

**Pensionskasse SHP**  
**Jahresbericht 2022**



<b>Inhaltsverzeichnis</b>	Seite
Jahresbericht des Stiftungsrates	3
Organisation	4
Bilanz	5
Betriebsrechnung	6
Vermögensanlage	7
Versichertenbestand	9
Kennzahlen	10



## Jahresbericht 2022 des Stiftungsrates

---

2022 ist «Geschichte» und damit ein Jahr, in dem sich auch wieder vieles ereignete. Vor allem der Krieg in der Ukraine hatte/hat doch grossen Einfluss auch auf unser Leben.

Die steigenden Zinsen führten im 2022 zu Verlusten bei den Obligationen-Anlagen. Die Aktienmärkte schwächelten und büssten so ca -15 bis -20% ein, egal ob in der Schweiz oder im Ausland. Per 31.12.22 beläuft sich die Performance des SHP-Portfolios auf -13.93% (Benchmark -13.30%). Erstmals seit einigen Jahren steht die SHP auch im Vergleich mit anderen Schweizer Pensionskassen schlechter da. Der Grund ist, dass die SHP mit ca. 17% des Gesamtvermögens im Segment «Immobilien Schweiz kotiert» investiert ist und somit in Fonds, die an der Börse gehandelt werden. Sie werden somit täglich bewertet, im Gegensatz zu nicht kotierten Anlagen. War dies in den letzten Jahren stets sehr positiv, so kehrte sich dies im 2022 infolge der steigenden Zinsen zum Nachteil.

Auf Grund der im 2021 erzielten Rendite hat der Stiftungsrat im April 2022 entschieden, rückwirkend die Altersguthaben der Aktiven im 2021 noch mit zusätzlich 2.00% zu verzinsen. Im Berichtsjahr wurden die Altersguthaben der Aktiven mit 1.0% umhüllend verzinst.

Angesichts der gestiegenen Zinsen hat der Stiftungsrat entschieden, den technischen Zins per 31.12.2022 von 1.50% auf neu 1.75% zu erhöhen. Dadurch ergibt sich per 31.12.2022 ein Deckungsgrad von 103.18% (Vorjahr 120.69%).

Per 31.12.2022 weist die SHP 12'422 Aktive sowie 3'096 RentenbezügerInnen aus. Dies bei einer Bilanzsumme von knapp über CHF 2.2 Milliarden.

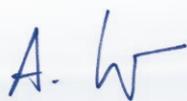
Infolge Auflösung des Arbeitsverhältnisses trat Nadja Pfund per 30. April 2022 sowie Isa Cansu per 31. August 2022 aus dem Stiftungsrat aus. Neu gewählt wurden Brigitte Krüttli, Stadt Schlieren, sowie Daniel Braun, Senevita. In der Geschäftsstelle hat Senada Velic per 1.10.2022 ihre Tätigkeit als stv. Geschäftsführerin aufgenommen.

Dietikon, im April 2023

Der Stiftungsrat



Markus Meyer  
Präsident



Anneliese Seiler  
Vizepräsidentin



## Organisation

### Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Anneliese Seiler (Vizepräsidentin), Rheinfelden Daniel Braun, Zug Frey Zahner, Stettfurt
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Brigitte Krüttli, Wettingen Patrick Hiemer, Männedorf

### Anlagekommission

Frey Zahner (Präsident), Stiftungsrat  
Patrick Hiemer, Stiftungsrat  
Daniel Braun, Stiftungsrat  
Christoph Gassner, externes Mitglied (mit Stimmrecht)  
Rolf Bolliger (Protokoll), Geschäftsführer  
PPCmetrics, externer Berater (ohne Stimmrecht)

### Geschäftsleitung

Rolf Bolliger (Geschäftsführer), Aesch LU  
Senada Velic (Stv. Geschäftsführerin), Wädenswil  
Valérie Rappoport (Mitglied des Kaders), Dübendorf  
Stephan Massei (Mitglied des Kaders), Rotkreuz

