

Pensionskasse SHP Jahresbericht 2025



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Jahresbericht des Stiftungsrates	3
Organisation	4
Bilanz	5
Betriebsrechnung	6
Vermögensanlage	7
Versichertenbestand	9
Kennzahlen	10



Jahresbericht 2025 des Stiftungsrates

Das Anlagejahr 2025 war für die PK SHP insgesamt sehr erfreulich. Trotz eines anspruchsvollen Marktumfelds konnte dank einer breit diversifizierten und konsequent umgesetzten Anlagestrategie ein überzeugendes Ergebnis erzielt werden.

Per 31.12.2025 beträgt die Performance des SHP-Portfolios 6.93 % (Benchmark 6.79 %). Damit wurde der Benchmark übertroffen. Auch im Vergleich zum Durchschnitt der Schweizer Pensionskassen (5.81 %) liegt die PK SHP erneut deutlich über dem Marktniveau.

Auf dieser Grundlage hat der Stiftungsrat entschieden, die Altersguthaben der aktiv Versicherten für das Jahr 2025 mit 4.00 % zu verzinsen. Dies unterstreicht die solide finanzielle Lage und ermöglicht eine direkte Beteiligung der Versicherten am Anlageerfolg.

Der Deckungsgrad liegt per 31. Dezember 2025 bei rund 118.54 % (Vorjahr: 113.27 %). Die Wertschwankungsreserven sind damit vollständig geäuft. Die versicherungstechnischen Grundlagen werden laufend überprüft; ein Tarifwechsel auf BVG 2025 mit Generationentafeln wird für 2026 geprüft.

Im Berichtsjahr wurden das Teilliquidations-, Rückstellungs- und Anlagereglement überarbeitet und in Kraft gesetzt. Operativ stand 2025 im Zeichen der weiteren Digitalisierung und Effizienzsteigerung. Mit der Einführung des Online-Portals my.pkshp wurde der Zugang zu Vorsorgedaten für Versicherte und Arbeitgeber deutlich verbessert.

Mit dem Wechsel in der Geschäftsführung per Mitte 2025 wurde die strategische Ausrichtung geschärft. Die PK SHP wird sich künftig noch stärker auf ihr Kernsegment im Gesundheitswesen fokussieren und ihre Marktposition gezielt weiterentwickeln.

Per Ende 2025 führt der Austritt eines angeschlossenen Arbeitgebers zu einer Teilliquidation, deren Umsetzung im zweiten Quartal 2026 erfolgt. Dank der soliden finanziellen Ausgangslage ergeben sich daraus keine nachteiligen Auswirkungen. Auch danach bleibt die PK SHP mit rund 16'300 Versicherten und einer Bilanzsumme von rund CHF 2.7 Milliarden sehr gut positioniert.

Die im dritten Quartal 2025 festgelegte strategische Asset Allokation bestätigt den sachwertorientierten Anlageansatz mit dem Ziel, langfristig stabile Erträge und Mehrwert für die Versicherten zu schaffen.

Der Stiftungsrat hat sich im Verlauf des Jahres personell leicht verändert. Die kontinuierliche und verantwortungsvolle Führung der Stiftung ist jederzeit sichergestellt und wird mit den ordentlichen Neuwahlen im Jahr 2026 weiter gefestigt.

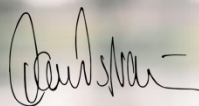
Der Stiftungsrat dankt allen Versicherten, Rentenbeziehenden und angeschlossenen Arbeitgebern für ihr Vertrauen sowie den Mitarbeitenden für ihren engagierten Einsatz.

Dietikon, im April 2026

Der Stiftungsrat



Markus Meyer
Präsident



Daniel Braun
Vizepräsident



Organisation

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter	Daniel Braun (Vizepräsident), Zug Fredy Zahner, Stettfurt
Arbeitnehmervertreter	Markus Meyer (Präsident), Bad Zurzach Brigitte Krüttli, Wettingen

Anlagekommission

Fredy Zahner (Präsident), Stiftungsrat
Daniel Braun, Stiftungsrat
Christoph Gassner, externes Mitglied (mit Stimmrecht)
Peter Kälin, Geschäftsführer
PPCmetrics, externer Berater (ohne Stimmrecht)

Geschäftsführung

Peter Kälin (Geschäftsführer)
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

Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt über diversifizierte Mandate bei mehreren institutionellen Vermögensverwaltern (u. a. UBS, ZKB, Schroders und IFM Investors) sowie über Anlagestiftungen und indirekte Anlagen.

