

Pensionskasse SHP
Jahresbericht 2022



Inhaltsverzeichnis	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.

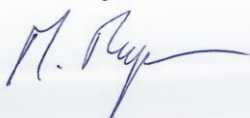
Angesichts der gestiegenen Zinsen hat der Stiftungsrat entschieden, den technischen Zins per 31.12.2022 von 1.50% auf neu 1.75% zu erhöhen. Dadurch ergibt sich per 31.12.2022 ein Deckungsgrad von 103.18% (Vorjahr 120.69%).

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.

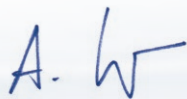
Infolge Auflösung des Arbeitsverhältnisses trat Nadja Pfund per 30. April 2022 sowie Isa Cansu per 31. August 2022 aus dem Stiftungsrat aus. Neu gewählt wurden Brigitte Krüttli, Stadt Schlieren, sowie Daniel Braun, Senevita. In der Geschäftsstelle hat Senada Velic per 1.10.2022 ihre Tätigkeit als stv.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

Dietikon, im April 2023

Der Stiftungsrat



Markus Meyer
Präsident



Anneliese Seiler
Vizepräsidentin



Organisation

Stiftungsrat

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

Anlagekommission

Fredy 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
AKTIVEN		
Vermögensanlagen	2'206'182'401	2'525'034'379
Finanzanlagen	2'180'907'201	2'501'378'445
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
Forderungen	25'275'200	23'655'934
Arbeitgeber	20'326'528	17'968'797
Verrechnungssteuern	4'094'608	4'913'683
Übrige	854'064	773'454
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'100	9'948
Mobilien	1	1
TOTAL AKTIVEN	2'206'184'502	2'525'044'328

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	58'366'202	42'546'415
Passive Rechnungsabgrenzung	76'290	77'771
Arbeitgeber-Beitragsreserven	3'263'831	3'379'632
Nicht-technische Rückstellungen	430'958	430'958
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	2'073'471'549	2'047'446'010
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
Wertschwankungsreserven	65'929'208	409'489'202
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	4'646'464	7'500'299
Stiftungskapital	-	14'174'041
TOTAL PASSIVEN	2'206'184'502	2'525'044'328

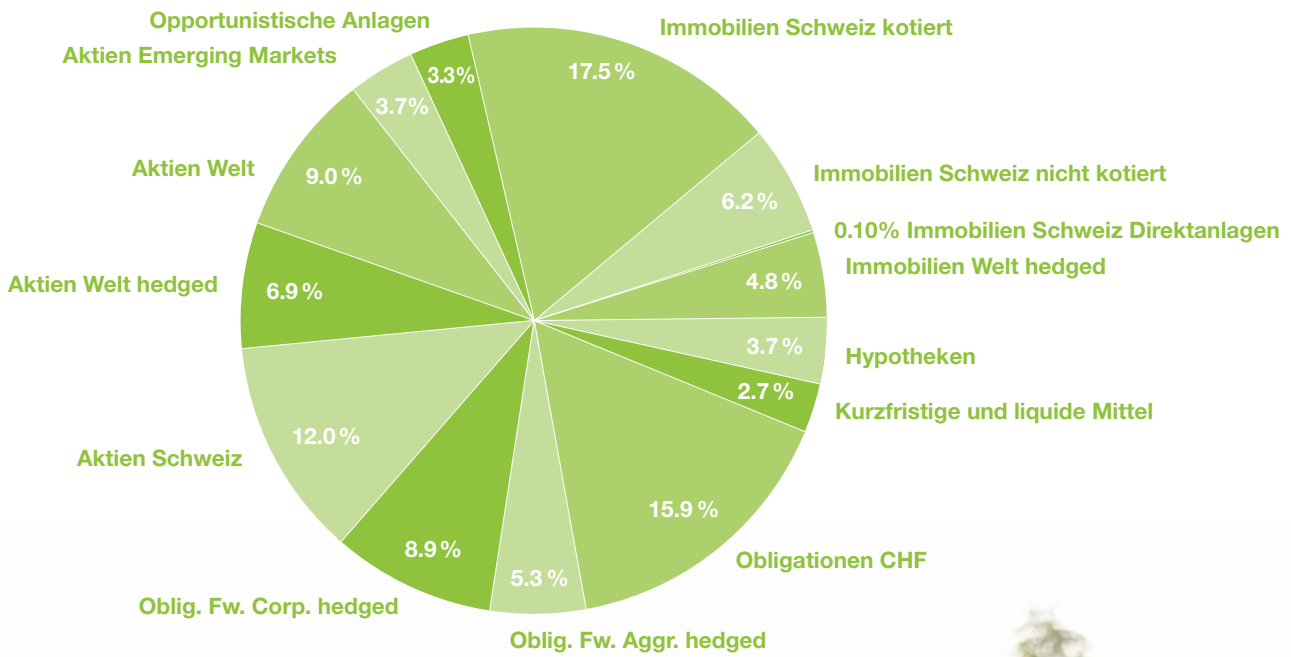
Betriebsrechnung

	2022	2021
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	119'348'548	117'280'050
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
Eintrittsleistungen	160'704'569	134'413'111
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
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	280'053'117	251'693'161
Reglementarische Leistungen	-101'191'798	-72'065'786
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
Ausserreglementarische Leistungen	-	-
Austrittsleistungen	-177'380'076	-158'946'137
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
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-278'571'874	-231'011'923
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	8'528'963	-8'495'833
Verzinsung Sparkapitalien	-32'345'580	-22'226'558
Versicherungserfolg	19'836	86'020
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-22'315'538	-9'955'133
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-331'024'549	225'674'441
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
Verwaltungsaufwand	-4'263'431	-3'850'103
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
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	-357'603'518	211'869'205
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	343'434'031	-197'695'164
Aufwand(-) - / Ertrags(+)-überschuss	-14'169'487	14'174'041