### Geschäftsstelle

Pensionskasse SHP, Kronenplatz 1, 8953 Dietikon  
Tel. 044 / 268 90 60, E-Mail: info@pkshp.ch, www.pkshp.ch

### Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich

### Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

### Pensionskassenexperte

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zürich

### Vermögensverwaltungsmandate

Crédit Suisse, Zürich	Obligationen CHF, passiv
Crédit Suisse, Zürich	Obligationen Fremdw. Aggregate hdg., passiv
Crédit Suisse, Zürich	Obligationen Fremdw. Corporate hdg., passiv
UBS AG, Zürich	Hypotheken Schweiz
UBS AG, Zürich	Aktien Schweiz, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt hedged, passiv
UBS AG, Zürich	Aktien Welt, passiv
Bank Vontobel, Zürich	Aktien Emerging Markets, aktiv
Dimensional, London	Aktien Emerging Markets, aktiv
Schroder, Zürich	Insurance Linked Securities (ILS), hedged, aktiv
Amundi, Paris	Emerging Markets Bonds, Local Currencies, aktiv
UBS AG, Zürich	Aktien Small Caps Global, hedged, passiv
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobilien Schweiz kotiert
Diverse Anlagestiftungen	Immobilien Schweiz nicht kotiert
UBS AG, Zürich	Immobilien Welt nicht kotiert hedged, passiv
Crédit Suisse, Zürich	Immobilien Welt nicht kotiert hedged, passiv

## Bilanz

	31.12.2022	31.12.2021
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>2'206'182'401</b>	<b>2'525'034'379</b>
<b>Finanzanlagen</b>	<b>2'180'907'201</b>	<b>2'501'378'445</b>
Liquidität	35'208'950	17'021'336
Obligationen CHF	351'770'237	323'624'532
Obligationen Fremdw. Aggregate hedged	116'395'844	135'841'994
Obligationen Fremdw. Corporate hedged	196'343'598	238'013'195
Hypotheken/Baukredit	81'194'161	94'186'286
Aktien Schweiz	264'319'563	318'699'510
Aktien Welt hedged	151'950'347	256'071'855
Aktien Welt	198'893'017	299'120'558
Aktien Emerging Markets	82'676'335	101'060'919
Opportunistische Anlagen	70'506'955	78'253'100
Immobilien Schweiz kotiert	385'520'179	457'460'140
Immobilien Schweiz nicht kotiert	138'462'763	106'907'779
Immobilien Schweiz Direktanlagen	1'440'000	1'440'000
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	106'225'252	73'677'241
<b>Forderungen</b>	<b>25'275'200</b>	<b>23'655'934</b>
Arbeitgeber	20'326'528	17'968'797
Verrechnungssteuern	4'094'608	4'913'683
Übrige	854'064	773'454
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>2'100</b>	<b>9'948</b>
<b>Mobilien</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>2'206'184'502</b>	<b>2'525'044'328</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>58'366'202</b>	<b>42'546'415</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>76'290</b>	<b>77'771</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>3'263'831</b>	<b>3'379'632</b>
<b>Nicht-technische Rückstellungen</b>	<b>430'958</b>	<b>430'958</b>
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>2'073'471'549</b>	<b>2'047'446'010</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	1'225'013'391	1'192'599'972
Vorsorgekapital Rentner	797'508'158	798'466'038
Technische Rückstellungen	50'950'000	56'380'000
<b>Wertschwankungsreserven</b>	<b>65'929'208</b>	<b>409'489'202</b>
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	4'646'464	7'500'299
Stiftungskapital	-	14'174'041
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>2'206'184'502</b>	<b>2'525'044'328</b>