Dabei werden überwiegend kosteneffiziente passive Ansätze mit gezielten aktiven Strategien in spezialisierten Segmenten kombiniert. Die Mandate decken sämtliche relevanten Anlageklassen ab und gewährleisten eine breite Diversifikation.

Bilanz

AKTIVEN

31.12.2025

31.12.2024

Vermögensanlagen	2'768'853'589	2'552'964'314
Finanzanlagen	2'742'441'445	2'531'610'346
Liquidität	135'961'772	31'266'957
Obligationen CHF	397'870'058	321'459'336
Obligationen Fremdw. Aggregate hedged	115'830'067	115'915'241
Obligationen Fremdw. Corporate hedged	210'877'683	198'544'921
Hypotheken/Baukredit	43'053'401	73'931'679
Aktien Schweiz	427'316'035	336'257'676
Aktien Welt hedged	206'634'765	170'293'010
Aktien Welt	307'925'241	290'607'487
Aktien Emerging Markets	112'236'503	130'512'270
Opportunistische Anlagen	124'976'687	119'360'479
Immobilien Schweiz kotiert	337'966'838	443'583'649
Immobilien Schweiz nicht kotiert	223'081'685	200'387'665
Immobilien Schweiz Direktanlagen	2'002'000	1'440'000
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	96'708'711	98'049'976
Forderungen	26'412'143	21'353'968
Arbeitgeber	21'124'427	17'114'704
Verrechnungssteuern	5'285'515	4'237'994
Übrige	2'201	1'270
Aktive Rechnungsabgrenzung	54'529	12'938
Mobilien + IT	1'300'001	1'300'001
TOTAL AKTIVEN	2'770'208'119	2'554'277'253

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	246'912'446	71'937'140
Passive Rechnungsabgrenzung	2'193'109	92'816
Arbeitgeber-Beitragsreserven	2'364'598	2'780'132
Nicht-technische Rückstellungen	425'959	425'958
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	2'121'050'129	2'185'055'479
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	1'191'399'922	1'282'452'173
Vorsorgekapital Rentner	881'173'207	846'117'306
Technische Rückstellungen	48'477'000	56'486'000
Wertschwankungsreserven	339'368'021	290'028'513
Freie Mittel von angeschlossenen Arbeitgeber	4'081'622	3'957'215
Stiftungskapital	53'812'235	-
TOTAL PASSIVEN	2'770'208'119	2'554'277'253