Vermögensanlage

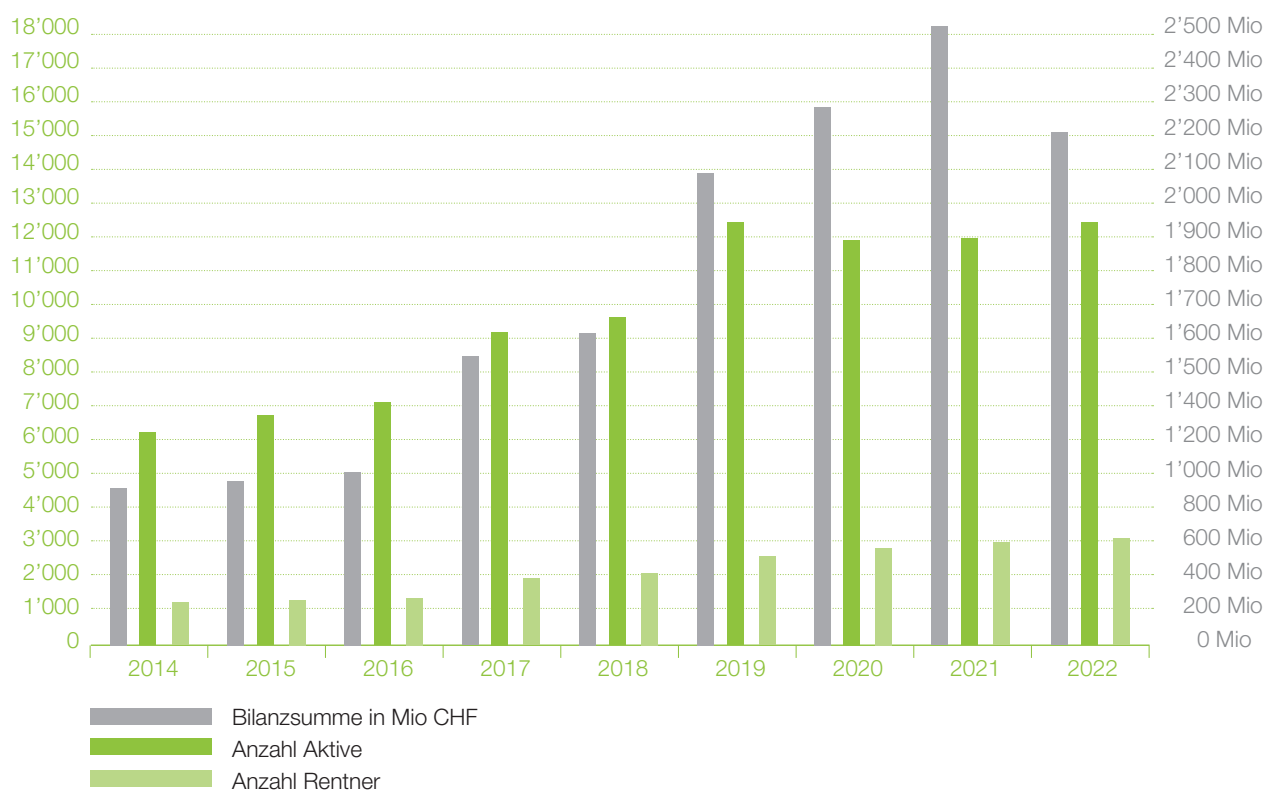
	Stand Portfolio 31.12.2022 in CHF	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2021 in %	Anlage- strategie seit 1.7.22	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	60'486'251	2.7 %	1.6 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	351'770'237	15.9 %	12.8 %	13.0 %	9 - 17 %
Obligationen Fremdw. Aggr. hedged	116'395'844	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 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	2'206'184'502	100.0 %	100.0 %	100.0 %	
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

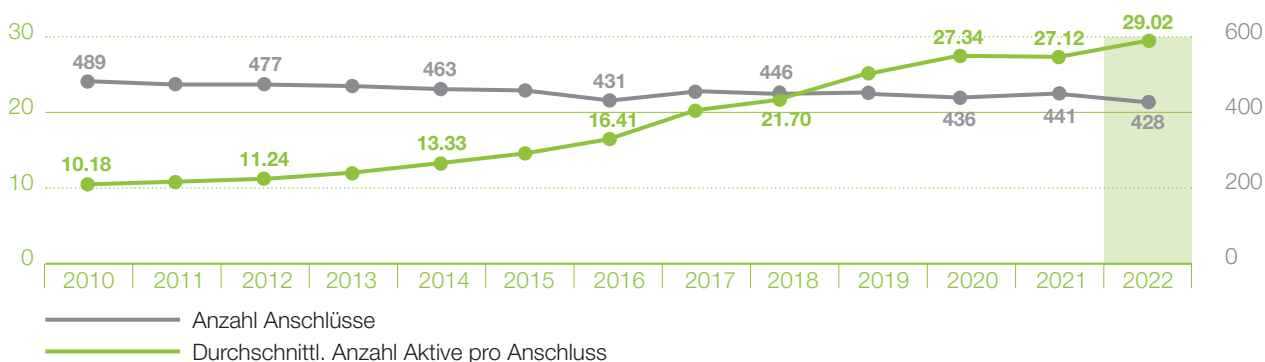


Versichertenbestand

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Aktive Versicherte	12'422	11'961	11'919	11'272	9'679
Frauen	9'554	9'174	9'207	8'732	7'502
Männer	2'868	2'787	2'712	2'540	2'177
Rentenbezüger	3'096	2'965	2'777	2'584	2'099
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