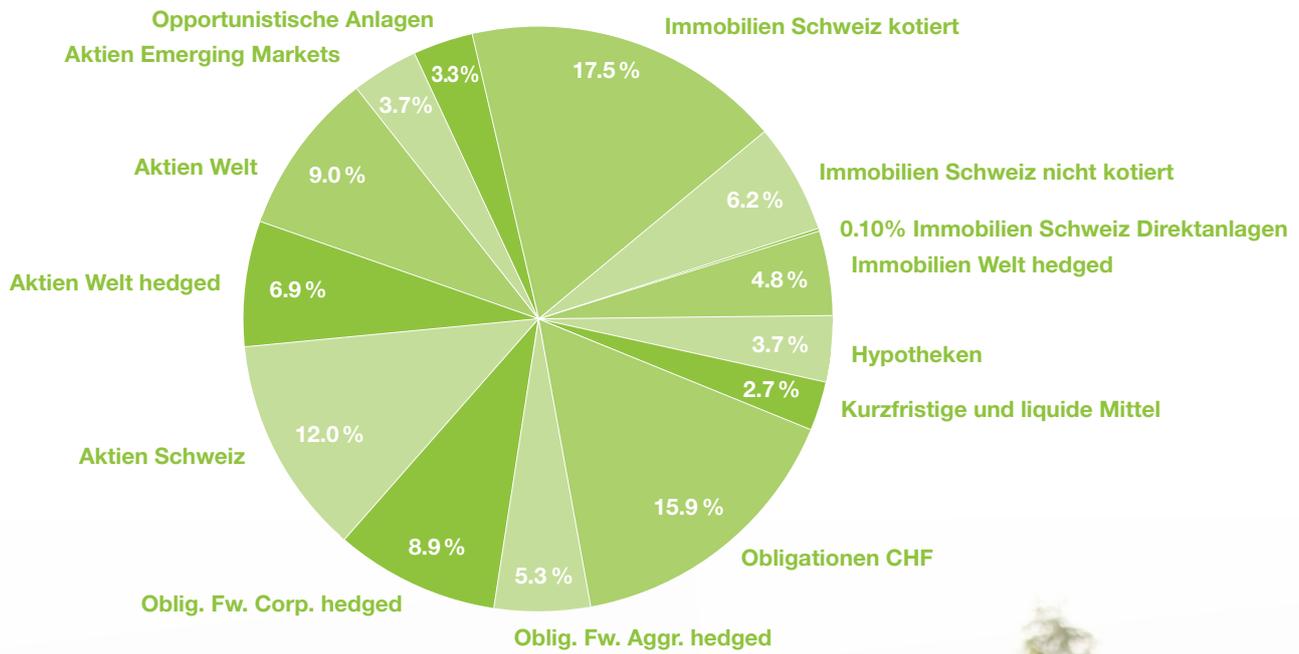
## Betriebsrechnung

	2022	2021
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	<b>119'348'548</b>	<b>117'280'050</b>
Beiträge Arbeitnehmer	46'529'744	45'202'118
Beiträge Arbeitgeber	58'599'066	56'962'854
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	12'584'760	14'675'480
Übrige Einlagen	1'634'978	439'598
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>160'704'569</b>	<b>134'413'111</b>
Freizügigkeitsleistungen	154'271'701	121'186'870
Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	1'516'514	6'702'142
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	664'989	1'384'154
Einzahlungen infolge Scheidung	4'251'365	5'139'945
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>	<b>280'053'117</b>	<b>251'693'161</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>	<b>-101'191'798</b>	<b>-72'065'786</b>
Rentenzahlungen	-52'294'163	-49'716'720
Kapitalleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-47'665'693	-21'398'653
Übrige reglementarische Leistungen	-1'231'942	-950'413
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Austrittsleistungen</b>	<b>-177'380'076</b>	<b>-158'946'137</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-169'776'914	-151'321'375
Abgaben Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	-3'001'362	-3'294'770
Vorbezüge WEF	-2'320'385	-2'599'400
Vorbezüge Scheidung	-2'281'415	-1'730'592
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>	<b>-278'571'874</b>	<b>-231'011'923</b>
<b>Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven</b>	<b>8'528'963</b>	<b>-8'495'833</b>
<b>Verzinsung Sparkapitalien</b>	<b>-32'345'580</b>	<b>-22'226'558</b>
<b>Versicherungserfolg</b>	<b>19'836</b>	<b>86'020</b>
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-22'315'538</b>	<b>-9'955'133</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-331'024'549</b>	<b>225'674'441</b>
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	-322'033'503	234'588'591
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-8'653'805	-8'614'285
Zinsen auf Austrittsleistungen	-337'241	-299'865
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>-4'263'431</b>	<b>-3'850'103</b>
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-2'689'662	-2'161'148
Makler- und Brokertätigkeit	-1'432'736	-1'537'623
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-141'033	-151'332
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>-357'603'518</b>	<b>211'869'205</b>
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	343'434'031	-197'695'164
<b>Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss</b>	<b>-14'169'487</b>	<b>14'174'041</b>