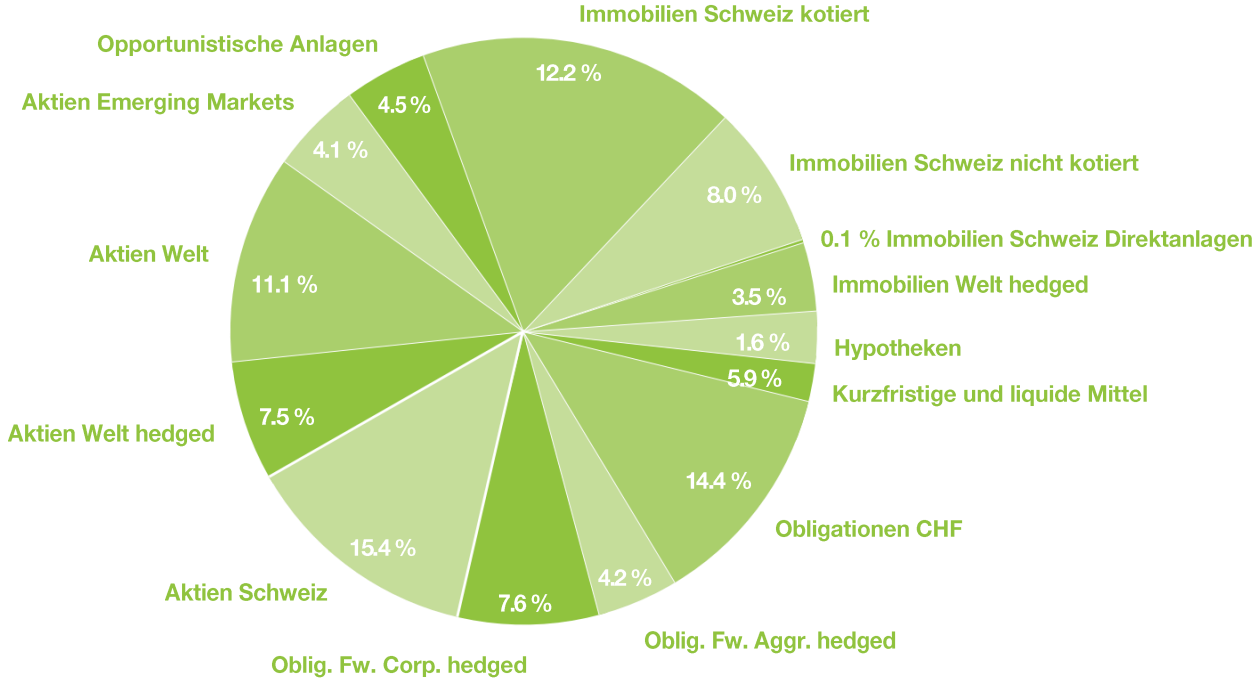
Betriebsrechnung

	2025	2024
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	127'264'761	122'841'657
Beiträge Arbeitnehmer	52'086'426	48'667'053
Beiträge Arbeitgeber	63'480'195	61'892'266
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	11'067'959	10'392'535
Übrige Einlagen	630'181	1'889'803
Eintrittsleistungen	178'000'995	169'841'201
Freizügigkeitsleistungen	166'290'562	161'000'166
Einlagen Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	4'452'094	1'045'710
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge	1'089'3444	999'514
Einzahlungen infolge Scheidung	6'168'996	6'795'811
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	305'265'757	292'682'858
Reglementarische Leistungen	-103'386'365	-108'022'742
Rentenzahlungen	-58'792'072	-56'081'484
Kapitaleistungen bei Pensionierung/Tod/Invalidität	-44'594'293	-49'340'450
Übrige reglementarische Leistungen	-	-2'600'808
Ausserreglementarische Leistungen	-	-5'000
Austrittsleistungen	-336'821'822	-175'564'679
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-328'522'214	-166'867'773
Abgaben Rückst. aus Übernahme Versicherten-Bestände	-3'698'829	-4'132'889
Vorbezüge WEF	-3'443'242	-2'797'064
Vorbezüge Scheidung	-1'157'537	-1'766'953
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-440'208'187	-283'592'421
Bildung Vorsorgekapitalien, (nicht)technische Rückstellungen und AG-Beitragsreserven	116'750'340	-39'876'911
Verzinsung Sparkapitalien	-47'923'778	-37'513'500
Versicherungserfolg	-196'162	-227'383
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-66'312'031	-68'527'357
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	176'231'953	213'459'411
Nettoerfolg aus Vermögensanlage	186'202'524	223'702'290
Aufwand aus Vermögensverwaltung	-9'648'586	-9'911'350
Zinsen auf Austrittsleistungen	-321'985	-331'529
Verwaltungsaufwand	-4'154'163	-4'048'237
Allgemeine Verwaltung und Marketing	-2'823'593	-2'619'924
Makler- und Brokertätigkeit	-1'172'346	-1'271'271
Revisionsstelle, Experte, Aufsichtsbehörde	-158'224	-157'042
Aufwands(-) / Ertrags(+)-überschuss vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	105'765'759	140'883'817
Auflösung(+)/ Bildung(-) Wertschwankungsreserve	-51'953'523	-140'883'817
Aufwands(-) / Ertrags(+)-überschuss	53'812'235	-

