

Organisation

Die Pensionskasse Conzzeta 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.

Stiftungsrat (Amtsdauer bis 2024)

Arbeitgebervertreter

Dr. Roland Abt, Präsident

Kaspar W. Kelterborn

Rentnervertreter

Dr. Thomas Emch, Vizepräsident

Thomas Westhauser

Geschäftsstelle

Marc Sutter, Geschäftsführer

Natalie Onwuka

Experte

Experte für berufliche Vorsorge:

Vertragspartner, DEPREZ Experten AG, Zürich und ausführender Experte, Dr. Philippe Deprez

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS).

Kennzahlen

		31.12.2023	31.12.2022
Rentenbezüger		659	689
Altersrenten		359	378
Invalidenrenten lebenslang		40	42
Invalidenrenten temporär		11	16
Ehegattenrenten		237	237
Waisen- und Kinderrenten		12	16
Anlagevermögen	CHF Mio.	252,120	243,725
Ertrags- / Aufwandüberschuss	CHF Mio.	2,474	1,004
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	CHF Mio.	184,770	172,976
Technische Rückstellungen	CHF Mio.	21,257	11,018
Nicht-technische Rückstellungen	CHF Mio.	0	8,902
Wertschwankungsreserve	CHF Mio.	33,812	40,729
Wertschwankungsreserve In Prozent der Zielgrösse	%	100,0	100,0
Freies Stiftungskapital	CHF Mio.	12,199	9,724
Deckungsgrad Verhältnis des Nettovermögens zu den Verpflichtungen (Vorsorgekapital und Technische Rückstellungen)	%	122,3	127,4

Vermögensanlagen

Anlagekategorien	Anlagevermögen	Struktur	Strategie /	Bandbreite
	31.12.2023	31.12.2023	Benchmark	Strategie
	CHF Mio.	%	%	%
Liquide Mittel	4,514	1,8	0,0	0,0 – 10,0
Obligationen CHF – Liability Hedging Portfolio (Cashflow Matching)	185,236	73,5	75,0	60,0 – 90,0
Obligationen CHF (Anlagefonds)	9,330	3,7	3,8	1,8 – 5,8
Aktien Welt, inkl. Schweiz (hedged)	24,953	9,9	10,0	5,0 – 15,0
Aktien Welt Small Cap	3,086	1,2	1,2	0,0 – 2,4
Aktien Emerging Markets	3,133	1,2	1,2	0,0 – 2,4
Immobilien Schweiz kotiert	21,868	8,7	8,8	5,0 – 12,6
Total	252,120	100,0		

Anlagestrategie

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

Diese sieht eine strikte Trennung zwischen der Anlage des Vorsorgekapitals (Rentendeckungskapital) und der Reserven vor. Die Umsetzung erfolgt mit zwei unterschiedlichen Teilportfolios:

a) Portfolio mit risikominimalen Anlagen

Um die Risiken zu minimieren, werden die Rentenverpflichtungen möglichst exakt mit risikoarmen Obligationen von hoher Bonität gedeckt. Dies bedeutet, dass die Mittelflüsse der Rentenzahlungen möglichst genau mit Rückzahlungen aus einem Portfolio von Obligationen abgebildet werden (sog. Cashflow Matching).

b) Portfolio mit renditegenerierenden Anlagen

Die übrigen Anlagen, rund 26% des Vermögens, werden in einem renditegenerierenden Portfolio umgesetzt. Mit risikobehafteten Anlagen (z.B. Obligationen mit Kreditrisiko, Aktien, Immobilien etc.) soll eine Zusatzrendite erzielt werden.

Entwicklung Anlagemärkte im Berichtsjahr

2023 wird als gutes Anlagejahr in die Geschichte eingehen. Trotz Leitzinserhöhungen, Bankenkrise, geopolitischen Unsicherheiten und Kriegen ist die Weltwirtschaft nicht, wie mancherorts befürchtet, in eine Rezession gefallen. Die Aktienmärkte stiegen rund um den Globus und konnten die im Vorjahr erlittenen Verluste zumindest teilweise wieder wettmachen. Obligationen und Immobilien erzielten ebenfalls positive Renditen und trugen zu einem erfolgreichen Anlageergebnis bei.

Zinsentwicklung

Nach einem starken Zinsanstieg im Vorjahr, sind die Zinsen für kurze Laufzeiten auch im Jahr 2023 weiter angestiegen, während bei den mittel- und langfristigen Zinsen eine Reduktion gegenüber dem Zinsniveau von Ende 2022 zu beobachten war. Die Zinsbewegungen der letzten zwei Jahre führten zu einer hohen Volatilität in den Bewertungen vieler Anlageklassen.

Da die Rentenverpflichtungen bei der Pensionskasse Conzzeta mit risikoarmen Obligationen gedeckt sind und deren Rückzahlungsprofil auf die Mittelflüsse der Rentenzahlungen ausgerichtet sind, können die Zins- und Anlagerisiken auf dem Rentendeckungskapital möglichst vollständig eliminiert werden.

Liability Hedging Portfolio / Cashflow Matching UBS

Das Liability Hedging Portfolio wird mit einem Cashflow Matching Mandat bei der UBS umgesetzt. Das Portfolio enthält nebst Bundesobligationen auch Anleihen von Kantonen und Gemeinden, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit hohem Rating.