## Vermögensanlage

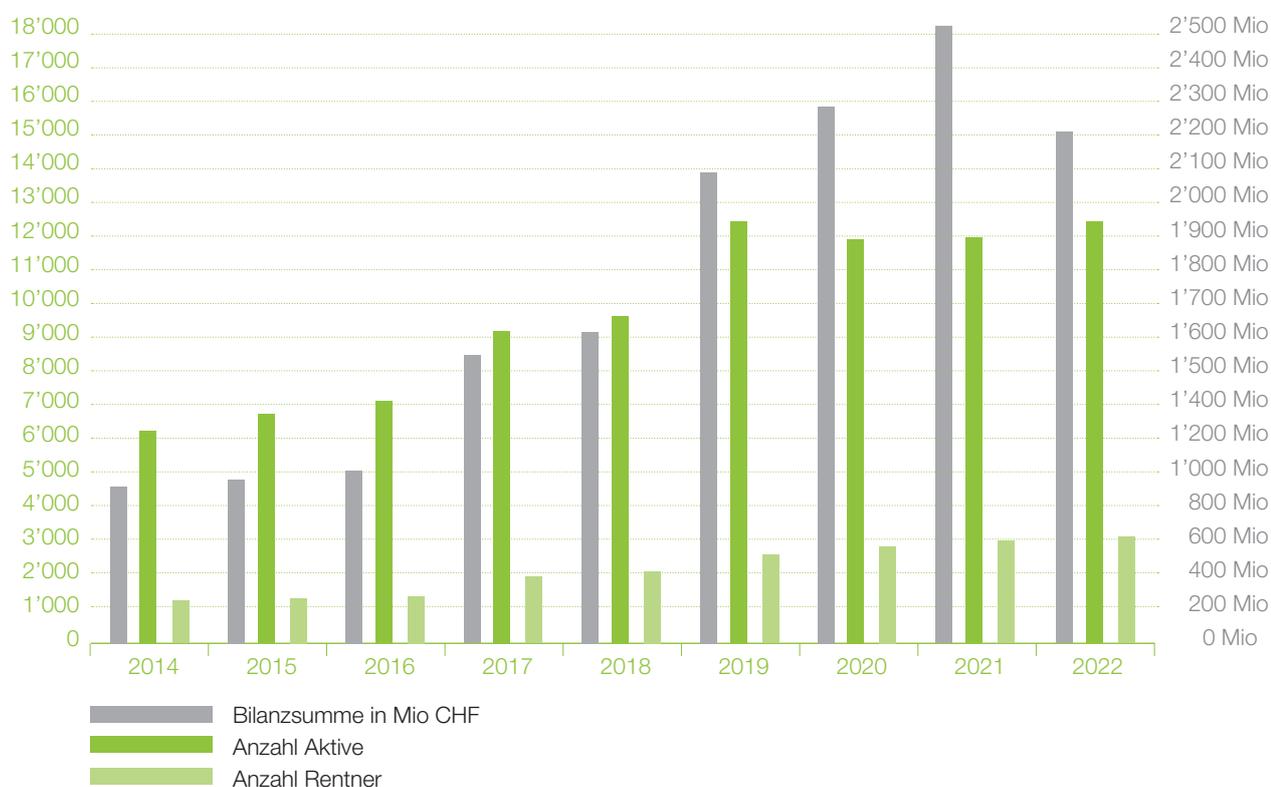
	Stand Portfolio 31.12.2022 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2021 in %	Anlage- strategie seit 1.7.22	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	60'486'251	2.7 %	1.6 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	351'770'237	15.9 %	12.8 %	13.0 %	9 - 17 %
Obligationen Fremdw. Aggr. hedged	116'395'844	5.3 %	5.4 %	6.0 %	4 - 8 %
Obligationen Fremdw. Corp. Hedged	196'343'598	8.9 %	9.4 %	9.0 %	7 - 11 %
Hypotheken	81'194'161	3.7 %	3.7 %	3.0 %	0 - 6 %
Aktien Schweiz	264'319'563	12.0 %	12.6 %	12.0 %	9 - 15 %
Aktien Welt (hedged)	151'950'347	6.9 %	10.1 %	8.0 %	6 - 10 %
Aktien Welt	198'893'017	9.0 %	11.8 %	12.0 %	9 - 15 %
Aktien Emerging Markets	82'676'335	3.7 %	4.0 %	3.0 %	2 - 6 %
Opportunistische Anlagen	70'506'955	3.3 %	3.1 %	6.0 %	0 - 10 %
Immobilien Schweiz kotiert	385'520'179	17.5 %	18.1 %	15.0 %	10 - 18 %
Immoiblien Schweiz nicht kotiert + Direktanlagen	139'902'763	6.3 %	4.3 %	8.0 %	5 - 12 %
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	106'225'252	4.8 %	2.9 %	5.0 %	2 - 7 %
<b>TOTAL VERMÖGENSANLAGEN</b>	<b>2'206'184'502</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>	
Total Obligationen	664'509'679	30.1 %	27.6 %	28.0 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	305'177'270	13.8 %	16.9 %	19.0 %	11 - 27 %
Total Aktien	697'839'262	31.6 %	38.6 %	35.0 %	26 - 46 %
Total Alternative Anlagen (gesamthhaft nach Art. 53 BVV2 *)	70'506'955	3.2 %	3.1 %	6.0 %	0 - 15 %
davon Opportunistische Anlagen	70'506'955	3.2 %	3.1 %	6.0 %	0 - 10 %
Total Immobilien	631'648'194	28.6 %	25.3 %	28.0 %	17 - 37 %