Vermögensanlage

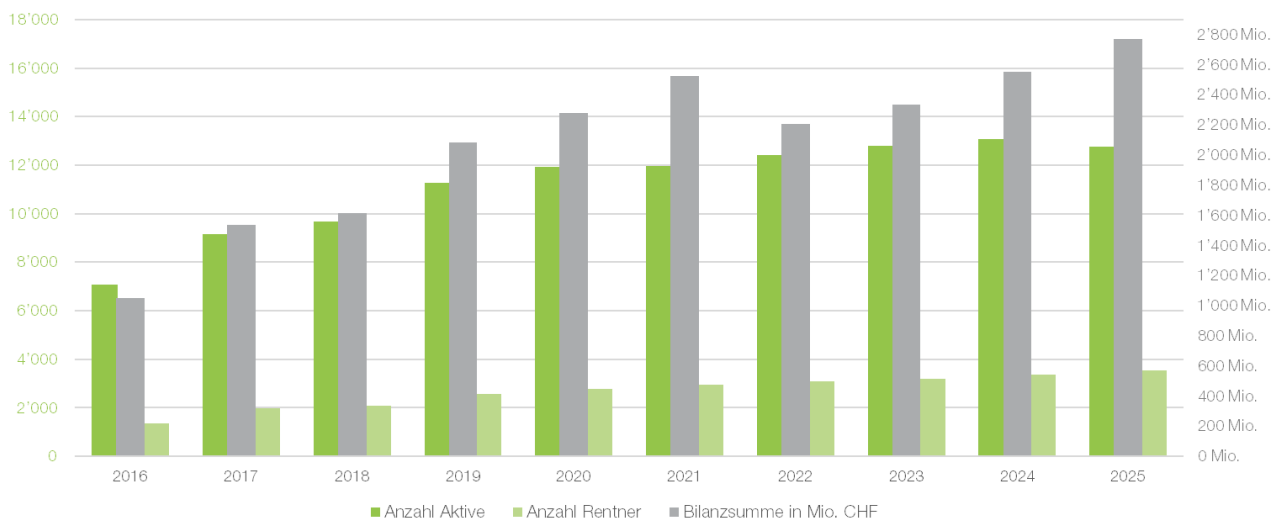
	Stand Portfolio 31.12.2025	Anteil effektiv in %	Anteil 31.12.2024 in %	Anlage- strategie seit Nov 25	Strategie- Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	163'728'445	5.9 %	2.1 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligationen CHF	397'870'058	14.4 %	12.6 %	16.0 %	11 - 21%
Obligationen Fremdw. Aggr. hedged	115'830'067	4.2 %	4.5 %	4.0 %	2.5 - 5.5 %
Obligationen Fremdw. Corp. Hedged	210'877'683	7.6 %	7.8 %	9.0 %	7 - 11 %
Hypotheken	43'053'401	1.6 %	2.9 %	2.0 %	0 - 6 %
Aktien Schweiz	427'316'035	15.4 %	13.2 %	13.0 %	10 - 16 %
Aktien Welt (hedged)	206'634'765	7.5 %	6.7 %	7.0 %	5 - 9 %
Aktien Welt	307'925'241	11.1 %	11.4 %	12.0 %	9 - 15 %
Aktien Emerging Markets	112'236'503	4.1 %	5.1 %	3.0 %	2 - 4 %
Opportunistische Anlagen	124'976'687	4.5 %	4.7 %	8.0 %	1 - 7 %
Immobilien Schweiz kotiert	337'966'838	12.2 %	17.4 %	10.0 %	4 - 18 %
Immoiblien Schweiz nicht kotiert + Direktanlagen	225'083'685	8.1 %	7.9 %	12.0 %	7 - 17 %
Immobilien Welt nicht kotiert, hedged	96'708'711	3.5 %	3.8 %	4.0 %	2 - 6 %
TOTAL VERMÖGENSANLAGEN	2'770'208'119	100.0 %	100.0 %	100.0 %	
Total Obligationen	724'577'808	26.2 %	24.9 %	29.0 %	
Total Fremdwährungen (nicht hedged)	420'161'744	15.2 %	17.5 %	20.0 %	
Total Aktien	1'054'112'544	38.1 %	36.3 %	35.0 %	
Total Alternative Anlagen (gesamthhaft nach Art. 53 BVV2 *)	124'976'687	4.5 %	4.7 %	8.0 %	
davon Opportunistische Anlagen	124'976'687	4.5 %	4.7 %	8.0 %	
Total Immobilien	659'759'233	26.0 %	29.1 %	26.0 %	