Das Obligationenportfolio erzielte im Jahr 2023 eine positive absolute Rendite von +10,35% (Vorjahr –17,02%). Im Vergleich zur Benchmarkrendite (+10,73%) resultierte eine Underperformance von –0,37%-Punkten. Diese ist gemäss UBS auf die leicht höheren Kreditrisiken im Portfolio gegenüber der Benchmark zurückzuführen (leichte Ausweitung von Kredit Spreads im Jahr 2023).

Die ökonomische Bewertung des Rentendeckungskapitals (laufende Anpassung des technischen Zinssatzes auf das Niveau der Rendite von 10-jährigen Schweizer Bundesobligationen) führt dazu, dass die finanzielle Situation und der Deckungsgrad der Pensionskasse Conzzeta auch bei sich verändernden Zinsen grundsätzlich stabil bleibt.

Vermögensanlagen

Performance Seeking Portfolio / Gemischtes Mandat ZKB

Das übrige Vermögen, welches nicht direkt durch Rentenversprechen gebunden ist, setzt sich gegenwärtig aus einem gemischten Mandat bei der ZKB zusammen. Dabei handelt es sich um ein renditegenerierendes Portfolio, welches mit risikobehafteten Anlagen in einem gemischten Mandat umgesetzt wird.

Alle im Portfolio gehaltenen Anlagekategorien erzielten positive Anlageresultate. Im Jahr 2023 konnte mit dem Portfolio eine positive absolute Rendite von +10,62% erwirtschaftet werden. Im

Vergleich zur Benchmark (+10,50%) resultierte eine Outperformance von +0,12%-Punkten. Im Berichtsjahr wurden die Erwartungen an eine indexierte Umsetzung erfüllt.

Aufwand Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltungskosten konnten im Berichtsjahr weiter gesenkt werden, von CHF 0,569 Mio. auf CHF 0,385 Mio., was neu einer Kostenquote von 0,15% entspricht. Im Vergleich: Die Vermögensverwaltungskosten von Vorsorgeeinrichtungen liegen im Durchschnitt bei 0,50% (Median: 0,43%).

Bilanz

Aktiven	2023		2022	
	CHF Mio.	%	CHF Mio.	%
Liquide Mittel und Geldmarktanlagen	4,514	1,8	7,028	2,9
Obligationen CHF	194,566	77,2	188,556	77,4
Aktien	31,172	12,3	28,180	11,5
Indirekte Immobilienanlagen	21,868	8,7	19,964	8,2
Total Aktiven	252,120	100,0	243,728	100,0
Passiven				
Verbindlichkeiten	0,084	0,0	0,376	0,1
Nicht-technische Rückstellungen	0,000	0,0	8,903	3,7
Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)	184,770	73,3	172,976	71,0
Technische Rückstellungen	21,256	8,5	11,019	4,5
Wertschwankungsreserve	33,812	13,4	40,730	16,7
Freies Stiftungskapital	12,198	4,8	9,724	4,0
Total Passiven	252,120	100,0	243,728	100,0

Vorsorgekapital Rentner (Deckungskapital)

Das Vorsorgekapital Rentner entspricht dem Kapitalbedarf (Deckungskapital) der zu erwartenden Rentenzahlungen. Die Verpflichtungen wurden anhand der aktuellen Grundlagen VZ 2020 Generationentafel gerechnet und es kommen risikolose Bewertungszinssätze zur Anwendung. Das Vorsorgekapital der Rentenbezüger von CHF 184,770 Mio. per 31.12.2023 (Vorjahr CHF 172,976 Mio.) erhält man auch, wenn das Deckungskapital mit einem fixen technischen Zins von 0,604% bewertet wird (Vorjahr 1,522%).

Technische Rückstellungen

Gegenüber der Vorperiode ergab sich eine Erhöhung der technischen Rückstellungen von CHF 10,237 Mio. auf CHF 21,256 Mio. Darin enthalten ist auch der Übertrag der Nicht-technischen Rückstellung von CHF 8,903 Mio.

Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse beträgt 13,4% der Bilanzsumme und wurde erreicht.

Betriebsrechnung

	2023	2022
	CHF Mio.	CHF Mio.
Renten/Kapitalzahlungen	-13,738	-13,504
Zusatzzahlungen	-1,045	-0,977
Austrittsleistungen	0,006	0
Abfluss für Leistungen	-14,788	-14,481
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	-11,794	47,796
Auflösung (+)/Bildung (-) Technische Rückstellungen	-10,238	6,000
Versicherungsaufwand	-0,003	-0,007
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-36,823	39,308
Erfolg Liquide Mittel	0,022	-0,164
Erfolg Obligationen	18,779	-36,647
Erfolg Aktien	4,433	-1,437
Erfolg Immobilien	1,133	-5,576
Aufwand Vermögensverwaltung	-0,385	-0,569
Netto-Ergebnis aus Vermögenanlagen	23,982	-44,393
Auflösung Nicht-technische Rückstellungen	8,903	2,041
Verwaltungsaufwand/Sonstiger Aufwand	-0,505	-0,422
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-4,443	-3,466
Bildung (-)/Auflösung (+) Wertschwankungsreserve	6,917	4,470
Ertrags- (+)/Aufwandüberschuss (-)	2,474	1,004

Pensionskasse Conzzeta

Giesshübelstrasse 45 Telefon +41 44 545 84 20
 CH-8045 Zürich E-Mail vorsorge@pkconzzeta.ch