863'808
Kursgewinne / -verluste	841'766	707'312	- 8'113'775	- 6'682'766
Gebühren (*TER) indirekte Immobilienanlagen	171'454	144'068	272'002	242'710
	1'348'238	1'132'887	- 6'851'265	- 5'576'248
Erfolg Devisen				
Ertrag Devisentermingeschäfte	-	-	-	-
Kursgewinne / -verluste	- 647	- 544	- 561	- 452
	- 647	- 544	- 561	- 452
Anteile Dritter am Anlagepoolergebnis	- 1'137'649		1'367'551	
Zinsaufwand				
Zins Austrittsleistungen bis Überweisung	- 1'980	- 1'980	-	-
	- 1'980	- 1'980	-	-
Aufwand der Vermögensverwaltung				
Vermögensverwaltungskosten	- 423'920	- 385'000	- 616'017	- 569'377
	- 423'920	- 385'000	- 616'017	- 569'377
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	23'982'006	23'982'006	- 44'393'880	- 44'393'880

*TER (Total Expense Ratio)

6.6.1 Aufwand der Vermögensverwaltung (Anteil PK Conzzeta)

	2023 CHF	2022 CHF
Poolvermögen		
Vermögensverwaltungskosten	- 114'610	- 152'946
Gebühren für Vermögensverwaltung kollektiver Anlagen (TER)	- 144'068	- 242'710
Custody Gebühren	- 46'903	- 50'443
Transaktionskosten und Bankspesen	- 367	- 40'672
Reporting- und Controllingkosten	- 32'310	- 22'616
Wertschriftenbuchhaltung	- 23'694	- 23'694
Beratungskosten	- 23'048	- 36'296
Total Vermögensverwaltungskosten	- 385'000	- 569'377

6.6.2 Ausgewiesene Vermögensverwaltungskosten (Anteil PK Conzzeta)

	CHF	in % der kostentransparen- ten Anlagen
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungs- kosten	240'932	0,09%
Gebühren für Vermögensverwaltung kostentransparen- ter Kollektivanlagen (TER)	144'068	0,06%
Total der ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten	385'000	0,15%

Die Vermögensverwaltungskosten reduzierten sich im Berichtsjahr von CHF 0,569 Mio. auf CHF 0,385 Mio., der Kostensatz reduzierte sich von 0,23% auf 0,15% des Vermögens. Durch Anpassungen bei der Portfolioumstrukturierung und den Verwaltungsmandaten konnten weitere substantielle 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

	2023 CHF	2022 CHF
Kontokorrentguthaben Giesshübel-Stiftung	5'984	5'984
Guthaben Verrechnungssteuer	331'432	377'086
Guthaben Quellensteuer	10'422	11'069
Übrige Guthaben	1'986	3'498
	349'824	397'637

7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	2023 CHF	2022 CHF
Übrige aktive Rechnungsabgrenzungen	2'952	3'132
	2'952	3'132

7.3 Andere Verbindlichkeiten

	2023 CHF	2022 CHF
Kreditoren	15'724	91'719
Quellensteuer	15'900	1'694
Kontokorrentforderung Fürsorgestiftung Conzzeta	20'773	50'773
	52'397	144'186

7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

	2023 CHF	2022 CHF
Übrige passive Rechnungsabgrenzungen	32'878	22'000
	32'878	22'000

7.5 *Nicht-technische Rückstellungen*

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 12. Dezember 2023 beschlossen, die Nicht-technische Rückstellung für Verwaltungskosten künftig als technische Rückstellung zu führen.

Die Rückstellung in der Höhe von CHF 8'902'880 wurde per 31. Dezember 2023 aufgelöst und zu den Technischen Rückstellungen transferiert.

	2023 CHF	2022 CHF
Rückstellung Verwaltungskosten	0	8'902'880
	0	8'902'880

7.6 *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.

7.7 *Sonstiger Aufwand*

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

7.8 *Verwaltungsaufwand*

	2023 CHF	2022 CHF
Allgemeiner Verwaltungsaufwand vor Umlage / Ertrag	431'717	374'627
Umlage auf Verwaltungsaufwand der Fürsorgestiftung Conzzeta	- 30'000	- 30'000
Ertrag aus Dienstleistungen	- 264	- 330
Allgemeiner Verwaltungsaufwand netto (PK Conzzeta)	401'453	344'297

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich hat am 23. November 2023 die Jahresrechnung 2022 ohne Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

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 10. April 2024

Der Präsident des Stiftungsrates



Roland Abt

Der Geschäftsführer



Marc Sutter