Aufteilung der Vermögensanlage per 31.12. 2025

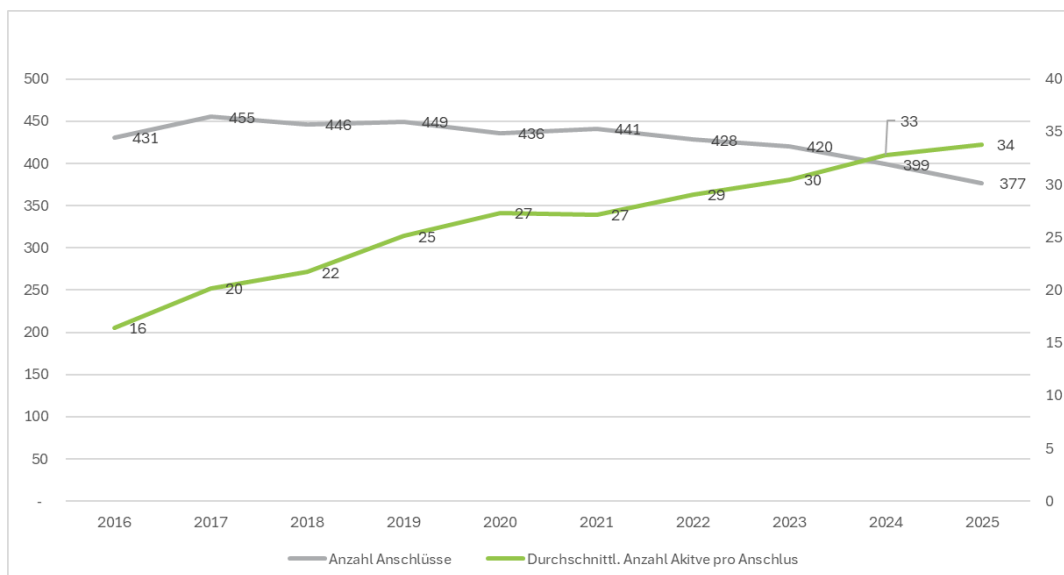


Versichertenbestand

	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Aktive Versicherte	12'747	13'082	12'780	12'422	11'961
Frauen	9'877	10'045	9'848	9'554	9'174
Männer	2'870	3'037	2'932	2'868	2'787
Rentenbezüger	3'542	3'355	3'212	3'096	2'965
Altersrenten	2'824	2'663	2'554	2'438	2'341
Invalidenrenten	320	311	298	301	289
Partnerrenten	275	268	260	255	235
Scheidungsrenten	3	3	3	3	3
Kinderrenten	110	110	97	99	97



Anzahl angeschlossene Arbeitgeber 2016 - 2025



Kennzahlen

	2025	2024	2023	2022
Altersguthaben Aktive in Mio. CHF	1'191.4	1'282.5	1'229.4	1'225.0
davon BVG in Mio. CHF	552.5	574.7	559.1	538.7
Wertschriften-Performance	6.39 %	9.71 %	6.22 %	-13.93 %
Deckungsgrad	118.54 %	113.27 %	107.08 %	103.18 %
Verzinsung Altersguthaben Aktive Beitragsprimat:				
obligatorischer BVG-Teil	4.00 %	3.25 %	1.00 %	1.00 %
überobligatorischer Teil	4.00 %	3.25 %	1.00 %	1.00 %
Technischer Zinssatz Rentner-DK	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %
Technische Grundlagen Rentner-DK	BVG2020	BVG2020	BVG2020	BVG2020
Periodentafel (PT) bzw. Generationentafel (GT)	GT	GT	GT	GT
Verwaltungskosten pro Versicherte in CHF	176	159	151	173
Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens	0.124 %	0.121 %	0.123 %	0.130 %
Vermögensverwaltungskosten (inkl. TER-Kosten aus Kollektivanlagen) in % der kostentransparenten Anlagen	0.352 %	0.391 %	0.389 %	0.396 %



individuell · sicher · flexibel

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