## Aufteilung der Vermögensanlage per 31.12.2022



## Versichertenbestand

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
<b>Aktive Versicherte</b>	<b>12'422</b>	<b>11'961</b>	<b>11'919</b>	<b>11'272</b>	<b>9'679</b>
Frauen	9'554	9'174	9'207	8'732	7'502
Männer	2'868	2'787	2'712	2'540	2'177
<b>Rentenbezüger</b>	<b>3'096</b>	<b>2'965</b>	<b>2'777</b>	<b>2'584</b>	<b>2'099</b>
Altersrenten	2'438	2'341	2'217	2'045	1'676
Invalidenrenten	301	289	262	261	231
Partnerrenten	255	235	218	194	130
Scheidungsrenten	3	3	3	3	1
Kinderrenten	99	97	77	81	62



## Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2010 - 2022



## Kennzahlen

	2022	2021	2020	2019
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	1'225.0	1'192.6	1'174.7	1'089.3
davon BVG in Mio. CHF	538.7	522.4	516.5	483.4
Wertschriften-Performance	-13.93 %	10.25 %	7.17 %	15.62 %
Deckungsgrad	103.18 %	120.69 %	110.51 %	108.33 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	1.00 %	4.00 %	2.00 %	2.00 %
überobligatorischer Teil	1.00 %	4.00 %	2.00 %	2.00 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	1.75 %	1.50 %	1.75 %	2.00 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2020	BVG2020	BVG2015	BVG2015
Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)	GT	GT	GT	GT
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	173.0	146.6	133.0	144.7
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.130 %	-0.113 %	0.122 %	0.13 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	-0.396 %	-0.344 %	0.346 %	0.36 %



individuell · sicher · flexibel

Pensionskasse SHP  
Kronenplatz 1  
Postfach  
8953 Dietikon 1  
Telefon +41 44 268 90 60  
Telefax +41 44 252 53 89  
info@pkshp.ch  
www.pkshp.ch